

Očekávané události

Německo

- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global / BME) (září - předběžný): očekávání trhu: 48,3, předchozí hodnota: 49,1
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (září - předběžný): očekávání trhu: 47,2, předchozí hodnota: 47,7
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (září - předběžný): očekávání trhu: 46,1, předchozí hodnota: 46,9

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (září - předběžný): očekávání trhu: 48,8, předchozí hodnota: 49,6
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (září - předběžný): očekávání trhu: 49,1, předchozí hodnota: 49,8
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (září - předběžný): očekávání trhu: 48,2, předchozí hodnota: 48,9

USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (září - předběžný): očekávání trhu: 51,0, předchozí hodnota: 51,5
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (září - předběžný): očekávání trhu: 45,5, předchozí hodnota: 43,7
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (září - předběžný): očekávání trhu: 46,1, předchozí hodnota: 44,6

Akciový výhled

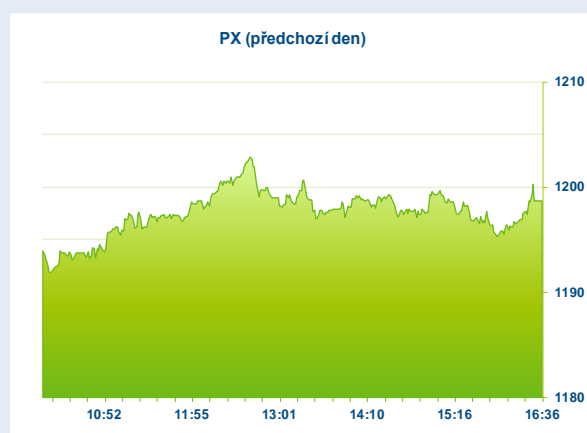
Po včerejším závěrečném propadu v Evropě (např. DAX -1,8 %) indikují na závěr týdne futures klidnější otevření kolem +0,3 %. Wall Street ve čtvrtek opět poklesla, index SP500 uzavíral v záporu -0,8 % na 3758 bodech. Ocitá se tak na nejnižších úrovních od červnového dna. Nedařilo se také akciím v Asii, index MSCI ASIA nyní zaznamenal sérii 6 ztrátových týdnů v řadě. Za současnými propady stojí utahování měnových podmínek ze strany centrálních bank. Analytici Goldman Sachs snížili cíl pro index SP500 na závěr roku k 3600 bodům. Pražská burza šla včera proti proudu, index PX přidal +0,9 % na 1199 bodů. Kupci převažovali na Komerční bance, její akcie tak přidaly +2 % na 647 Kč. A podobně se dařilo akciím ČEZ, jež od 920 Kč posílily na 940 Kč (+2 %). Naopak Erste si odepsala -0,8 % a obchodovala se u 610 Kč. Vzhledem k nervóznímu vývoji na zahraničních trzích by nás další růst domácího trhu překvapil, i přes levné valuace hlavních titulů.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	11540,25	-0,22			
DJIA	30114	-0,12			
S&P 500	3766,5	-0,15			
DAX	12577	0,14			
Euro Stoxx 50	3427	0,06			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	27153,83	-0,58	-2,39	3,84	-8,39
Shanghai Composite	3099,13	-0,31	-2,84	-4,84	-14,32
Hang Seng	18037,13	-0,61	-4,13	-13,62	-25,08
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11066,81	-1,37	-4,20	0,12	-25,71
S&P 500	3757,99	-0,84	-3,67	-0,05	-14,51
Dow Jones Ind. Avg.	30076,68	-0,35	-2,86	-1,33	-12,21
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	0,9816	-0,20	-2,01	-7,01	-16,38
EUR/CZK	24,667	0,05	2,71	7,29	16,31
USD/CZK	25,132	0,37	0,66	-0,24	-2,76
USD/JPY	142,29	-0,04	-0,43	5,27	29,01
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1672,2	0,05	-0,04	-8,47	-4,32
Ropa	82,73	-0,36	-2,39	-20,79	13,41

