

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (červenec): očekávání trhu: -32,0 mld., předchozí hodnota: -30,8 mld.
- 11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -24,6 mld.

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (10. září): očekávání trhu: 227 tis., předchozí hodnota: 222 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (3. září): očekávání trhu: 1478 tis., předchozí hodnota: 1473 tis.
- 14:30 Newyorský výrobní index (září): očekávání trhu: -12,8, předchozí hodnota: -31,3
- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (srpen): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: 0,0 %
- 14:30 Index výrobní aktivity filadelfského Fedu (září): očekávání trhu: 2,5, předchozí hodnota: 6,2
- 14:30 Index importních cen (m-m) (srpen): očekávání trhu: -1,3 %, předchozí hodnota: -1,4 %
- 14:30 Index importních cen (y-y) (srpen): očekávání trhu: 7,7 %, předchozí hodnota: 8,8 %
- 14:30 Index exportních cen (y-y) (srpen): očekávání trhu: 12,5 %, předchozí hodnota: 13,1 %
- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (srpen): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 15:15 Využití kapacit (srpen): očekávání trhu: 80,2 %, předchozí hodnota: 80,3 %
- 16:00 Podnikové zásoby (červenec): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 1,4 %
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (9. září): očekávání trhu: 71, předchozí hodnota: 54

Akciový výhled

Evropské akcie budou ve čtvrtek ráno otvírat bez větších změn. Wall Street se včera podařilo stabilizovat po předchozím propadu, index SP500 udržel technické úrovně mezi 3910-3920 body a nakonec uzavíral na 3946 bodech (+0,3%). Asie se přes noc vyvíjela smíšeně, mírně přidalo Japonsko (+0,2%), naopak dolů směřovala Čína (-1,5%). Ohledně makrodat, bude zítra, sledovaná inflace CPI v Evropě. Pražská burza ve středu poprvé po 6 růstových seancích oslabila. Index PX uzavíral na 1234 bodech (-0,6%). Vybírání zisků po rychlých růstech převážilo na Komerční bance (-2,2%), Erste se obchodovala lehce v záporu (-0,1%) mírně pod 630 Kč. Naopak stabilizace i přes nejasnosti kolem řešení energetické krize resp. formě zdanění (EU vs. národní řešení) je patrná na akciích ČEZ (+1,5% na 979 Kč). Dnes bychom čekali v Praze klidnější obchodování, z bank by si mohla vést lépe Erste.

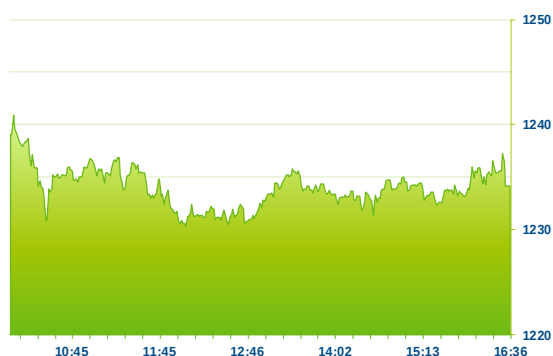
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12142	0,00			
DJIA	31170	0,07			
S&P 500	3949,5	0,05			
DAX	13048	0,13			
Euro Stoxx 50	3568	0,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	27875,91	0,21	1,42	4,46	-9,30
Shanghai Composite	3192,29	-1,40	-0,18	-1,56	-11,61
Hang Seng	18898,52	0,27	-1,85	-10,54	-26,10
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11719,68	0,74	-0,61	8,23	-22,06
S&P 500	3946,01	0,34	-0,85	5,64	-11,19
Dow Jones Ind. Avg.	31135,09	0,10	-1,41	2,54	-9,96
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	0,9962	-0,15	-0,32	-5,55	-15,68
EUR/CZK	24,481	0,01	0,26	4,96	14,72
USD/CZK	24,576	0,19	-0,13	-0,96	-3,23
USD/JPY	143,69	0,38	-0,28	8,69	31,39
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1685,9	-0,72	-1,44	-8,70	-5,95
Ropa	87,91	-0,16	5,83	-23,72	21,54

