

Očekávané události

Česká republika:

- 09:30 HSBC Index nákupních manažerů ve výrobě PMI (září): očekávání trhu: 51,0, předchozí hodnota: 49,1
- 14:00 Bilance státního rozpočtu (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -230,3 mld.

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů Markit/BME (září - konečný): očekávání trhu: 56,6, předchozí hodnota: 56,6

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů Markit (září - konečný): očekávání trhu: 53,7, předchozí hodnota: 53,7
- 11:00 PPI (m-m) (srpen): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 11:00 PPI (y-y) (srpen): očekávání trhu: -2,7 %, předchozí hodnota: -3,3 %
- 11:00 Míra nezaměstnanosti (srpen): očekávání trhu: 8,1 %, předchozí hodnota: 7,9 %

USA:

- 13:30 Index propuštěných zaměstnanců Challenger (y-y) (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 116,5 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (26. září): očekávání trhu: 850 tis., předchozí hodnota: 870 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (19. září): očekávání trhu: 12200 tis., předchozí hodnota: 12580 tis.
- 14:30 Osobní příjem (srpen): očekávání trhu: -2,5 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 14:30 Osobní výdaje (srpen): očekávání trhu: 0,8 %, předchozí hodnota: 1,9 %

Aktiový výhled

Evropské akcie by mohly dle indikací futures ve čtvrtku otvírat v kladných číslech kolem +0,5%. Budou se tak snažit umazat včerejší drobné mínusy (např. DAX -0,5%). Wall Street ve středu nakonec posílila, index SP500 přidal +0,8% na 3363 bodů. Od krátkodobého dolního mantinelu, který se formuje poblíž 3300 bodů se tak zmíněný index tlačí k úrovni 3400 bodů (možný krátkodobý horní mantinel?), když přicházejí zprávy o pokroku v jednáních mezi demokraty a republikány ohledně stimulačního balíku. Pražská burza ve středu zaznamenala růst +0,7% na 1694 bodů u indexu PXTR. Zlepšenou druhou polovinu dne jsme viděli u bank (podobně evropský bankovní sektor). Erste se zvedla na 490 Kč (+1,15%), Moneta přidala dokonce +3,5% na 53 Kč. Moneta dnes registruje zvýšenou cílovou cenu od GS ze 72 Kč na 75 Kč. Domácí trh by dnes mohl znovu testovat úroveň kolem 1700 bodů.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	11500,5	0,82			
DJIA	27921	0,93			
S&P 500	3379,25	0,81			
DAX	12799	0,16			
Euro Stoxx 50	3203	0,28			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23184,93	0,00	-0,69	4,02	6,57
Shanghai Composite	3218,05	-0,20	-1,88	7,82	10,77
Hang Seng	23459,05	0,79	-1,19	-3,96	-10,09
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11167,51	0,74	5,03	11,02	39,61
S&P 500	3363,00	0,83	3,90	8,47	12,98
Dow Jones Ind. Avg.	27781,70	1,20	3,81	7,63	3,21
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1745	0,23	0,63	4,52	7,19
EUR/CZK	26,99	-0,24	-1,06	-2,82	-2,31
USD/CZK	22,976	-0,44	-0,42	1,55	4,71
USD/JPY	105,50	0,05	0,09	-1,84	-1,56
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1898,9	0,40	1,61	6,08	26,25
Ropa	40,58	0,27	0,05	-0,39	-22,68

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

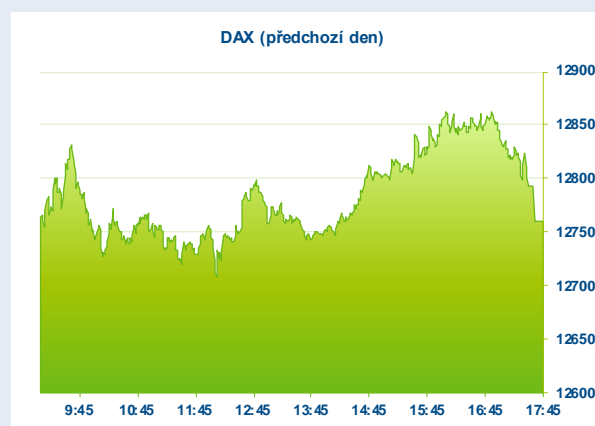
Česká republika

Po včerejším mírném poklesu se dnes vydala pražská burza do kladného teritoria. Poslední obchodní seanci tohoto kvartálu tak zakončil index PX s přírůstkem 0,70% na hodnotě 868. Tahounem růstu se stala Moneta Money Bank se ziskem 3,5% a závěrem nad 53 Kč. Stalo se tak bez nových kurzotvorných zpráv. Erste Bank si polepšila o 1,15% na 490 Kč a Komerční banka nakonec stagnovala na úrovni 486 Kč. Avast potom přidal 1,26% na 161 Kč. Philip Morris po dnešním výsledkovém reportu za první pololetí stoupl o 1,03% na 13 700 Kč. Naopak Čez ubral -0,68% na 437 Kč, když prodejní tlak kulminoval v závěrečné aukci a titul zakončil s nejvyšším denním objemem 121 mil. Kč.



