

Očekávané události

Německo:

- 08:00 PPI (m-m) (srpen): očekávání trhu: 0,8 %, předchozí hodnota: 1,9 %
- 08:00 PPI (y-y) (srpen): očekávání trhu: 11,1 %, předchozí hodnota: 10,4 %

USA:

- 16:00 Index realitního trhu NAHB (září): očekávání trhu: 74, předchozí hodnota: 75

Akciový výhled

Nový týden začnou akciové indexy poklesy dle indikací futures. Slabší výkony podávaly zámořské trhy již v minulých dnech, index SP500 uzavíral v pátek se ztrátou -0,9% na 4432 bodech. U těchto úrovní leží technická hladina 50 denního klouzavého průměru, jež tento rok většinou sloužila jako spolehlivý indikátor končící korekce. Aktuálně však americké futures dále ztrácí -1% a index SP500 klesá do území 4380 bodů. Z krátkodobého pohledu by se však i u této hladiny dala najít technická podpora (4380 bodů). Přes noc výrazně propadl index v Hong Kongu (-3,4%), kde je patrná nervozita kolem developera Evergrande, v Japonsku a Číně se neobchodovalo kvůli svátku. Nejvíce sledovanou událostí tohoto týdne bude zasedání amerického FEDu ve středu. Německý DAX se dnes začne poprvé obchodovat v rozšířeném složení z 30 na 40 členů. Příští víkend se konají v Německu volby. Pražská burza uzavřela minulý týden na novém maximu, index PXTR na 2633 bodech (+0,25%). Dařilo se bankám, když koncem září trh očekává zvýšení sazeb ze strany ČNB. Akcie ČEZu s podporou cen elektřiny vystoupaly nad 700 Kč. Zhoršený zahraniční sentiment dnes zřejmě povede k určitému vyběrání zisků i na domácím trhu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	15210,25	-0,76			
DJIA	34013	-1,30			
S&P 500	4378	-0,99			
DAX	15276	-1,05			
Euro Stoxx 50	4043	-1,11			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	30500,05	0,58	0,39	5,11	30,79
Shanghai Composite	3613,97	0,19	-2,41	2,51	10,50
Hang Seng	24052,56	-3,48	-4,90	12,74	2,38
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	15043,97	-0,91	-0,47	6,23	37,89
S&P 500	4432,99	-0,91	-0,57	5,00	32,05
Dow Jones Ind. Avg.	34584,88	-0,48	-0,07	2,25	23,95
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1713	-0,10	-0,80	-1,70	-0,48
EUR/CZK	25,388	0,13	0,98	1,32	-5,86
USD/CZK	21,672	0,23	0,21	-0,42	-6,36
USD/JPY	109,84	-0,11	-0,13	-0,42	4,97
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1751	0,09	-2,30	-1,76	-7,94
Ropa	71,06	-1,06	1,24	-2,82	79,72

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

Česká republika

V závěru týdne pražská burza mírně rostla, když index PXTR přidal +0,25% na 2633 bodů. Podařilo se jí tak potřeť v tomto týdnu vylepšit maxima. Díky větší závěrečné aukci protekl na ČEZu výrazný objem 508 mil. Kč. Kurz ČEZu přitom lehce oslabil na 700,50 Kč (-0,2%). Naopak druhá v objemu Komerční banka (193 mil. Kč) dále posilovala, její závěrečný kurz dosáhl na 861,5 Kč (+1,12%). Dobrou výkonnost bankovního sektoru v Evropě dnes potvrdila Erste (+0,8%), jež se obchodovala nad 900 Kč. Růst výnosů dluhopisů tentokrát nepomohl pojišťovně VIG (-0,7%), její akcie oslabily pod 630 Kč. Lehký zápor registrovala i Moneta s konečnou cenou 88,50 Kč (-0,2%). Se ztrátou do -1% odcházela také Česká zbrojovka (474 Kč). Závěrečná aukce přinesla větší objem také akciím O2 (183 mil. Kč), jež současně vzrostly +1,1% na 265,50 Kč. Závěrečné vyšší objemy zřejmě souvisely s rebalancí indexů PX i CECE.

