

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 Průmyslová výroba (m-m) (sezónně očištěno) (červenec): očekávání trhu: -1,0 %, předchozí hodnota: 0,7 %
- 11:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (červenec): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 2,4 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (9. září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,8 %
- 14:30 Jádrový PPI (y-y) (srpen): očekávání trhu: 7,0 %, předchozí hodnota: 7,6 %
- 14:30 Index výrobních cen (m-m) (srpen): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: -0,5 %
- 14:30 Jádrový PPI (m-m) (srpen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 14:30 Index výrobních cen (y-y) (srpen): očekávání trhu: 8,8 %, předchozí hodnota: 9,8 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (9. září): očekávání trhu: 2500 tis., předchozí hodnota: 8845 tis.
- 16:30 Změna zásob surové ropy v Cushingu podle EIA (9. září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -501 tis.
- 16:30 Změna zásob benzínu podle EIA (9. září): očekávání trhu: -1250 tis., předchozí hodnota: 333 tis.
- 16:30 Změna zásob destilátů podle EIA (9. září): očekávání trhu: -750 tis., předchozí hodnota: 95 tis.

Akciový výhled

Úterní obchodování přeneslo na Wall Street největší propad za více než 2 roky. Index SP500 oslabil -4,3% na 3933 bodů, Nasdaq dokonce -5,5%. Impulsem pro obrát směřem na jih (po nedávných růstech) byl report o inflaci CPI za min. měsíc, který neukázal očekávaný výraznější pokles ze strany trhu. Investoři proto čekají další zvýšení sazeb +0,75% ze strany FEDu a objevují se názory směřem ke 100 bodovému zvýšení. Zmínka o uvažovaných sankcích proti Číně ve druhé části dne ještě prohloubila negativní sentiment. Aktuálně se zámořské futures snaží stabilizovat (+0,2%). Evropské indexy stačily ještě včera reagovat na zámoří, např. DAX ztratil -1,6%, pro dnešní otevření futures naznačují poklesy do -1%. Budeme sledovat projev Ursuly von der Leyn před EP, bude vyzývat k radikálním krokům k zastavení energetické krize. Podle informací půjde mj. o zastropování cen elektřiny na 180 Euro. Pražská burza má za sebou sérii 6 růstových seancí, index PX včera uzavíral na 1241 bodu (+1,4%). Z technického pohledu se nyní domácí trh přiblížil rezistenci u 1250 bodů, navíc uvidíme, jak si povede ve srovnání se zhoršeným zahraničním sentimentem. Dále dnes by se měla sejít vláda a mohla by naznačit případnou výši mimořádných daní pro energetický či bankovní sektor. To bude kromě celkového sentimentu určující pro další vývoj na hlavních titulech pražské burzy.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	12061,25	0,21
DJIA	31163	0,19
S&P 500	3940,25	0,23
DAX	13144	-0,32
Euro Stoxx 50	3570	-0,45

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	27818,62	-2,78	3,58	6,03	-6,02
Shanghai Composite	3239,19	-0,75	2,00	0,25	-12,15
Hang Seng	18895,27	-2,23	0,53	-8,26	-25,13

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11633,57	-5,16	0,77	7,63	-22,98
S&P 500	3932,69	-4,32	0,63	4,88	-12,00
Dow Jones Ind. Avg.	31104,97	-3,94	0,13	1,93	-10,80

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	0,9968	-0,02	0,31	-4,55	-15,54
EUR/CZK	24,524	-0,02	0,26	3,99	14,55
USD/CZK	24,598	-0,06	0,19	-0,80	-3,25
USD/JPY	143,66	-0,62	0,02	7,35	31,00

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1700,9	-0,36	1,01	-6,35	-5,77
Ropa	86,77	-0,14	6,30	23,27	23,55

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

Česká republika

Pražská burza přes zhoršený sentiment v zahraničí udržela své zisky a rozšířila růstovou sérii o další den. Index PX sice rovněž mírně ustoupil z intraday maxim (+2,5 %), přesto pohyb o 1,41 % byl velmi dobrý. Obrat ve vývoji na globálních trzích přinesla odpolední zpráva o vývoji inflace v USA. Data byla silnější, než očekával trh a tak opět vzrostla pravděpodobnost na výraznější růst sazeb. Hlavní evropské indexy otočily z kladných čísel rychle do ztrát, US trhy otvíraly s poklesem přes 2 %. Podporou pro domácí trh byl vývoj jak v energetickém, tak bankovním sektoru. Včerejší rozhodnutí vlády o zastropování cen pro malooběratele poskytuje ČEZu relativně komfortní situaci pro další fungování. Vláda rovněž informovala, že dividendy ze státních firem budou jedním z hlavních zdrojů, jak pokrýt náklady související s tímto krokem. O zdanění mimořádných zisků prozatím nebylo rozhodnuto, ale podle náznaků z návrhu řešení na evropské úrovni by se mělo týkat primárně rafinérií, uhelných společností a další fosilní společnosti. U výrobců energie by se odvody řešily z prodejů nad stanovený strop. Finální podoba evropského řešení bude představena zítra, na to by mělo navazovat rozhodnutí české vlády. Pravděpodobnost zavedení mimořádných daní v původně uvažované podobě klesla, když evropské řešení pravděpodobně nabídne trochu odlišný model (sektory, způsob zdanění, výše sazby). Akcie ČEZu v tomto kontextu posílily o 2,77 % na 964 Kč. Svoji rally prodloužila Komerční banka, která se dostala nad 700 Kč. Tuto metu sice neudržela, ale závěr na 696,50 Kč byl růst o dalších 3,8 % a čtyřdenní bilance růstu o více jak 20 %. Erste Group s vývojem západních trhů své zisky neudržela a oslabila o 0,22 %. Další zisk si připsala zbrojovka Colt CZ Group, která přidala 1,43 %.

