

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Podnikatelská důvěra (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -2,8
- 09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -4,7
- 09:00 Index spotřebitelské důvěry (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -12,0

Německo:

- 10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (září): očekávání trhu: 93,8, předchozí hodnota: 92,6
- 10:00 Index IFO očekávání (září): očekávání trhu: 98,0, předchozí hodnota: 97,5
- 10:00 Index IFO hodnocení současných podmínek (září): očekávání trhu: 89,5, předchozí hodnota: 87,9

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (19. září): očekávání trhu: 840 tis., předchozí hodnota: 860 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (12. září): očekávání trhu: 12300 tis., předchozí hodnota: 12628 tis.
- 15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (20. září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 47,7
- 16:00 Prodeje nových domů (srpen): očekávání trhu: 890 tis., předchozí hodnota: 901 tis.
- 16:00 Prodeje nových domů (m-m) (srpen): očekávání trhu: -1,2 %, předchozí hodnota: 13,9 %
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (18. září): očekávání trhu: 77, předchozí hodnota: 89
- 17:00 Index výrobní aktivity kansaského Fedu (září): očekávání trhu: 14, předchozí hodnota: 14

Akciový výhled

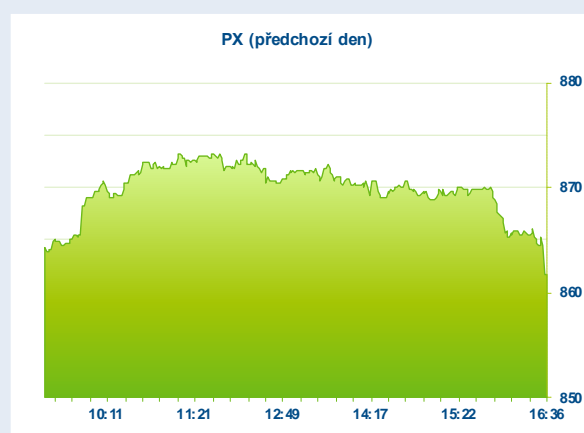
Evropské akcie zahájí čtvrtletní obchodování propadem, dle indikací futures kolem -1,5%. Wall Street se včera nepodařilo udržet úvodní kladné hodnoty a postupně se indexy v zámoří rozjely směrem na jih. Index SP500 nakonec uzavřel v záporu -2,4% na 3237 bodech. Včera jsme upozorňovali, že případné uklidnění na trhy by mohl přinést až návrat zmíněného indexu nad území 3330-3350 bodů, což se nepodařilo. Nyní zmíněný index bojuje o území kolem 3230 bodů, kde leží další technická podpora. Její neudržení by znamenalo možnost testování mety 3200 bodů a následně i níže... Záříjová slabost na trzích tedy pokračuje, ale případné zesílení krátkodobé volatility by mohlo následně vytvořit podhoubí pro vytvoření krátkodobých minim. Asie se přes noc obchodovala v červených číslech, Japonsko ztratilo -1%, Čína -1,7%. Pražská burza ve středu uzavřela v záporu -0,7% na 1674 bodech. Nepodařilo se jí tak vrátit nad metu 1700 bodů u indexu PXTR a nervozita na domácím trhu tak může pokračovat. Akcie bank se včera obchodovaly v rámci sentimentu v sektoru v Evropě. V první části dne pokus o růst, který se v závěru dne opět rozplynul. Erste tak po růstu k 510 Kč nakonec uzavírala na 495 Kč (-3%), akcie KB neudržely nadějný pokus nad 500 Kč (-2,6%), Moneta klesla pod 51 Kč. Dnes dopoledne bude v Evropě oznámen výsledek dalšího kola tzv. TLTRO, výhodných půjček bank od ECB až za -1%. Uvidíme, jestli si sektor povede lépe než zbytek trhu, což by mohlo vést k formování důležitého dna. ČNB včera ničím nepřekvapila, lze čekat stabilní sazby až do poloviny příštího roku. KB i Moneta vypadají na současných úrovních levně, i když panuje nejistota ohledně pandemie a dalšího výhledu ekonomiky. Kurz CZK by se u hladiny 27 mohl nyní chovat stabilněji vůči Euro.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	10746,5	-0,76			
DJIA	26565	-0,45			
S&P 500	3215,75	-0,48			
DAX	12458,5	-1,37			
Euro Stoxx 50	3125	-1,42			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23087,82	-1,11	-0,90	3,54	5,74
Shanghai Composite	3229,71	-1,52	-0,13	10,40	10,17
Hang Seng	23295,83	-1,88	-3,98	-4,68	-9,46
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	10632,99	-3,02	-3,78	4,95	31,07
S&P 500	3236,92	-2,37	-4,39	3,37	8,19
Dow Jones Ind. Avg.	26763,13	-1,92	-4,53	2,32	-0,69
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1651	-0,07	-1,65	3,87	6,49
EUR/CZK	27,057	0,29	2,96	-2,41	-1,43
USD/CZK	23,205	0,36	1,33	1,41	5,04
USD/JPY	105,29	-0,08	0,53	-1,77	-2,29
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1849,7	-0,58	-4,72	4,91	22,90
Ropa	39,9	-0,80	-3,20	2,54	-29,15

