

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (srpen): očekávání trhu: -6,5 %, předchozí hodnota: -7,2 %

#### Německo:

- 08:00 Podnikové objednávky (m-m) (srpen): očekávání trhu: -0,7 %, předchozí hodnota: -1,1 %
- 08:00 Podnikové objednávky (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (srpen): očekávání trhu: -5,5 %, předchozí hodnota: -13,6 %

#### Eurozóna:

- 11:00 Maloobchodní tržby (m-m) (srpen): očekávání trhu: -0,4 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (srpen): očekávání trhu: -1,7 %, předchozí hodnota: -0,9 %

#### USA:

- 13:30 Index propuštěných zaměstnanců Challenger (y-y) (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 30,3 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (1. října): očekávání trhu: 203 tis., předchozí hodnota: 193 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (24. září): očekávání trhu: 1380 tis., předchozí hodnota: 1347 tis.
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (30. září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 103

### Akciový výhled

Evropské akcie budou otvírat ve čtvrtek ráno v kladných číslech dle indikací futures (kolem +1%). Wall Street včera nakonec umazala podstatnou část poklesu a uzavírala s poklesem -0,2%, což lze vnímat jako konsolidaci předchozího rychlého růstu. Navíc aktuálně zámořské futures rostou +0,3%. Ceny ropy se při probíhající zasedání OPEC zvedly na 87,5 USD. Asie nabídla přes noc smíšené obchodování. Pražská burza ve středu rovněž konsolidovala předchozí rychlý růst. Index PX uzavřel na 1176 bodech (-0,1%). Na pražské burze bude pokračovat nejistota kolem mimořádných daní. Podle předběžných informací by měl stát zdanit 60% „mimořádného“ zisku u 6 největších bank. Ale přesné informace se dozvíme až na tiskové konferenci po závěru dnešního obchodování. Zatím to vypadá, že ČEZ se „národním“ řešením vyhne, ale ani to zatím není 100% jisté. ČEZ se dnes bude obchodovat v kladných číslech, volatilita bude ke spatření na bankách.

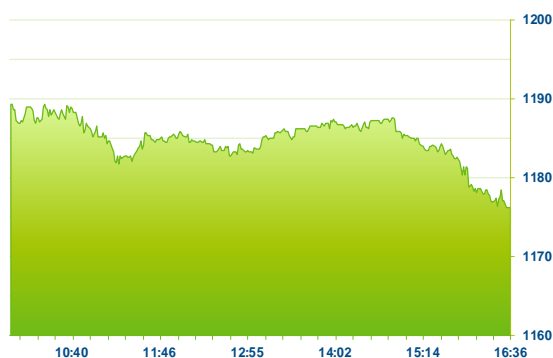
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	11620,25	-0,03			
DJIA	30280	-0,10			
S&P 500	3791	-0,08			
DAX	12651	0,93			
Euro Stoxx 50	3477	1,05			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	27311,3	0,70	3,62	2,64	-2,52
Shanghai Composite	3024,39	-0,55	-2,07	-11,01	-15,24
Hang Seng	18033,62	-0,30	1,27	-17,23	-24,96
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11148,64	-0,25	0,88	-1,53	-22,76
S&P 500	4511,61	1,13	1,73	-1,26	-12,94
Dow Jones Ind. Avg.	30273,87	-0,14	1,99	-2,24	-11,78
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	0,9894	0,12	0,82	-2,61	-14,38
EUR/CZK	24,507	0,13	-0,85	1,61	12,73
USD/CZK	24,756	0,01	-0,12	-1,02	-3,42
USD/JPY	144,64	0,01	0,13	6,37	29,83
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1725,5	0,58	3,72	-0,82	-2,03
Ropa	86,62	-0,25	7,71	-12,73	12,41

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

### Česká republika

Pražská burza se po většinu seance držela v kladném teritoriu, nicméně nakonec po závěrečné aukci mírně oslabila o -0,10% na 1 176 bodů. Tahounem poklesu se stal Čez, který nakonec ubral -2,38% na 883 Kč, přičemž v průběhu dopolední části seance se obchodoval se slušnými zisky až nad 920 Kč. Stalo se tak při nejvyšším denním objemu 223 mil. Kč. Erste Bank potom ztratila mírných -0,27% na 587 Kč. Důležitou kurzotvornou informací pro další vývoj energetických a bankovních titulů na pražské burze bude zveřejnění detailů mimořádného zdanění, které má MF představit zítra. Komerční banka uzavřela s malou změnou +0,15% na 684 Kč poté, co v dopolední části seance nedokázala trvale překonat metu 700 Kč. Naopak se slušným ziskem 2,50% zakončila Moneta Money Bank těsně pod úrovní 74 Kč.

