

30. dubna 2025

Významné očekávané události

Česká republika:

- 09:00 HDP (y-y) (1Q - první, předběžný): očekávání trhu: 0,02, předchozí hodnota: 1,8 %
- 10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 4,0 %

Německo:

- 08:00 Index importních cen (y-y) (duben): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 3,6 %
- 08:00 Maloobchodní prodeje (bez sezónního očištění) (y-y) (duben): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 09:55 Míra nezaměstnanosti (sezónně očištěno) (duben): očekávání trhu: 6,3 %, předchozí hodnota: 6,3 %
- 10:00 HDP (očistěno o počet pracovních dní) (y-y) (1Q - předběžný): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -0,2 %
- 10:00 HDP (bez sezónního očištění) (y-y) (1Q - předběžný): očekávání trhu: -0,4 %, předchozí hodnota: -0,4 %
- 14:00 CPI (y-y) (duben - předběžný): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 2,2 %

Eurozóna:

- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (1Q - první, předběžný): očekávání trhu: 1,1 %, předchozí hodnota: 1,2 %
- 11:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (1Q - první, předběžný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %

USA:

- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (duben): očekávání trhu: 115 tis., předchozí hodnota: 155 tis.
- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (1Q - první, předběžný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 2,4 %
- 14:30 Osobní spotřeba (1Q - první, předběžný): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: 4,0 %
- 14:30 Deflátor HDP (1Q - první, předběžný): očekávání trhu: 3,1 %, předchozí hodnota: 2,3 %
- 14:30 Index nákladů práce (1Q): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: 0,9 %
- 16:00 Osobní příjem (březen): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,8 %
- 16:00 Osobní výdaje (březen): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,4 %

Akciový výhled

Po 6-ti denní rally aktuálně zámořské futures klesají -0,3%. Zatím tedy pauza a odpoledne budou investoři čekat na inflační čísla z USA a údaje o HDP. V plném proudu je výsledková sezóna, společnosti však kvůli nejistotě kolem cel hodně stahují výhledy pro letošní rok. To je příklad německého Mercedesu, propad zisku reportoval také Volkswagen. Naopak se daří bankám, potvrdily to dnešní reporty UBS, Societe Generale či Santander. Celkově budou evropské indexy otvírat bez větších změn, resp. kladnou nulou. Asie se obchodovala smíšeně, Čína registrovala nejslabší tovární aktivitu od konce roku 2023. K bankovním reportům v Evropě se dnes připojily také Erste a Komerční banka. Erste v 1Q vydělala 743 mil. Euro (odhad 740 mil.) při tržbách 780 mil. (odhad 770 mil.). Zde ovšem budou investoři řešit vývoj zamýšlené akvizice v Polsku. KB zvýšila čistý zisk díky rozpuštění opravné položky, 4,2 mld. Kč bylo nad očekávanými 3,7 mld. Kč. Ovšem provozní čísla spíše mírně zaostala, stejně tak výhled pro letošní rok. Na obou titulech bychom tak dnes čekali aktivní obchodování.

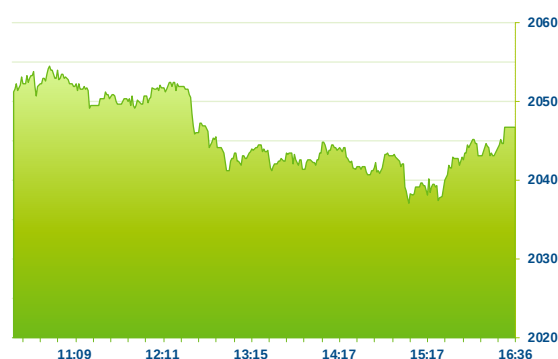
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	19564,75	-0,39
DJIA	40622	-0,09
S&P 500	5568	-0,28
DAX	22632	0,14
Euro Stoxx 50	5120	-0,04
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	36049,44	0,58
Shanghai Composite	3281,62	-0,15
Hang Seng	22067,57	0,27
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	17461,32	0,55
S&P 500	5560,83	0,58
Dow Jones Ind. Avg.	40527,62	0,75
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1388	0,03
EUR/CZK	24,9	0,01
USD/CZK	21,862	0,07
USD/JPY	142,54	0,14
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3318,7	-0,45
Ropa	59,08	-1,27

1- uvedené změny jsou v procentech, podrobnější vysvětlení viz poslední strana

Česká republika

Pražská burza prohloubila včerejší ztrátu, když dnes měřeno indexem PX odepsala -0,54 % na 2 046 bodů. Nicméně dnešní pokles je především technického charakteru poté, co se Moneta Money Bank obchodovala první den bez nároku na dividendu 10 Kč hrubého a padla o -5,91 % na 137 Kč. Výrazně klesala i Kofola a to -4,41 % na 434 Kč. Emise Doosan Škoda Power odepsala -0,94 % na 317 Kč. Komerční banka před zítřejším výsledkovým reportem oslabila o -1 % na 1 090 Kč. Taktéž Erste Bank bude ve středu ohlašovat výsledky za 1Q a posílila o 0,42 % na 1 539 Kč. Pojišťovna Vig se zvedla o 0,98 % na 1 028 Kč. Čez potom zakončil silnější o 1,45 % na 1 120 Kč. Philip Morris v závěrečné aukci umazal denní ztráty a přidal mírných 0,11 % na 17 640 Kč. Před otevřením trhu společnost v tiskové zprávě oznámila výsledky za rok 2024 a návrh dividendy ve výši 1 220 Kč.

