

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (červenec): očekávání trhu: -37,40 mld., předchozí hodnota: -45,35 mld.

Německo:

- 08:00 CPI (m-m) (srpen - konečný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 08:00 CPI (y-y) (srpen - konečný): očekávání trhu: 7,9 %, předchozí hodnota: 7,9 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (srpen - konečný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (srpen - konečný): očekávání trhu: 8,8 %, předchozí hodnota: 8,8 %
- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (září): očekávání trhu: -59,5, předchozí hodnota: -55,3
- 11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (září): očekávání trhu: -52,1, předchozí hodnota: -47,6

Eurozóna:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -54,9

USA:

- 12:00 Optimismus malých firem NFIB (srpen): očekávání trhu: 90,5, předchozí hodnota: 89,9
- 14:30 CPI (m-m) (srpen): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: 0,0 %
- 14:30 Jádřový CPI (m-m) (srpen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 14:30 CPI (y-y) (srpen): očekávání trhu: 8,0 %, předchozí hodnota: 8,5 %
- 14:30 Jádřový CPI (y-y) (srpen): očekávání trhu: 6,1 %, předchozí hodnota: 5,9 %
- 14:30 Index spotřebitelských cen - jádřový, sezónně očištěn (srpen): očekávání trhu: 296280, předchozí hodnota: 295275
- 20:00 Státní rozpočet (srpen): očekávání trhu: -\$220,0 mld., předchozí hodnota: -\$211,1 mld.

Akciový výhled

Evropské akcie budou dle indikací futures otvírat v úterý ráno bez větších změn. Indexy za sebou mají dva silnější růsty v řadě (např. DAX včera +2,4%). Na Wall Street dokázal index SP500 v pondělí posílit po 4. v řadě a uzavírat na 4110 bodech (+1%). Dnes se budou investoři soustředit na inflační data z USA (CPI), zdali je něco na spekulacích, že inflace by mohla být blízko vrcholu... Větší obchodní aktivitu tedy čekáme ve druhé části dne. Pražská burza má za sebou dokonce růstovou řadu pěti posílení na indexu PX. Index včera končil výše +2% na 1224 bodech. Trochu překvapivě nebyli vidět obavy z chystaných (možných) mimořádných daní. Včele růstu byla Komerční banka (+5,2%), jejíž akcie poskočily na 671 Kč. Společně se sektorem v Evropě se zvedala Erste (+3,9%) na 629 Kč. ČEZ spíše stagnoval kolem 938 Kč (0,3%). Vláda včera večer stanovila maximální ceny elektřiny a plynu pro maloobchodníky. K dokončení tajenky ohledně výhledu hospodaření ČEZu (i bank) ještě chybí odpověď na výši případných mimořádných daní. Nicméně navrhované řešení by mohlo přinést pro akcie ČEZ uklidnění.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	12787	0,36
DJIA	32485	0,31
S&P 500	4125,5	0,36
DAX	13438	0,25
Euro Stoxx 50	3658	0,25

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28614,63	0,25	3,34	2,58	-6,06
Shanghai Composite	3263,18	0,03	2,37	0,71	-11,67
Hang Seng	19415,89	0,28	0,46	11,46	-24,71

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	12266,41	1,27	5,46	8,17	-18,85
S&P 500	4110,41	1,06	4,74	5,37	-7,81
Dow Jones Ind. Avg.	32381,34	0,71	3,39	3,15	-6,43

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0136	0,17	2,36	-2,67	-14,16
EUR/CZK	24,523	0,05	2,75	1,87	12,66
USD/CZK	24,181	-0,08	0,43	-0,88	-3,20
USD/JPY	142,35	-0,34	0,31	5,08	29,43

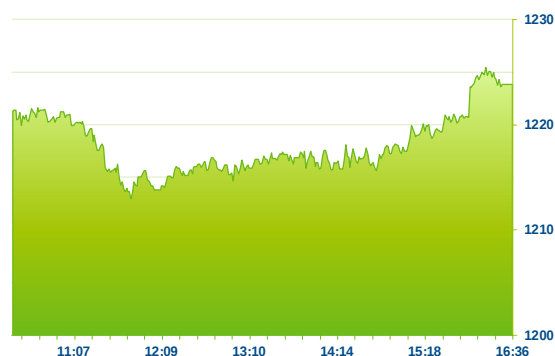
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1723,2	-0,44	1,16	-4,82	-3,86
Ropa	87,81	0,46	1,50	24,47	25,10