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

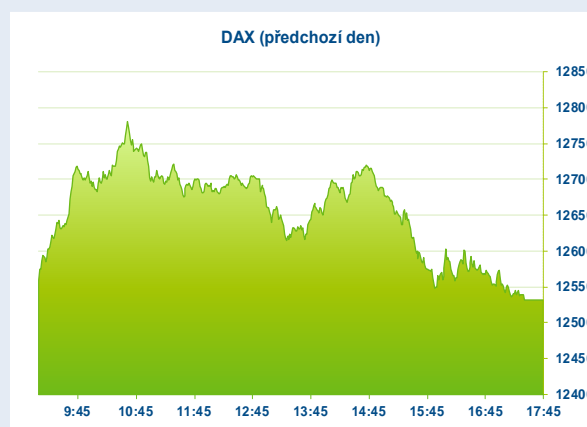
Česká republika

Pražská burza přerušila nelichotivou sérii čtyř poklesů v řadě a měřeno indexem PX posílila o 0,90% na 1 198 bodů. Podporou pro index byl především nárůst akcií Čez a Komeční banky, když oba tituly alespoň částečně korigovaly předchozí ztráty. Elektrárenská emise posílila o 2,17% na 940 Kč při nejvyšším denním objemu 171 mil. Kč. Komerční banka potom stoupla o 2,13% na 647 Kč. Největší přírůstek registroval Philip Morris, když přidal 4,78% na 17 100 Kč. Moneta Money Bank si polepšila o 0,54% na 75 Kč. Naopak Erste Bank odepsala -0,81% na 610 Kč. Akcie Colt Cz potom po dnešním výsledkovém reportu ubraly -0,88% na 560 Kč. Pojišťovna Vig zakončila slabší o -0,71% na 556 Kč.



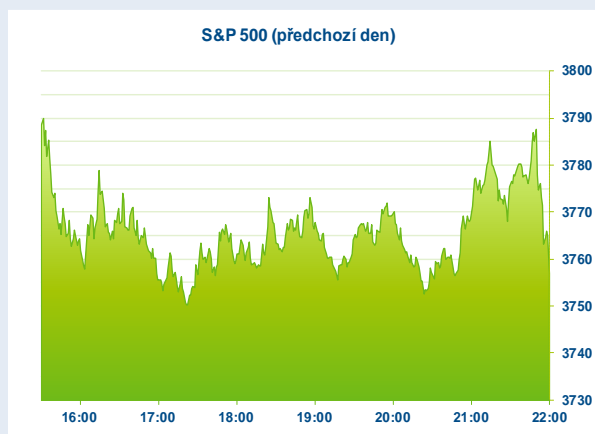
Německo

Evropské akcie po zvýšení sazeb v USA odepsaly 1,6 % a uzavřely nejnižší od začátku roku 2021. Americký Fed ve středu zvýšil sazby o 75 bodů a indikoval rychlejší tempo zvyšování sazeb. Ke stejnému zvýšení přistoupili centrální bankéři ve čtvrtek také ve Švýcarsku, které tak poprvé nemá záporné sazby za téměř 8 let. Půl procentního bodu přidaly také centrální banky ve Velké Británii a Norsku. Z evropských sektorů se nejvíce propadly akcie realitního sektoru (-4,3 %) a IT (-4,1 %). V plusu uzavřely pouze energie (+0,2 %). Z akcií německého DAXu se dařilo Deutsche Bank (DBK; +2,4 %). Přes 6 % naopak odepsaly akcie Sartorius (SRT3) a Zalando (ZAL). Index ztratil DAX -1,84 % na 12531,63 b.



