

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Míra nezaměstnanosti (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,6 %

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů ve službách Markit (září - konečný): očekávání trhu: 56,0, předchozí hodnota: 56,0
- 09:55 Složený index nákupních manažerů Markit/BME (září - konečný): očekávání trhu: 55,3, předchozí hodnota: 55,3

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů ve službách Markit (září - konečný): očekávání trhu: 56,3, předchozí hodnota: 56,3
- 10:00 Složený index nákupních manažerů Markit (září - konečný): očekávání trhu: 56,1, předchozí hodnota: 56,1
- 11:00 PPI (m-m) (srpen): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 2,3 %
- 11:00 PPI (y-y) (srpen): očekávání trhu: 13,5 %, předchozí hodnota: 12,1 %

USA:

- 14:30 Obchodní bilance (srpen): očekávání trhu: -\$70,7 mld., předchozí hodnota: -\$70,1 mld.
- 15:45 Index nákupních manažerů ve službách Markit (září - konečný): očekávání trhu: 54,4, předchozí hodnota: 54,4
- 15:45 Složený index nákupních manažerů Markit (září - konečný): očekávání trhu: -, předchozí hodnota: 54,5

Akciový výhled

Futures indikují v úterý ráno klidnější otevření jak pro evropské tak pro zámořské trhy. Na Wall Street se včera vyprodávaly především technologie (Nasdaq -2,2%), ale ani širší index SP500 (-1,3%) včera býky nepotěšil. Nyní budeme sledovat, zdali zmíněný index udrží v dohledu metu 4300 bodů. V opačném případě, by prodejní tlak mohl pokračovat. V Asii se opět nedařilo japonskému Nikkei (-2%), který tak během posledního měsíce oslabil od maxima plných -10%. Co se týče globálního MSCI, ten má za sebou -6% korekci. Zatímco pod tlakem jsou technologie, komodity rostou, ropa v pondělí uzavírala nejvýše od r. 2014. Pražská burza si nyní „libuje“ ze složení svého indexu, kterému kromě bank dodávají „energií“ akcie ČEZu. Index PXTR tak včera opět vylepšil svá maxima +0,9% na 2707 bodu. Zmíněný ČEZ poskočil plných +5% výše na 765 Kč. Investoři a analytici sledují rekordy na cenách elektřiny. Dnes registrujeme zvýšenou cílovou cenu od Erste (880 Kč) a současně snížené doporučení na akumulovat z kupovat. Banky se snaží konsolidovat, Erste se obchoduje nedaleko 960 Kč a KB u 880 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	14491,5	0,20			
DJIA	33859	-0,03			
S&P 500	4292,5	0,03			
DAX	15055	0,20			
Euro Stoxx 50	3993,5	0,25			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	27822,12	-2,19	-5,94	-1,18	23,51
Shanghai Composite	3568,17	0,90	-2,03	-0,64	10,88
Hang Seng	24072,4	0,15	-0,64	15,10	2,46
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	14255,49	-2,14	-4,77	-2,62	28,72
S&P 500	4300,46	-1,30	-3,21	-1,19	28,43
Dow Jones Ind. Avg.	34002,92	-0,94	-2,48	-2,25	22,83
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1601	-0,17	-0,69	-1,88	-1,54
EUR/CZK	25,321	-0,02	0,08	0,81	-5,03
USD/CZK	21,831	0,17	-0,62	-1,19	-6,52
USD/JPY	111,14	0,24	-0,32	0,49	5,13
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1757,6	-0,53	1,25	-2,04	-8,27
Ropa	77,47	0,18	3,43	6,74	96,13

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

Česká republika

Pražská burza v úvodu týdne posílila o 0,90% na hodnotu 1341. Tahounem růstu se stal jednoznačně Čez, který vyskočil o 5,01% na 765 Kč při objemu 452 mil. Kč. Stalo se tak poté, co energetické komodity včetně el. energie pokračují v růstu na rekordní hodnoty. Česká zbrojovka potom posílila o 1,74% na 586 Kč. Bankovní emise se vyvíjely smíšeně, Erste Bank posílila o 0,10% k 960 Kč, Moneta Money Bank si polepšila o 0,28% na 89 Kč, naopak Komerční banka ubrala -0,23% na 879 Kč. Pojišťovna Vig stoupla o 1,26% na 643 Kč. Naopak pokles registroval Avast a to o -1,08% na 165 Kč a Philip Morris oslabil o -1,76% na 15 600 Kč.

