

Očekávané události

Německo:

- 08:00 Podnikové objednávky (m-m) (srpen): očekávání trhu: -2,2 %, předchozí hodnota: 3,4 %
- 08:00 Podnikové objednávky (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (srpen): očekávání trhu: 16,4 %, předchozí hodnota: 24,4 %

Eurozóna:

- 11:00 Maloobchodní tržby (m-m) (srpen): očekávání trhu: 0,8 %, předchozí hodnota: -2,3 %
- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (srpen): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 3,1 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (1. října): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1,1 %
- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (září): očekávání trhu: 430 tis., předchozí hodnota: 374 tis.
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (1. října): očekávání trhu: 1000 tis., předchozí hodnota: 4578 tis.
- 16:30 Změna zásob surové ropy v Cushingu podle EIA (1. října): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 131 tis.
- 16:30 Změna zásob benzínu podle EIA (1. října): očekávání trhu: 500 tis., předchozí hodnota: 193 tis.
- 16:30 Změna zásob destilátů podle EIA (1. října): očekávání trhu: -500 tis., předchozí hodnota: 384 tis.

Akciový výhled

Začátek října potvrzuje sezónní pověst o zvýšené volatilitě. Po včerejším růstu na indexech (SP500 +1,1%, DAX +1%) nyní futures naznačují záporné otevření. Zámořské futures aktuálně ztrácí -0,5%, zatímco evropské -0,9%. Asie přes noc sice ztrácela po 4. v řadě, ale pohyby již byly mírnějšího charakteru, Japonsko -1%. Pozornost investorů stále více poutá raketový růst cen energií, v Evropě se dokonce hovoří o možné energetické krizi. Společně s tím rostou inflační tlaky, které zvyšují výnosy dluhopisů. S tím bývají pozitivně korelované bankovní akcie, v úterý evropský bankovní sektor přidal +3,5% a uzavíral na letošních maximech. Pochopitelně ještě výraznější růsty byly ke spatření na některých energetických titulech. V Praze je jednoznačným tahákem posledních dní ČEZ. Po sérii zvýšených cílových cen v návaznosti na růst cen elektřiny se titul včera dokonce obchodoval na metě 800 Kč (+4,4%). Akcie Erste měly zlepšenou druhou část dne s posílením na d 870 Kč. Akcie ČEZu jsou po růstech značně krátkodobě překoupené, ale vzhledem k okolnostem si zřejmě udrží současnou úroveň. Případný bankovní ústup by zřejmě využili kupci k vyšší aktivitě.

Futures	Kurz	Změna				
Nasdaq 100	14571,75	-0,57				
DJIA	34086	-0,28				
S&P 500	4314,5	-0,45				
DAX	15078	-0,68				
Euro Stoxx 50	4017,5	-0,80				
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Nikkei 225	27528,87	-1,05	-7,82	-2,71	19,35	
Shanghai Composite	3568,17	0,90	-2,03	-0,64	10,88	
Hang Seng	24022,39	-0,34	-0,43	14,35	1,42	
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Nasdaq Composite	14433,83	1,25	-0,78	-1,40	27,37	
S&P 500	4345,72	1,05	-0,16	-0,15	27,49	
Dow Jones Ind. Avg.	34314,67	0,92	0,04	-1,36	21,91	
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
EUR/USD	1,1576	-0,17	-0,16	-1,81	-1,35	
EUR/CZK	25,363	0,20	-0,32	0,32	-4,93	
USD/CZK	21,906	0,37	-0,53	-1,54	-6,18	
USD/JPY	111,71	0,23	-0,22	0,96	5,77	
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Zlato	1753,3	-0,39	1,81	-2,71	-7,95	
Ropa	78,97	0,51	6,01	10,46	92,96	

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

Česká republika

Pražská burza rozšířila včerejší zisky a měřeno indexem PX posílila o 1,52% na hodnotu 1 362, což jsou nejvyšší úrovně od roku 2008. Tahounem růstu se stejně jako v pondělí stal Čez, který posílil o 4,44% na 799 Kč. Kromě pokračujícího růstu ceny el. energie byly podporou pro energetickou společnost navýšené cílové ceny a to od České spořitelny na 880 Kč a od J&T na 1 049 Kč. Dařilo se taktéž bankovním titulům, když Erste Bank posílila o 1,48% na 974 Kč, Moneta Money Bank přidala mírných 0,22% nad 89 Kč a Komerční banka stoupla o 0,68% na 885 Kč. Pojišťovna Vig potom si polepšila o 0,31% na 645 Kč a Avast zakončil silnější o 0,66% na 166 Kč. Naopak nedařilo se Kofole s poklesem o -1,25% na 316 Kč.