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

Česká republika

Po včerejším prudkém propadu akciových trhů v zámoří, se dnes do záporného teritoria vydaly i západoevropské burzy a v daném sentimentu tak ztrácela i pražská burza. Index PX tak nakonec odepsal -0,56% na hodnotu 1 234. Tahounem poklesu se stala Komerční banka, která oslabila o -2,15% na 681 Kč. Banka tak mírně korigovala předchozí zisky, když v pěti růstových seancích v řadě přidala přes 22%. Česká zbrojovka potom ubrala -2,29% na 554 Kč a pojišťovna Vig si pohoršila o -1,74% na 565 Kč. Mírnou ztrátu registrovala Erste Bank (627 Kč -0,10%) a Moneta Money Bank s oceněním těsně nad 77 Kč (-0,26%). Naopak Čez se vydal opačným směrem a přidal 1,56% na 979 Kč při nejvyšším denním objemu 287 mil. Kč. Evropské řešení energetické krize v tuto chvíli navrhuje cenový strop pro výrobce el. energie, nicméně není tam další mimořádné zdanění těchto společností.

PX (předchozí den)



Německo

Americké indexy předvedly včera ukázkový výplach za který mohla nečekaně vyšší inflace. Evropa tedy do nového dne vstupovala v červeném hávu a většině trhů to vydrželo až do konce. Situaci rozhodně neprospívá nebývalá zmatečnost celoevropského řešení energetické krize a výběru mimořádných daní vybraným sektorům. Jednou z mála akcií v plusu dnes byl Volkswagen, který eviduje vysoký zájem o IPO Porsche, blíží se první nacenění. V záporu byly nejvýrazněji utility, které s nejvyšší pravděpodobností zasáhne tzv. windfalltax, ale jak moc a kdy je zkrátka stále nejisté.

DAX (předchozí den)

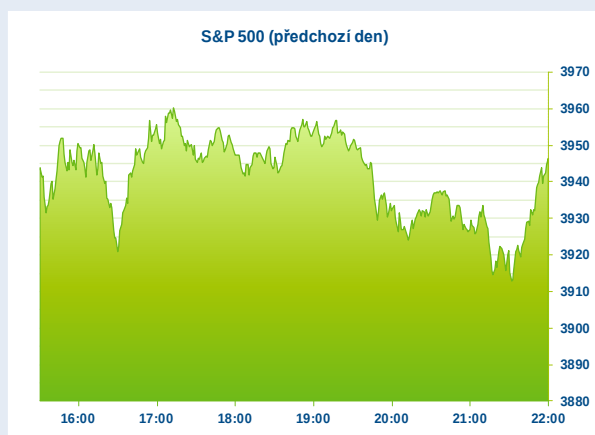


USA

Pozitivní americký sentiment posledních týdnů dostal po včerejším reportu o [inflaci](#) tvrdou ránu. Indexy se ponořily do výrazných záporů (S&P odepsal 4,32%). Je jasné, že FED se nebude držet zkrátka a spekuluje se o zvýšení základní sazby až o 1 procentní bod. Zasedání je 21.9. Do té doby budou trhy spekulovat a držet se zkrátka. Jako po většině výplachů se druhý den trhy snaží o konsolidaci a to se děje i dnes. K růstům se odváží energetiky mohutně podporované růstem ceny komodit. Vzpamatovává se i sektor zbytné spotřeby. Naopak s vidinou vyšších sazeb se hůře vypořádává sektor realit a je nejztrátovějším v celém indexu S&P.

Z jednotlivých titulů vyčnívá Starbucks, který [zvýšil výhled](#) a oznámil významný odkup. K navýšení zpětného odkupu přistoupil i Comcast (CMSA +2,72%) nebo Johnson&Johnson (JNJ +1,89%).

Na komoditním trhu roste ropa o 2,4% a plyn dokonce o 8%. Dolar posílil a opět se vrátil pod paritu s eurem (aktuálně 0,9986). Výnosy amerických dluhopisů klesají u delších splatností a u kratších spíše rostou. Inverzní sklon křivky tak pokračuje.



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).