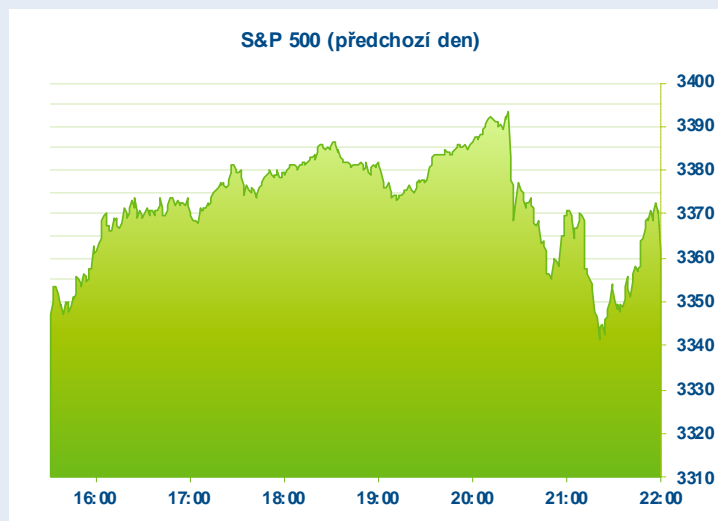
Německo

Index DAX odepsal 0,51 % na 12760,73 b. Německé akcie otevřely o půl procenta níže a na podobné úrovni také uzavřely po odpoletním krátkém výletu do kladných hodnot, čímž kopírovaly vývoj celoevropského trhu. Přes procento si připsaly pouze akcie Deutsche Bank (DBK; +1,6 %), naopak větší než procentní ztráty zaznamenal výrobce obuvi Adidas (ADS; -1,8 %), Deutsche Post (DPW; 1,8 %) a výrobce plastů Covestro (1COV; -7,2 %), jehož investoři zatím přijali oznámenou akvizici divize pryskyřic a funkčních materiálů společnosti DSM za 1,6 mld. EUR negativně. Covestro ji částečně bude financovat úpisem nových akcií.



USA

Americké akcie jsou na cestě za slušnými denními zisky. Vydatně jim k tomu pomáhá posun v jednáních mezi Bílým domem a zákonodárci ohledně dalších stimulačních opatření pro americkou ekonomiku. A to i přes rozčarování z první prezidentské debatu díky čemuž byl ranní open volatilnější než obvykle. Následně pak ale akcie zaměřily směrem na sever a aktuálně to vypadá na vylepšení dvoutýdenního maxima. Americký ministr financí Mnuchin oznámil, že projedná s demokraty svůj návrh na nový stimulační balík o rozměrech 1,5 bilionu dolarů, zástupkyně demokratů Pelosiová dokonce bude navrhovat balíček 2,2 bilionu dolarů. Pozitivní náladu podpořila i slušná makrodata, když změna zaměstnanosti ADP ukázala lepší než očekávanou tvorbu nových pracovních míst. Co se zaměstnanosti týče, brzy může být hůř. Prvního října totiž vyprší Trumpův zákaz propouštění v souvislosti s první vlnou COVID a tak se například aerolinky chystají propustit až 25 tisíc pracovníků. Podobně i Walt Disney oznámil, že bude nucen propustit 28 tisíc zaměstnanců ve svých zábavních parcích. Další makro podpora přišla z realitního trhu, když se zvýšil objem pokračujících prodejů nemovitostí. Růst směrem vzhůru táhne zdravotní péče, kde rostou všechny tituly v čele se společností Centene. V růstu pokračují cyklické bankovní tituly i zbytná spotřeba. Na individuální úrovni předvádí zajímavé pohyby Micron, který je nejztrátovějším titulem v S&P, když oznámil, že přerušuje dodávky komponentů pro čínský Huawei. V přímé návaznosti oslabuje i výrobce paměťových médií Western Digital.



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).