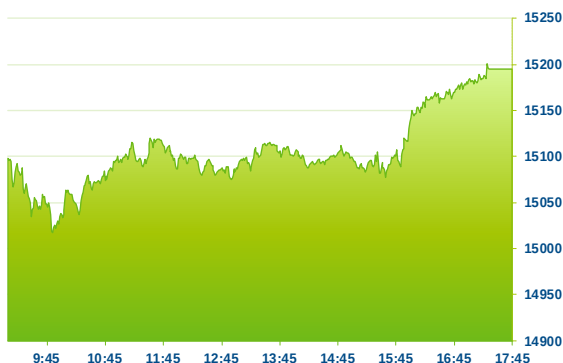
PX (předchozí den)



Německo

Na poli evropského trhu se dnes zelenalo. Nejvíce se dařilo informačním technologiím (+2,32 %), finančnímu sektoru (+2,24 %) a energiím (+1,78 %). Evropským akcím se v průběhu úterního obchodování dařilo. Index Stoxx Europe 600 si po téměř celý den udržel rostoucí trend. V podobném duchu si až na malé ranní zaváhání vedl i německý DAX. Oba indexy předvedly silný závěr a zakončují silnější o 1,19, resp. 1,05 %. Akcie HelloFresh (HFG +3,68 %) dnes zaznamenaly solidní růst poté, co banka Berenberg uvedla, že obavy z kvartálních výsledků poskytovatelů jídelních souprav nejsou na místě. Analytička Sarah Simon očekává obnovení sezónnosti svých zákazníků, i přes zvýšenou četnost objednávek. Divize správy aktiv DWS německé Deutsche Bank (DBK +4,26 %) prodává 70% podíl ve své digitální investiční platformě francouzskému investičnímu fondu BlackFin Capital Partners. Transakce má být uzavřena ve druhém pololetí roku 2022. DWS, který neuvedl cenu transakce zůstane nadále 30% podílníkem. Německý výrobce polovodičů Infineon Technologies (IFX +5,01 %) v příštím roce očekává růst výnosů a ziskovosti a zároveň potvrzuje letošní výhled. Společnosti nahrává silná poptávka po polovodičích, jejichž velký nedostatek je očekáván i v dohledné budoucnosti.

DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové indexy po včerejším poklesu nabraly sílu a solidně zpevnily. Nejlepší výkonnost zaznamenaly technologie, když referenční index Nasdaq posílil o 1,25%, širší index S&P500 pak přidal 1,05%. Tradiční index Dow Jones uzavřel silnější o 1%. Dnešní vývoj byl ale spíše ve znamení nákupů „ve slevě“ než na základě zásadních kurzotvorných zpráv, proto dále čekáme spíše oscilující vývoj s možnou následnou nervozitou před klíčovým pátečním reportem z trhu práce, který patrně napoví o dalším směřování měnové politiky. Nebude-li publikován negativní výstup (počet nově vytvořených pracovních míst výrazněji pod očekáváním či vyšší nezaměstnanost), pak lze předpokládat listopadové zahájení snižování objemu nákupu dluhopisů ze strany Fedu. V předvečer výsledkové sezony (start příští týden) tak páteční data budou ostře sledována. Vedle toho ale investorskou pozornost udržují také tržní výnosy, které se nadále pohybují v citlivém teritoriu. Dnes se opět vydaly na růstovou dráhu, když referenční 10letý vládní bond nyní registruje výnos 1,533% (vs. 1,48% včera). Případný posun na vyšší mety již bude pravděpodobně opět tlačit na výkonnost (především) rizikových aktiv. Růst tržních výnosů dnes vynesl banky do čela sektorových růstů (+1,8%), po včerejším výplachu se v popředí držely i segmenty z technologického světa – komunikační služby posílily o 1,6%, sektor IT pak o 1,5%. Nejhorší výkonnost v rámci S&P500 naopak vykazaly reality (-0,9%). Trochu překvapivě se v pozadí udržoval též energetický sektor navzdory skokovému růstu ceny plynu o bezmála 10% na 6,32 USD/mmmbtu i sílící ropě (+2%) na 79,10 USD/barel. Vedle klesajících dluhopisů se nedařilo ani drahým kovům – zlato oslabilo o 0,6% na 1759,4 USD/oz, stříbro končilo slabší o 0,3% na 22,59 USD/oz. V čele individuálních korporátních růstů mezi S&P500 konstituenty se držel správce aktiv Invesco (IVZ +5,3%), patrně na pozadí zpráv o pokračujících jednání o sloučení aktiv správy investic se spol. State Street (STT +3%). Bezmála 6% růst vykázal též výrobce zdravotních zařízení ABIOMED (ABMD) v návaznosti na pozitivní analytický náhled od Jefferies na základě příznivého feedbacku ohledně vyráběné krevní pumpy Impella ze strany zdravotnických zařízení.

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).