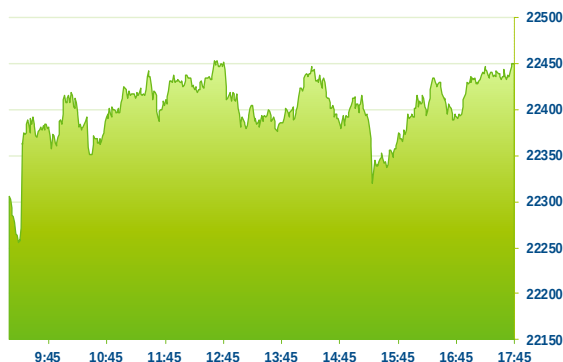
PX (předchozí den)



Německo

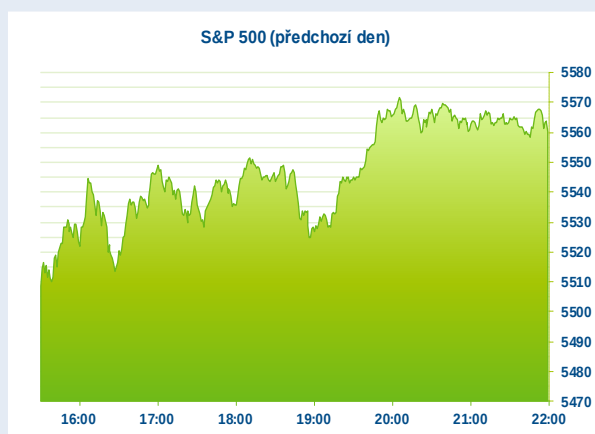
Index DAX dnes silně posílil o 0,69 %. Největší růst si připsala německá zbrojařská společnost Rheinmetall AG (+8,5 %), která zveřejnila předběžné výsledky za 1Q nad očekávání analytiků. Výnosy společnosti dosáhly 2,31 mld. EUR při očekávání 1,95 mld. EUR. Provozní zisk dosáhl 199 mil. EUR s provozní marží 8,7 %. Po výsledcích se rovněž dařilo Deutsche Bank (+5,0 %), která oznámila rekordní výnosy její obchodní divize. Celkové čisté výnosy banky dosáhly 8,52 mld. EUR při očekávání 8,30 mld. EUR. Dnes posílila i Commerzbank (+4,0 %). Po výsledcích se opačným směrem vydaly akcie Porsche (-4,1 %), které negativně reagovaly na snížený roční výhled. Zisky z úvodu seance dnes neudržel Adidas (-3,2 %). Přestože společnost výhled potvrdila, ten nyní reflektuje nejen pozitivní impulzy z lepších výsledků za 1Q, ale i zvýšenou nejistotu spojenou s dopady vyšších cel, což trh vnímal negativně. Shrnutí výsledků společností Deutsche Bank, Adidas a Porsche můžete nalézt zde. Rovněž evropský index STOXX600 dnes uzavřel v zeleném, když posílil o 0,37 %. Nejvíce se dařilo segmentům zdravotní péče (+1,14 %), utilit (+1,09 %) a informačních technologií (+1,04 %). V záporu uzavřely segmenty zbytné spotřeby (-0,8 %), energií (-0,69 %) a průmyslu (-0,14 %).

DAX (předchozí den)



USA

V úterní seanci americké indexy prodloužily své zisky na šestý den v řadě a index Dow Jones přidal 0,75% a širší index S&P 500 také uzavřel v zelených se ziskem 0,58%. Výnosy US státních dluhopisů začaly klesat poté, co slabé ekonomické údaje posílily spekulativní názory, že americký FED sníží úrokové sazby, aby zabránil recesi. Spotřebitelská důvěra za měsíc Duben klesla na téměř pětileté minimum, zatímco počet volných pracovních míst se propadl, což naznačuje slabší poptávka po pracovní síle v prostředí zvýšené ekonomické nejistoty. Akcie umazaly počáteční ztráty, které byly již dříve způsobeny tím, jak některé firmy z těžkého průmyslu stáhly své výhledy zisků pro rok 2025 a to především kvůli obavám z cel. Dolar na páru s eurem posílil o 0,34% tj. 1,1382 USD/€. Lehká ropa WTI při silnějším dolaru oslabila o -2,9% a dostala se k úrovni 60,3 USD/barel. Silnější dolar poslal níž také žlutý kov, který zkorigoval o 0,5% a zlato se tak dostalo k úrovni 3 330 USD/Troy. uncí. Na celkovém růstu indexu měl dnes největší podíl Finanční sektor se ziskem 1%, dále Základní materiály 0,9% a také Nezbytná spotřeba se ziskem 0,8%. Většímu růstu indexu byl dnes největší brzdou sektor Energie se ztrátou -0,4%.



Změna kursu futures na americké indexy se počítá vzhledem k poslednímu vypořádání předchozího dne v 22:15. Změna kursu futures na DAX a Euro Stoxx 50 se počítá vzhledem k 22:30 předchozího dne. Změna kursu japonského indexu Nikkei 225 se počítá vzhledem k uzavření předchozí den v 7:10. Změna kursu čínského Shanghai Composite se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 08:00. Změna kursu hongkongského Hang Seng se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 9:20. Do této doby se index také obchoduje, uvedená hodnota tedy není závěr dnešního dne, ale poslední zachycený kurs v probíhající obchodování. Změna kursu měnových párů se počítá vzhledem k 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).