

Očekávané události

Německo:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (říjen): očekávání trhu: 23,5, předchozí hodnota: 26,5
- 11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (říjen): očekávání trhu: 28,0, předchozí hodnota: 31,9

Eurozóna:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 31,1

USA:

- 12:00 Optimismus malých firem NFIB (září): očekávání trhu: 99,5, předchozí hodnota: 100,1
- 16:00 Nové pracovní pozice JOLTs (srpen): očekávání trhu: 10950 tis., předchozí hodnota: 10934 tis.

Akciový výhled

Dobře „rozjetou“ seanci v zámoří včera nedotáhli do konce, index SP500 nakonec uzavíral na denních minimech u 4360 bodů (-0,7%). Futures dnes ráno navíc klesají -0,5% a ocitají se pod technickou podporou u 4350 bodů. Na druhou stranu důležité události tohoto týdne (zítřejší US makrodata, zápisky FEDu, start výsledkové sezóny) jsou teprve před námi. Investoři tak zatím dávají prostor pro obavy pramenící z rostoucí inflace a nižších ziskových marží pro firmy. Inflační růst však umí mnohé společnosti využít a tento týden také vrcholí „sezónní“ slabost u indexů. Asie přes noc přerušila sérii 3 růstů v řadě, Japonsko oslabilo -0,7%, zatímco Čína -1,7%, kde se znovu objevují obavy z regulačních kroků vlády. Ze sledovaných komodit ropa drží nad metou 80 USD, u výnosů dluhopisů v Evropě jsme v posledních dnech sledovali výraznější posun. Německý 10-letý výnos je v záporu „pouze“ již jen -0,13%. Akcie bank se tak obchodují poblíž na svých letošních maximech, i když není vyloučeno menší vybírání zisků během dnešního dne. Pražská burza v pondělí rostla +0,7% na 2776 bodů u indexu PXTR. Akcie ČEZu se obchodovaly znovu nad 780 Kč (+1,8%) a tyto úrovně by si mohly udržet. Po vybírání zisků by se mohli do akcií České zbrojovky pomalu začít vracet kupci. Akcie České zbrojovky včera uzavíraly na 542 Kč (-2,9%).

Futures	Kurz	Změna				
Nasdaq 100	14624,25	-0,52				
DJIA	34212	-0,48				
S&P 500	4328,5	-0,52				
DAX	15042	-0,84				
Euro Stoxx 50	4018	-0,96				
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Nikkei 225	28230,61	-0,94	0,19	2,00	20,65	
Shanghai Composite	3526,09	-1,83	0,25	1,92	9,77	
Hang Seng	24909,53	-1,64	5,36	-7,39	5,00	
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Nasdaq Composite	14486,20	-0,64	1,62	-1,47	25,10	
S&P 500	4361,19	-0,69	1,41	-0,19	25,42	
Dow Jones Ind. Avg.	34496,06	-0,72	1,45	-1,07	20,67	
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
EUR/USD	1,1565	0,12	-0,27	-1,78	-2,10	
EUR/CZK	25,38	0,04	0,51	0,80	-4,61	
USD/CZK	21,936	-0,19	0,26	-0,96	-6,59	
USD/JPY	113,10	-0,18	1,48	2,25	7,41	
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Zlato	1761,2	0,35	0,06	-2,69	-8,48	
Ropa	80,01	0,11	1,83	7,12	101,38	

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

Česká republika

Pražská burza zahájila nový týden úspěšně, když si měřeno indexem PX polepšila o 0,72% na 1 376 bodů. Tahounem růstu se stal Čez, který posílil o 1,82% na 784 Kč, když těžil z nárůstu cen energetických komodit a emisních povolenek v Evropě. Nicméně silnou podporu získal index pražské burzy i z posílení akcií Erste Bank (1 007 Kč +1,38%) po zvýšení cílové ceny od Morgan Stanley na 49 EUR – v přepočtu okolo 1 244 Kč – z předchozích 42 EUR. Dařilo se rovněž tuzemským bankám s podporou nárůstu tržních výnosů. Moneta Money Bank si polepšila o 0,17% nad 90 Kč a Komerční banka se přesunula nad psychologickou úroveň 900 Kč na závěrečných 905 Kč (+0,61%). Naopak silné nárůsty ze září dále korigovala Česká zbrojovka, když si pohoršila o -2,87% na 542 Kč.

PX (předchozí den)



Německo

Evropské a německé akcie se během pondělní seance držely na záporné nule. Z evropských sektorů si výraznější zisky připsaly pouze energie (+1,5 %) a materiály (+1 %) na pozadí růstu komodit. Na druhé straně byly utility (-1,15 %), které v německém indexu DAX zastoupují E.ON (EOAN; +2,9 %) a RWE (RWE; -2,6 %). Největší ztrátu z indexu DAX zaznamenaly akcie HelloFresh (HFG; -5,1 %), které ztrácely s dalšími evropskými e-commerce firmami, především společností TeamViewer (TMV; -11 %), které analytici Morgan Stanley snížili doporučení na equal-weight a cílovou cenu na 18,50 EUR ze 48 EUR. V růstu pokračovaly akcie Daimler (DAI; +2,9 %), které si za poslední 3 seance připsaly téměř 10 %. Dařilo se taky akciím Siemens Energy (ENR; +2,4 %) a BMW (BMW; +2,2 %).

DAX (předchozí den)



USA

Akcie na Wall Street odstartovaly nový obchodní týden poklesem do červených čísel na pozadí rostoucích cen energií a s tím souvisejícím zrychlujícím se tempem růstu inflace. Hlavní obavy tkví v úvahách, jestli vysoká inflace bude pouze přechodného charakteru či je možné že by vysoká inflace mohla na delší dobu „vykolejit“ americkou ekonomiku. Důležité bude, jak dopadne další výsledková sezona, která již tradičně začne tento týden reportem výsledků hospodaření významných amerických bankovních domů za uplynulý kvartál.

Na devizovém trhu jsme pozorovali posilující českou korunu vůči euru o 0,22 % na hodnotu 25,38 EURCZK. S americkým dolarem se česká koruna obchodovala na červené nule 0,02 % na hodnotě 21,97. Z individuálních titulů dnes stálo za povšimnutí růstu ceny akcií společnosti Enphase Energy (ENPH; +5 %). Cena akcií ENPH posílila v návaznosti na dvě nová doporučení, které vydala dvojice analytiků James C West ze společnosti Evercore ISI a Jeffrey D Osborne ze společnosti Cowen. Oba zrevidovali své cílové ceny pro akce ENPH na 184 USD / akcie s totožným doporučením „outperform“.

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 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 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).