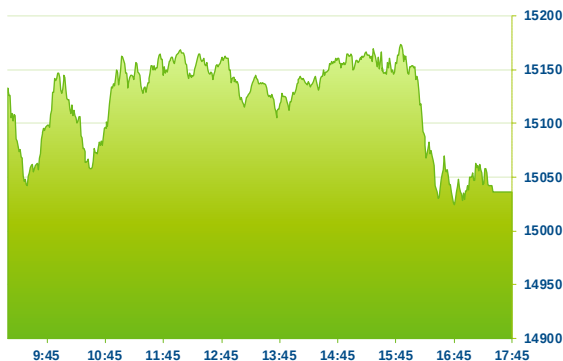
PX (předchozí den)



Německo

Evropský Stoxx Europe 600 (-0,41 %) i německý DAX (-0,79 %) dnešní den zahájily v záporu, během dne se jim dařilo posilovat až dosáhly zelených čísel. Nastolený trend však neudržely a krátce po úderu burzovního zvonu v USA se začaly propadat zpět poblíž vlastním otevíracím hodnotám. Tahounem směrem nahoru byl v Evropě sektor energií, jenž posílil o 1,7 %. Utility, zdravotní péče a spotřební zboží zakončily na kladné nule. Směrem dolů zamířil sektor IT (-2,2 %). V červených číslech se obchodovaly také akcie firem ze sektoru zbytné spotřeby, průmyslového sektoru (oba -1,2 %), či reality (-1,1 %). Z jednotlivých emisí v Německu nejvíce zpevnily energetické společnosti – RWE (+1,5 %) a E.ON (+0,7 %). O 1,2 % silnější oproti včerejší konečné ceně končí akcie Munich Re. Do ztrátových čísel se propadly akcie výrobce letadel Airbus (-2,5 %), jehož generální ředitel Guillaume Faury poskytl rozhovor pro Bloomberg News. Faury potvrdil plány o zvýšení výroby modelů A320 z 40 kusů za měsíc na 64 kusů měsíčně v roce 2023. V polovině dekády by Airbus rád vyráběl měsíčně 75 modelů. Zároveň věří, že dodavatelská základna dokáže překonat problémy a zvýšit výrobu i přes bezprecedentní zátěž na pracovním a materiálovém trhu. Nedařilo se také Adidasu (-2,3 %). Analytik Bank of America David Roux zrevidoval své investiční doporučení ze stupně „neutral“ na „underperform“. Za důvod snížení doporučení uvádí nejistotu ohledně zotavování ekonomiky v Číně a problémy v dodavatelském řetězci. Vůbec nejhůře si z DAXu vedly akcie Delivery Hero (-3,9 %) a Infineon Technologies (-2,7 %).

DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové trhy dnes silně oslabují. Prapůvodce těchto výprodejů hledejme v akcelerující ceně komodit v čele s ropou a plynem z čehož si trhy projektují tvrdší inflační tlaky. Přeneseně pak investoři musejí cítit, že v případě podkračující situace s tlakem na ceny budou muset centrální banky, v USA FED, přitlačit na utažení měnové politiky. Vyústění pro dnešní den je to, že se prodávají technologické tituly. Cena ropy dnes roste o 3% a plynu dokonce o 3,8%. Tlak na ceny energií je v poslední době enormní, což vidíme i my v ČR potažmo máme zprávy z celé Evropy. Logicky potom tedy z této situace nejvíce těží energetický sektor a utility, které jsou dnes nejtrátovějšími sektory v indexu S&P. Mezi jednotlivými akcemi jsou na výsluní těžaři ropy a plynu. Na druhé straně pelotonu je situace zajímavější. Výpadek služeb postihl Twitter a Facebook se svou chatovací službou WhatsApp a proto jsou tyto dvě sociální sítě mezi nejtrátovějšími. Výběr zisků v kontextu výprodejů technologií postihuje platební služby jako jsou Mastercard, Visa nebo Paypal. Ohranou písničkou jsou propady čínských titulů. Alibaba (BABA -2,4%), Baidu (BIDU -2,72%) nebo Nio (NIO -5,5%) jsou trvale pod tlakem politiky v Číně a dnes se k tomu přidávají i výše zmíněné problémy. Rotaci z rizikových aktiv zaznamenávají i další giganti jako Apple (AAPL -2,6%), Alphabet (GOOG -2,57%), Microsoft (MSFT -2,5%) nebo Netflix (NFLX -2,58%)..

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 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).