USA

Ve čtvrteční seanci americké indexy směřují k jihu a to pod nejnižší hodnoty od poloviny července a po včerejším měnově politickém rozhodnutí FEDu. Centrální banka zvýšila hlavní sazbu o 75 BB na 3,25% dle očekávání trhu. Komentář šéfa FEDu a členů výboru vyzněly ještě rábí rétorikou. Výhled centrálních bankéřů tak potvrdil očekávání trhu na růst hlavní úrokové sazby ke 4,5% v příštím roce a je třeba říci, že někteří členové vidí sazby i výše k 5%. Výhled FEDu nepočítá se snižováním sazeb dříve, než v roce 2024, zatímco trh očekával snížení již kolem poloviny roku 2023. Z výše zmíněných důvodů index Dow Jones ztrácí 0,35% a S&P 500 se také nachází v červených úrovních a klesá o 0,84%. Dolar na páru s eurem dnes posiluje o 0,21% a dostává se k úrovni 0,9820 USD/EUR. V centru zájmu investorů je také ropa a podle reportu od EIA k 16. září vzrostly zásoby o 1,1 mil. barelů, když trh předpokládal růst o 2 mil. barelů. I když dolar posiluje, tak lehká ropa WTI otočila do kladných a přidává 0,7% tj. 83,5 USD/barel. Bohužel silnější dolar nevyhovuje akciím v těžebním sektoru černého zlata a tak akcie těžaře APA (APA) klesají o cca 2,5% a konkurenční Occidental Petroleum (OXY) se pohybuje níž o cca 0,7%. Do nižších pater nahlíží také akcie společnosti Marathon Oil (MRO) se ztrátou 1,5% a nedaří se také akciím společnosti Transocean (RIG), která těží ropu z věží v oceánu a její akcie tak obchodují níž o více než 3,9%. V kladných úrovních a silnějším dolaru odolávají akcie těžaře Baker Hughes (BKR), jež rostou na své tržní úrovni o cca 0,5%. Za zmínku stojí také akcie výrobce a dodavatele těžního zařízení francouzského Schlumbergeru (SLB), jež se pohybují silnější o 2,5% a také konkurenční společnost Chevron (CVX) přidává na své tržní ceně cca 1%. Posilující dolar příliš nevyhovuje žlutému kovu, který ztrácí cca 0,2% a zlato se tak dostává k technické úrovni 1 671 USD/Troy. uncí. Na tento vývoj negativně reagují akcie největší kanadské těžařské společnosti Barrick Gold (GOLD), jež oslabují o více než 0,2% a také konkurenční akcie Newmontu (NEM) se pohybují v kladných úrovních se ziskem o cca 0,7%. Za zmínku stojí také akcie známého těžaře zlata Eldorado Gold (EGO) se ztrátou cca 1,5%. Svě výsledky za 4QFY22 dnes představila konzultantská společnost Accenture (ACN). Celkové **výnosy** za fiskální rok 2022 jsou 61,6 mld. USD, což je rekordní nárůst o 22 % v USD a 26 % v lokální měně v porovnání s fiskálním rokem 2021. **Očištěný zisk na akcii** vzrostl o 17 % na 10,71 USD z předchozích 9,16 USD v loňském roce, což obsahovalo zisky z investic ve výši 0,36 USD na akcii. Accenture vykázal **provozní marži** za fiskální rok 2022 15,2 %, což znamená vzrůst o 10 bazických bodů. **Provozní peněžní tok** reportovala společnost v hodnotě 9,5 mld. USD a **volný peněžní tok** 8,8 mld. USD. Accenture zaznamenal **přírůstek nových objednávek** ve výši 71,7 mld. USD. Čtvrtletní dividendu ve výši 1,12 USD bude společnost vyplácet 15. listopadu 2022. Analytici hodnotí výsledky pozitivně, ale výhled spíše smíšeně. I když výsledky byly solidní, tak i přes to akcie Accenture (ACN) klesají na své tržní hodnotě o cca 1 %. Za pozornost stojí akcie obchodní platformy Robinhood (HOOD), když americká komise SEC nezakáže platby za tok obchodních příkazů (PFOF), což je klíčová součást obchodního modelu firmy. Akcie reagovaly ze začátku seance posílením, ale bohužel se přetočily do červených a ztrácí více než 2,5 %.



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 Sengu 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 v středoevropském čase (SEČ).