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

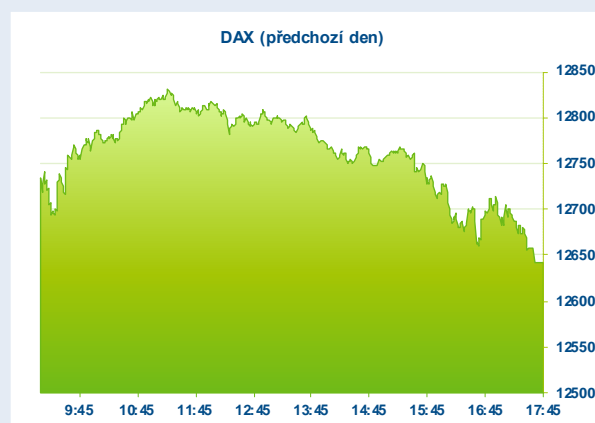
Česká republika

Pražská burza se po většinu seance pohybovala v kladném teritoriu, nicméně nakonec denní zisky neudržela a v závěrečné části obchodního dne se propadla do záporu -0,73% na hodnotu indexu PX 861. Tahounem poklesu se staly bankovní tituly, když ČNB po dnešním zasedání uvedla, že druhá vlna pandemie koronaviru je značným rizikem pro ekonomiku. Erste Bank tak nakonec oslabilo o -3,06% na 495 Kč, Moneta Money Bank ztratila -1,74% pod 51 Kč a Komerční banka s prodejním tlakem v závěrečné aukci zakončila slabší o -2,61% na 486 Kč při nejvyšším denním objemu 131 mil. Kč. Čez potom odevzdal -0,34% na 440 Kč. Dnes se objevila zpráva, že energetická společnost výrazně sníží prodejní ceny elektřiny pro domácnosti. Větším ztrátám indexu PX zabránil Avast, který si polepšil o 1,94% na 155 Kč.



Německo

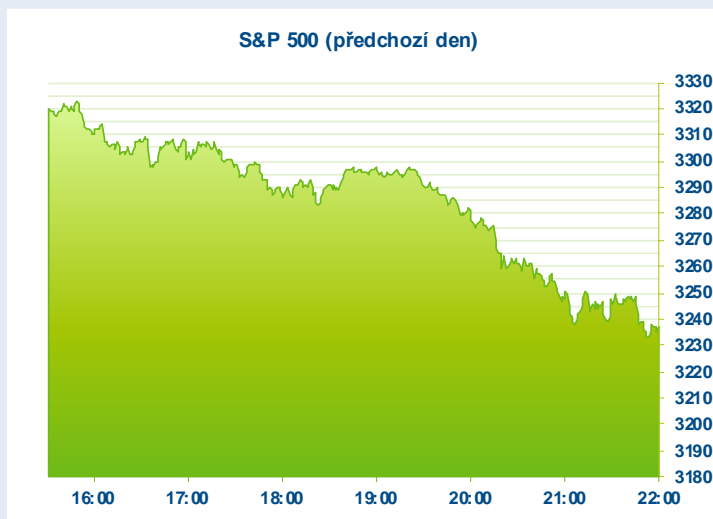
Index DAX uzavřel se ziskem 0,39 % na 12642,97 b. Německý index DAX si během dopoledne připisoval až 1,9 %, s postupujícím dnem však optimismus polevil. Evropské trhy rostly druhý den v řadě, dařilo se především sektorům zbytné spotřeby a utilit, ve výraznější ztrátě pouze energetické a realitní firmy. V Německu i eurozóně ukázal index PMI na lepší než očekávaný vývoj ve výrobě a naopak horší vývoj ve službách. V Německu se nejvíce dařilo akciím firmy Adidas (ADS; +4,4 %), které povzbudily výsledky Nike. Posilovalo také RWE (RWE; +3,1 %) a Delivery Hero (DHER; +2,5 %). Největší ztrátu naopak zaznamenal výrobce leteckých motorů MTU Aero Engines (MTX; -1,8 %) a pojišťovna Allianz (ALV; -1,5 %).



USA

Ve středeční seanci se americké akciové indexy pohybují v červeném módu a index Dow Jones si odepisuje 1,92% a širší index S&P 500 se také pohybuje se ztrátou 2,37%. Investoři jsou však nervózní a reagují na obecně se zhoršující koronavirovou situaci v USA a ve světě. Roste tak tlak na další fiskální a měnovou podporu ze strany FEDu. V tomto ohledu je třeba konstatovat, že trh pozitivně přijal poslední koment šéfa FEDu, který zopakoval, že centrální banka bude podporovat ekonomiku tak dlouho, jak bude potřeba s tím, že další výhled zůstává i nadále velmi nejistý a nejasný. Dolar na páru s eurem dnes posiluje o necelých 0,45% a dostává se k úrovni 1,1661 USD/EUR. Na optimistické vlně se dnes vezou akcie známého výrobce sportovní obuvi NIKE (NKE), kde společnost zveřejnila čísla za fiskální 1Q., která překonala očekávání analytiků. Tržby činily 10,6 (-0,6% r/r) vs. očekávaných 9,1 mld. USD. Čistý zisk na akcii (EPS) byl 0,95 (+10,4% r/r) vs. očekávaný 0,46 USD. Společnost také komentovala, že oživení pokračuje především v Číně (+6% r/r) a také přes online kanály. Společnost také vyzdvihla, že situace v kamenných obchodech se postupně stabilizuje, ale zatím pomalým tempem a nadále jsou i tak mírně zvýšené zásoby. Management společnosti také poskytl pozitivní výhled na celý rok. Akcie se dnes těší zájmu investorů a rostou o silných cca 8,5%.

S&P 500 (předchozí den)



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 předchozího dne v 7:10. Změna kursu čínského Shanghai Composite se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 08:00. Změna kursu hongkongského Hang Sengu 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 probíhajícím 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).