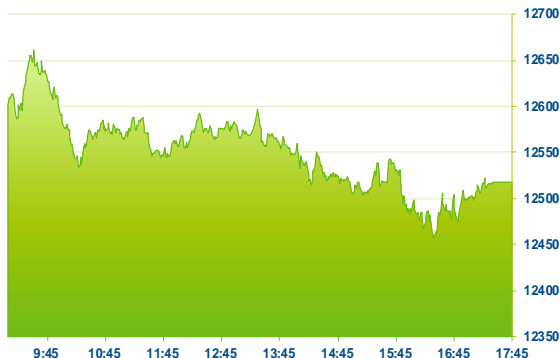
PX (předchozí den)



### Německo

V Evropě dnes téměř dvojnásobek odepsaly oproti ostatním sektorům reality (-4,2 %). Ztratil také sektor komunikací (-2,27 %), nezbytné spotřeby (-2,3 %), financí (-1,6 %) a utilit (-1,5 %). Dařilo se dnes pouze energetickým titulům, které průměrně vzrostly o 1,16 %. Index STOXX 600 zahrnující velké, střední a malé kapitalizační společnosti ze 17 evropských zemí dnes ztrácí 1 % na 398,7 b. V zeleném zakončily společnosti Infineon Technologies (IFX; +2,9 %), RWE (RWE; +1,8 %) a Deutsche Boerse (DB1; +1,2 %). Ztratily Continental (CON; -5,8 %), Siemens Energy (ENR; -5,7 %) a Zalando (ZAL; -5,4 %).

DAX (předchozí den)

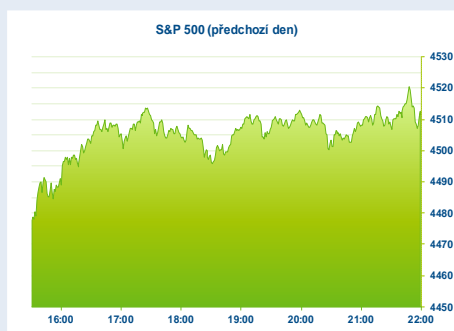


## USA

Ve střeďeční obchodní seanci americké akciové trhy nenavazují na úterní růst, kdy trhy byly podpořeny přetrvávajícím přesvědčením, že FED může být na začátku zpomalování utahování tempa měnové politiky. Podle analytiků tato očekávání přišla po pondělních slabších ekonomických datech a úterních údajů od amerického ministerstva práce, jež oznámilo, že počet volných pracovních míst v srpnu klesl nejvíce za téměř 2,5 roku, což podle analytiků naznačuje, že trh práce začíná jevit známky ochlazení. Tento růst dnes nepokračuje a index Dow Jones tak oslabuje o 0,14% a širší index S&P 500 také směřuje k jihu a ubírá 0,19%. S rostoucími výnosy posiluje citelně dolar na páru s eurem o 0,9% tj. 0,9895 USD/EUR.

V hledáčku investorů je také ropa, kde podle dnešního reportu od EIA zásoby surové ropy ke dni 30.9. poklesly o 1,356 mil. barelů, když trh předpokládal růst o 1,8 mil barelů. . Lehká ropa WTI je ovlivněna dnes posilujícím dolarem a WTI tak jen roste o 1,5% k úrovni 88,7 USD/barel. Pro ropu je i důležité jednání ve Vídni kartelu OPEC, které se poprvé od covidu nekoná on line na dálku. Ve hře je snížení denního limitu těžby o 2 mil. barelů, zatímco trh předpokládal snížení jen o 1 mil. barelů. Vše bude finálně potvrzeno v pátek, kdy dohodu podepíše hlavní zástupci OPECU. Tato situace snížení produkce vyhovuje akciím v těžebním sektoru černého zlata, kdy cena jejich produktů a marží poroste, ale silnější dolar naopak působí kontraproduktivně a tlačí akcie v těžebním sektoru níž. Z výše zmíněných důvodů do červených ze začátku otočily akcie Marathonu Oil ( MRO ), ale nyní již rostou o cca 2,8% a také akcie známého těžaře britské skupiny BP ( BP ) obracejí a již jsou v kladných o cca 0,5%, ale ztrátu pomalu snižují. V kladných úrovních se drží akcie světově obchodovaného těžaře Exxon Mobil ( XOM ), které se obchodují silnější o cca 4,5% a také akcie těžaře APA ( APA ) rostou o cca 4,5%. Silnější dolar nevaďí akciím výrobce těžního zařízení Schlumbergeru ( SLB ), jež se pohybují silnější o 6,5% a také jeho konkurent akcie Halliburtonu ( HAL ) se pohybují v kladném cca 4,5% a do této skupiny patří také akcie Chevronu ( CVX ), jež v průběhu obracejí do zelených o cca 1%.

Silnější dolar také nesvědčí žlutému kovu, který ztrácí cca 0,3% a zlato se tak dostává k technické úrovni 1 725 USD/Troy. unci.. Tato situace nevyhovuje akciím v těžebním sektoru zlata a tak akcie největšího kanadského těžaře zlata Barrick Gold ( GOLD ) se obchoduje se ztrátou cca 1% a také jeho velký konkurent akcie Newmontu ( NEM ) se pohybují níž o cca 1,2%. Za zmínku stojí také akcie známého těžaře zlata Eldorado GOLD ( EGO ), jež si odepisují cca 0,7%. Za pozornost investorů stojí akcie Twitteru ( TWTR ), kdy Elon Musk již včera překvapivě změnil směr svého rozhodování a oznámil, že je připraven pokračovat v původním záměru koupit Twitter ( TWTR ) za částku 44 mld. USD. Podle analytiků jeho snaha může být odrazem zdánlivě velkých šancí na zvrácení sporné dohody u soudu, kde další stání bude v polovině října. Akcie Twitteru ( TWTR ) po včerejším cca 20% růstu dnes mírně korigují předchozí růst o cca 1,6%.



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).