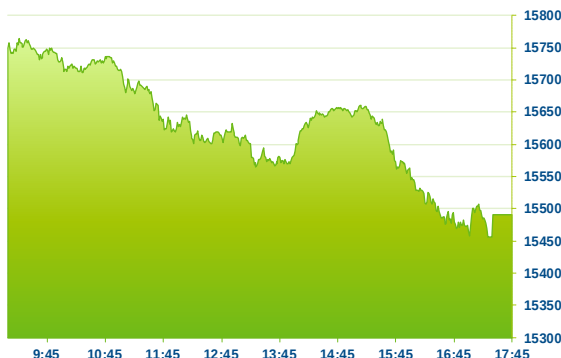
PX (předchozí den)



Německo

Index DAX otevřel v kladných číslech, ještě před polednem se však propadl do záporných čísel. V odpoledních hodinách kolísal kolem nuly a k závěru prohloubil pokles. Uzavřel se ztrátou o 1,25 % na 15455,62 b. Evropský index STOXX 600 zaznamenal podobný vývoj a uzavřel s poklesem o 0,89 % na 461,82 b. Evropu sužují vysoké ceny energií a negativní dopady na ziscích pociťují i evropské průmyslové giganti, uvádí Bloomberg. K situaci se vyjádřily např. velké chemické společnosti, mezi nimi i německá BASF (BAS; -3,1 %) z indexu DAX. Ta uvedla, že nebyla schopna plně potlačit dopad zvyšujících se cen energií i přesto, že vyrábí z 80 % vlastní elektřinu. Největší pokles v evropském prostoru zaznamenal sektor materiálů (-2,62 %), příčinou byl pokles ceny železné rudy pod 100 USD za tunu v důsledku kroků Číny proti znečištění. Dále klesaly sektory IT (-1,58 %), energií (-1,22 %), průmyslové společnosti (-1,23 %), utility (-1,09 %), finance (-0,69 %), nemovitosti (-0,64 %) a zdravotnictví (-0,54 %). Žádný sektor nevykázal růst. V indexu DAX se kromě společnosti BASF nedařilo také automobilkám, analytická společnost IHS Markit ve čtvrtek zveřejnila výhled pro automobilový průmysl, který dále snížil očekávání pro produkci aut v letech 2021 až 2023. Klesaly tak např. Volkswagen (VOW3; -2,6 %) či BMW (BMW; -2,4 %) či Daimler (DAI; -1,07 %). V indexu DAX vykázala větší pokles také společnost HeidelbergCement (HEI; -2,3 %).

DAX (předchozí den)



USA

Zámořské indexy uzavřely páteční seanci se ztrátami, stejně tak vyznívá i mezitýdenní bilance. Technologický index Nasdaq i širší index S&P500 dnes oslabily shodně o 0,91%. Relativně lépe si stál Dow Jones s nižší než 0,5% ztrátou. Trhy po dosavadním letošním rally (S&P500 +18%, Nasdaq +16,5%) na rekordní úrovni postrádaly patrné růstové katalyzátory při trvajících dlouhodobých nejistotách (covid mutace, restrikce v Číně + problémy tamního developera Evergrande s dluhy přes 300 mld. USD), které při absenci pozitivních zpráv vybudily k inkasu tučných zisků. Navíc tržní výnosy se opět posunuly vzhůru při růstu 10letého vládního bondu k 1,37%, opětovně testující 2měsíční maxima při otázce za milion, zda současná inflace je opravdu jen přechodná či nikoliv. Všechny segmenty indexu S&P500 dnes vykázaly zápornou bilanci vyjma zdravotnictví, oscilující okolo nuly. Nejhuře si vedly základní materiály (-2,1%) a informační technologie (-1,6%) při oslabování většiny vlajkových lodí sektoru – Apple (AAPL), Alphabet (GOOG / GOOGL) či Facebook (FB) okolo 2%. I další třídy aktiv registrovaly ztráty – oslabily dluhopisy napříč splatnostmi, výrazněji v červeném se drželo také stříbro -2,2%, klesající na letošní minima. Zlato se pak drželo na červené nule. Drahým kovům nesvědčil ani posilující dolar, který na páru s eurem zpevnil na měsíční maxima (1,1726 EUR/USD). Červenou barvu jsme viděli také u energetických komodit – plyn propadl o 4,9% na 5,07 USD/mmbtu, ropa korigovala o 0,9% pod hladinu 72 USD/barel. Ze zajímavých individuálních pohybů S&P500 společností vypíchneme více než 6% růst výrobce laboratorní techniky Thermo Fisher Scientific (TMO) na nová historická maxima, reflektující odhalené optimistické finanční plány pro následující roky na dnešním dni pro investory, když do r. 2025 očekává průměrný růst zisku na akcii o 14-15% a současně předpokládá růst tržeb z letošních cca 36 mld. na 50 mld. USD v r. 2025. Na opačném konci spektra se držel významný výrobce příchutí v potravinářství a vůni pro kosmetický průmysl International Flavors & Fragrances (IFF -5,5%) poukazující na erozi marží v důsledku rostoucích tlaků na straně nákladů. V závěsu se držela ocelárna Nucor (NUE -4,5%), a to patrně kvůli více než 8% poklesu konkurenta US Steel (X), který oznámil výstavbu nové ocelárny za 3 mld. USD.

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 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).