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

Česká republika

Apetit investorů na pražské burze vydržel i na začátku nového týdne. Index PX posílil po páte v řadě a připsal si dnes zisk 2,05 %. Tak jak byly extrémně stlačeny kurzy bankovních domů v předchozích týdnech a trh znal jen jeden směr, tak v posledních dnech je na trhu vidět přesný opak. Komerční banka vylepšila svůj kurz o dalších 5,17 %, a přestože je za tři dny o téměř 20 % výše, tak nákupní objednávky převažovaly prakticky přes celý den. Erste Group posílila o 3,89 % a kurz se dostal na hranici 630 Kč. Vývoj byl podporován sentimentem v Evropě, kde bankovní sektor patřil rovněž k nejrůstovějším. Po silném zvýšení sazeb ze strany ECB se čeká na následujícím zasedání další výrazné zvýšení sazeb. Díky mírnému zpomalení srpnové inflace v ČR na meziročních 17,2 % je pravděpodobné, že v ČNB naopak bude nadále převažovat názor, že sazby již výše nepůjdou a budou se udržovat na úrovni 7 %. Nadále nervózní obchodování bylo patrné u ČEZu a investoři stále nemají jasnou představu, jak si politici (jak na úrovni EU, tak na národní) představují konkrétně řešit situaci na energetickém trhu. Dnes večer zasedá vláda, která by měla situaci opět projednávat a je otázkou, zda z jednání již vzejdou konkrétní závěry. ČEZ zavíral s mírným ziskem 0032 % na 938 Kč.

PX (předchozí den)



Německo

Německému indexu DAXu40 se dnes podařilo výkonnostně překonat evropský STOXX 600, který přidal 1,76 % na 427,75 b. Mezi nejúspěšnější sektory se dnes zařadily finance (+2,54 %), realita (+2,37 %), materiály (+2,18 %) a průmysl (+2,18 %).

Mezi nejvíce růstové tituly patřily společnosti Daimler Truck Holding (DTG; +5,3 %), Mercedes-Benz Group (+5,2 %) a Zalando (ZAL; +5,1 %). Odepsal Deutsche Telekom (DTE; -0,9 %).

DAX (předchozí den)



USA

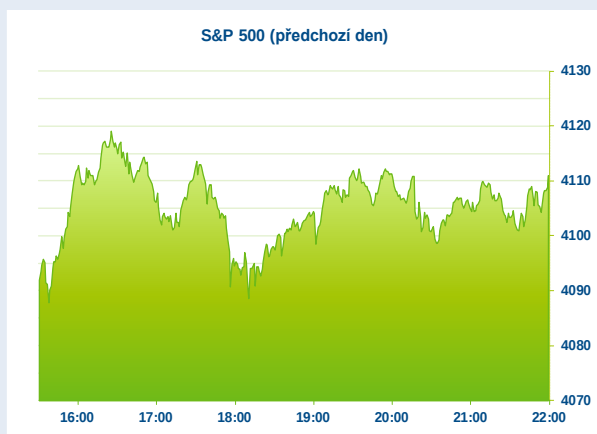
Americké akciové indexy v předvečer inflačního reportu (zítra CPI za srpen ve 14:30) solidně zpevnily v čele s technologickým Nasdaqem (+1,27%). Širší index S&P500 přidal 1,06% a tradiční index Dow Jones lehce přes 0,7%. Dělo se tak na pozadí optimismu, že Fed na nadcházejícím zasedání nepřikročí k dalšímu razantnímu zvýšení úrokových sazeb s ohledem na patrné ochlazování cen komodit. Zítra reportovaná inflační data blíže napoví. Na meziroční bázi je očekáváno zpomalení růstu inflace na 8% z červencových 8,5% y/y. Jádrová inflace by nicméně dle odhadů měla dále akcelerovat na 6,1% z červencových 5,9% y/y.

Pozitivně též působil vývoj událostí na Ukrajině, předznamenávající možný zvrat v konfliktu ve prospěch Ukrajiny. Dnešní růst měl plošný charakter, když všechny sektory indexu S&P500 vykazaly kladnou bilanci. Nejlépe se vedlo energiím (+1,8%) při růstu ceny ropy (+1,3%) i zemního plynu (+4,8%). Dařilo se též informačním technologiím (+1,6%). Relativně nejhůře si stály komunikační služby (+0,4%).

Vedle akcií se dařilo i drahým kovům, především pak stříbru, které se skokovým pohybem o 5,2% vzhůru přiblížilo hladině 20 USD/oz. Zlato pak rostlo umírněněji, když posílilo o 0,55% na 1725,5 USD/oz. Podporou byl jistě i oslabující dolar, který se na páru s eurem odpoutal od parity a uzavřel na 1,012 EUR/USD (+0,8%).

Smíšený vývoj jsme dnes viděli u dluhopisů, když kratší splatnosti mírně zpevnily, zatímco delší maturity lehce oslabily při posunu výnosu 10letého vládního bondu na 3,35% z pátečních 3,32%.

Na korporátní úrovni S&P500 konstituentů dnes solidní přírůstky vykazaly energetické společnosti v čele s APA Corp (APA +5%). Též se dařilo farmaceutické spol. Gilead Sciences (GILD +4,2%) po oznámení o vyrovnání při ohledně patentů s výrobcí generik u léků na HIV a žloutenky typu B. Na straně poklesů dominovaly akcie výrobce hnojiv Mosaic (MOS -6,8%) v návaznosti na uklidňování situace na Ukrajině s pozitivním dopadem na růst exportů obilnin a dalších komodit.



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 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).