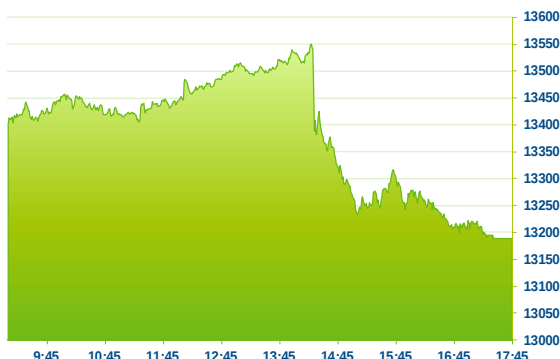
PX (předchozí den)



Německo

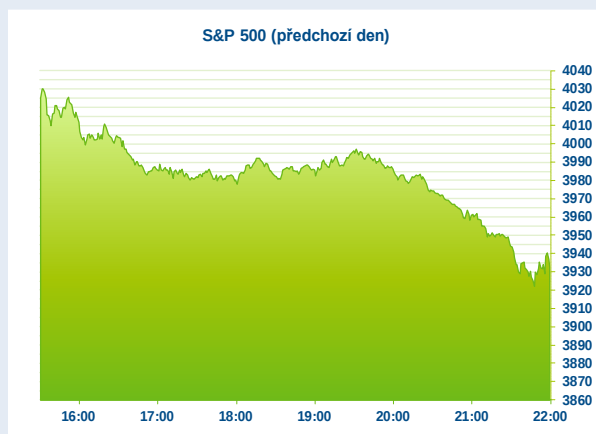
Index DAX odepsal 1,59 % na 13188,95 b. Evropské akcie si připisovaly mírné zisky, než je zpráva ve 14:30 o vyšší než očekávané americké inflaci poslala do záporu v očekávání rychlejšího zvyšování sazeb centrálních bank. Celoevropský index Stoxx 600 tak uzavřel o 1,5 % níže. Sentimentu nejlépe v Evropě odolaly akcie utilit (-0,1 %) a energetických firem (-0,4 %) naopak nejhůře se dařilo IT (-3,3 %) a realitám (-3,8 %). Podobný vývoj šlo sledovat i v německém indexu DAX, ze kterého výrazněji posílily pouze akcie RWE (RWE; +2,9 %) a naopak pod největším tlakem byly technologické akcie Zalando (ZAL; -8,3 %), HelloFresh (HFG; -6,8 %), Infineon (IFX; -5 %) a realitní Vonovia (VNA; -5 %). O 4,9 % níže uzavřely také akcie MTU Aero Engines, které již ráno oslabovaly po sníženém doporučení na neutral s cílovou cenou 185 EUR od analytiků Bank of America.

DAX (předchozí den)



USA

Zámořské akcie během druhé obchodní seance týdne utrpěly největší ztráty od roku 2020. Prodejní náladu na trhy přinesla zpráva o vyšším než očekávaném růstu spotřebitelských cen. Investoři se obávaly, že FED v rámci boje proti vysoké inflaci sáhne příští týden k dalšímu výraznému zvýšení úrokových sazeb. DJIA oslabil o 3,94%, index SP500 ztratil 4,32%, zatímco kompozitní NASDAQ se propadl o 5,16%. Výprodeje nejvíce postihly komunikační služby (-5,6%), informační technologie (-5,3%) a sektor zbytné spotřeby (-5,2%). Nejméně jsou výprodeji postiženy energetické firmy (-2,5%), utility (-2,7%) a zdravotnické firmy (-3,3%). V rámci indexu SP500 si nejhůře vedl výrobce speciálních chemických přípravků Eastman Chemical (EMN -11%). Firma dnes snížila výhled zisku pro nadcházející čtvrtletí. Severní směr dokázalo udržet jen 5 společností v čele s výrobcem prostředků sloužících k ochraně zemědělských plodin před škůdci Corteva (CTVA +0,9%). Na komoditních trzích rovněž převládala červená barva. Oslabila měď (-2,3%), zlato (-1,6%), stříbro (-2,1%), ropa (-0,3%), kukuřice (-0,8%). Rostl naopak zemní plyn (+2,2%).



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).