

13. září 2021

Očekávané události**Česká republika:**

- 10:00 Běžný účet platební bilance (červenec): očekávání trhu: -14,70 mld., předchozí hodnota: -12,84 mld.

USA:

20:00 Státní rozpočet (srpen): očekávání trhu: -\$225,0 mld., předchozí hodnota: -\$200,0 mld.

Akciový výhled

Po poklesu na Wall Street v závěru minulého týdne (SP500 -0,8%), byli mnozí investoři zvědaví na dnešní otevření akciových trhů. Dle futures však budou evropské indexy otvírat bez větších změn. Futures na zmíněný americký index SP500 dokonce přidávají +0,4%. Z technického pohledu SP500 minulý týden po neudržení hladin nad 4500 body zamířil k další podpoře, jež se nachází právě u pátečního závěru poblíž 4460 bodů. V Asii jsme přes noc sledovali stabilní vývoj na indexech, výjimkou byly čínské technologie, které znovu klesaly (zpráva o snaze „rozbit“ Alipay). Tento týden budou z makročísel sledovaný americký údaj o inflaci CPI (úterý), ve středu to bude sada čísel z Číny. O současných cenových tlacích vypověděla páteční česká inflace za srpen, jež vyskočila meziročně na 4,1%. Rychlejší růst sazeb by mohl pomoci v hospodaření Komerční bance, kde zatím v předchozích dnech operoval zahraniční prodejce. Akcie KB se v pátek obchodovaly poblíž 820 Kč (+0,3%). Naopak na Erste se vybíraly krátkodobé zisky (-1,5%). Celkově sice domácí trh minulý týden nezaznamenal ani jednu růstovou seanci, ale index PXTR oslabil za uplynulých 5 dní jen nepatrně (z 2606 bodů na 2592 bodů). Klidnější vývoj bychom čekali i při dnešním obchodování.

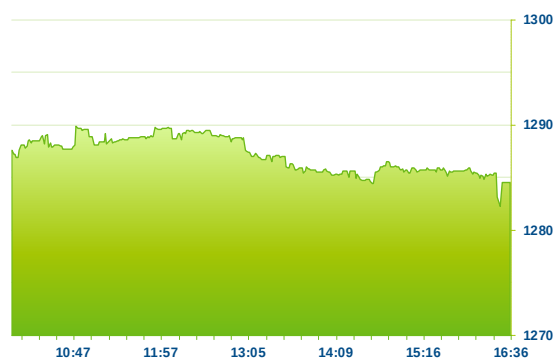
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	15483	0,27			
DJIA	34753	0,42			
S&P 500	4475,75	0,39			
DAX	15646	0,28			
Euro Stoxx 50	4179	0,29			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	30447,37	0,22	4,30	4,91	30,76
Shanghai Composite	3710,11	0,19	3,39	2,55	14,48
Hang Seng	25667,55	-2,05	1,17	-8,81	7,78
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	15115,49	-0,87	-1,41	7,81	38,43
S&P 500	4458,58	-0,77	-1,73	5,18	33,52
Dow Jones Ind. Avg.	34607,72	-0,78	-2,36	0,41	25,69
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1782	-0,27	-0,72	-2,77	-0,72
EUR/CZK	25,346	0,13	0,58	2,53	-4,31
USD/CZK	21,501	0,35	-0,17	-0,29	-4,85
USD/JPY	110,10	0,15	0,24	0,03	4,13
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1789,7	-0,01	-2,28	-4,02	-8,44
Ropa	70,13	0,95	1,53	-0,71	86,71

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

Česká republika

Pražská burza uzavřela páteční obchodování mírným poklesem -0,13% na 2591 bodu u indexu PXTR. Největší aktivita byla ke spatření na akcích Komerční banky (168 mil. Kč objem), kde několik dní operuje zahraniční prodejce. Na druhou stranu díky zprávám o uvolnění dividendových restrikcí ze strany ČNB od příštího roku a prospektu výplaty tučnější dividendy se na trhu nachází slušná poptávka. Dnes se akcie KB obchodovaly v první polovině dne nad 820 Kč se závěrem na 818 Kč (+0,3%). Horší druhou polovinu dne měla rovněž Erste, její akcie nakonec ztratily -1,5% na 875 Kč. Kromě pojišťovny VIG (-0,4%) se ostatní tituly držely v mírně kladných úrovních. Kofola korigovala předchozí propad a posílila na 317 Kč (+2,2%). Česká zbrojovka se udržela nad 470 Kč (+0,8%). Akcie ČEZu se pohybovaly mírně nad úrovní 680 Kč (+0,3%).

PX (předchozí den)



Německo

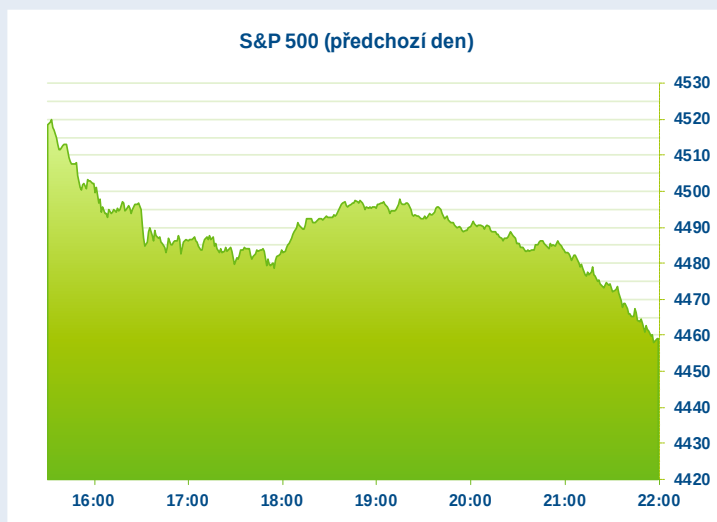
Sentiment na evropském trhu byl dnes převážně negativní, v popředí trhu byl sektor utilit (-1,23 %), realit (-1,09 %), komunikací (-1,07 %) a zdravotní péče (-0,77 %). Dařilo se informačním technologiím (+0,67 %), sektoru zbytné spotřeby (+0,26 %) a materiálů (+0,12 %). Na německém trhu se většinu dne obchodovalo nad včerejšími hodnotami poblíž technické hodnoty 15700 b. Zlom však přišel s úvodním zvonek z Wall Street a index na závěr dne odevzdal dnešní zisk. Počet globálně vyhotovených a předaných automobilů Volkswagen (VOW3 -0,72 %) v srpnu klesly o 22 % na 616,5 tis. vozů. Automobilka Audi přitom zaznamenala 20% pokles v dodání, Porsche pak 19% pokles. Na Čínském trhu klesnul objem předaných vozů o 33 %. Společnost BASF (BAS +0,093 %) prodoužila partnerství s XYZprinting za účelem zlepšení technologie 3D tisku. Infineon (IFX +1,96 %) má dobré předpoklady k tomu, aby benefitoval z rostoucí poptávky po polovodičích v Číně, uvedl analytik Tammy Qui za instituci Berenberg. Dále uvedl, že Infineon má v zemi nezpochybnitelnou konkurenční výhodu, plynoucí z markantního rozdílu ve srovnání s konkurenčními produkty.

DAX (předchozí den)



USA

Akcie na Wall Street mírně klesaly na pozadí nejasnosti ohledně dalšího vývoje ekonomiky. Americký FED též nejasně mlžil ohledně ukončení nákupů aktiv, kterými pumpoval peníze do ekonomiky. Negativně investoři dnes též hodnotili rostoucí inflaci a hrozbu nové varianty koronaviru zvaném Delta. Na devizovém trhu jsme sledovali nadále posilující českou korunu jak vůči euru o 0,38 % na hodnotu 25,32 EURCZK, tak vůči americkému dolaru, kde česká koruna posílila o obdobných 0,22 % na hodnotu 21,44 USDCZK. Z individuálních akcií dnes stálo za povšimnutí výraznějšího růstu ceny akcií GM (+2,2 %) poté, co finanční ředitel GM Paul Jacobson znovu potvrdil výhled zisků pro rok 2021 a též sdělil, že očekává v následujícím roce 2022 stabilnější dodávku polovodičů.



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 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).