

Očekávané události

ČR:

- 09:00 Míra nezaměstnanosti (září): očekávání trhu: 3,5 %, předchozí hodnota: 3,4 %

Eurozóna:

- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (říjen): očekávání trhu: -34,7 b., předchozí hodnota: -31,8 b.

Akciový výhled

Evropské akcie začnou obchodování v novém týdnu poklesem, dle indikací futures kolem -1%. Wall Street zakončila v pátek výrazným propadem, když index SP500 umazal -2,80% na 3640 bodů. Díky růstům v první polovině týdne alespoň můžeme konstatovat mírné posílení v týdenním kontextu (3585 bodů závěr předminulý pátek). Silná data z amerického trhu práce posílila před víkendem obavy z utahování měnových podmínek. Navíc geopolitické napětí nepolevuje. V Asii jsme přes noc sledovali poklesy spíše přes -1%. Po týdenní pauze se k obchodování vrátila Čína. Ale zprávy o amerických opatřeních na omezení vývozu některých čipů do Číny působily negativně především na technologické tituly. V tomto týdnu budou ostře sledovaná americká data o inflaci (PPI ve středu, CPI ve čtvrtek). Rozběhne se také výsledková sezóna v zámoří, tradičně zahájí banky (JPM, C, MS). Pražská burza uzavírala v pátek na 1169 bodech indexu PX (-0,8%). Předchozí posilování se „vypařilo“ na akciích ČEZ, které si v pátek odepsaly -6,2% na 875 Kč. Chystaná tzv. WFT daň citelně dopadne na hospodaření právě energetické společnosti v příštím roce. Akcie ČEZu se tak nyní zřejmě budou obchodovat na nižších úrovních oproti předchozím měsícům. Minima jsme zatím viděli u 840 Kč, kde by titul mohl mít větší podporu. Banky bude více ovlivňovat zahraniční sentiment, především tedy Erste. U KB by mohla defenzivněji působit navržená dividenda 55 CZK.

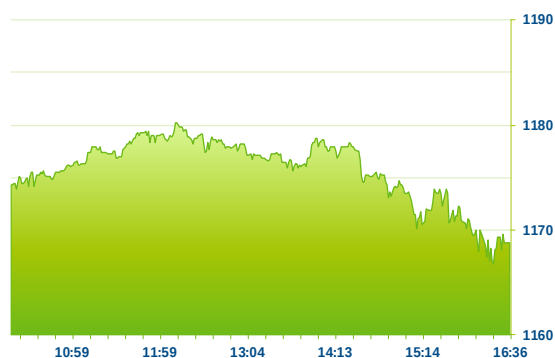
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	11046,75	-0,49			
DJIA	29233	-0,41			
S&P 500	3636,5	-0,46			
DAX	12198	-0,82			
Euro Stoxx 50	3342	-0,95			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	27116,11	-0,71	4,55	2,36	-2,03
Shanghai Composite	2990,34	-1,13	2,07	11,01	-15,24
Hang Seng	17239,95	-2,82	3,34	18,04	-28,18
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	10652,41	-3,80	0,73	-8,34	-27,31
S&P 500	4511,61	1,13	1,51	-6,74	-17,28
Dow Jones Ind. Avg.	29296,79	-2,11	1,99	-6,65	-15,70
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	0,9727	-0,14	0,97	-3,09	-15,77
EUR/CZK	24,452	-0,02	0,69	2,59	14,34
USD/CZK	25,134	0,05	0,40	-0,62	-3,64
USD/JPY	145,35	0,01	0,57	5,78	28,30
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1688,9	-0,89	0,49	-2,47	-3,77
Ropa	90,76	-0,65	9,70	10,36	13,51

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

Česká republika

Pražská burza v závěru týdne uzavřela v záporu, když měřeno indexem PX oslabila o -0,76% na 1 168 bodů. Tahounem poklesu se stal Čez se ztrátou -6,17% na 875 Kč při nejvyšším denním objemu 397 mil. Kč. Elektrárenská emise tak umazala čtvrtční zisky poté, co se nepotvrdila včerejší spekulace, že na firmu nebude uvalená tuzemská daň z mimořádných zisků. Bankovní tituly se vyvíjely smíšeně, Erste Bank posílila o 0,62% na 584 Kč, Komerční banka stoupla o 0,44% na 683 Kč, naopak Moneta Money Bank klesla o -0,28% k 72 Kč. Pojišťovna Vig potom posílila o 0,76% na 530 Kč a akcie Colt Cz si polepšily o 0,73% na 554 Kč. Nicméně i přes dnešní pokles byl tento týden pro pražskou burzu úspěšný, když posílila o 4%

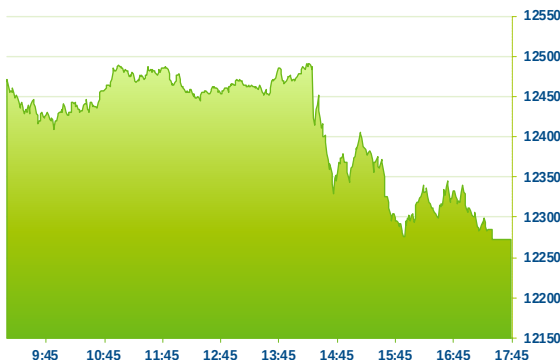
PX (předchozí den)



Německo

Index frankfurtské burzy během dneška osciloval okolo nuly až do zveřejnění reportu ohledně amerického trhu práce. Ten ukázal, že je trh práce odolnější, než se očekávalo, a tak snížil optimismus ohledně mírnější měnové politiky Federálního rezervního systému. Míra nezaměstnanosti v USA se nečekaně vrátila na historické minimum, což vydláždilo cestu pro další zvýšení úrokových sazeb ze strany Fedu v boji proti inflaci. STOXX Europe 600 měl podobný průběh jako DAX a zakončil v červených číslech na 391,75 b. s -1,16 %. Připsal pouze energetický sektor s 1,54% růstem. Největší pokles zaznamenaly IT (-3,98 %) a reality (-2,42 %). Mezi tituly s pohybem vzhůru se zařadily pouze **Continental** (+3,2 %) a **RWE** (+0,1 %). Nejvíce ztratily akcie **Puma** (-4,9 %), **Siemens Energy** (-4,6 %), **Sartorius** (-4,5 %), **Adidas** (-4,5 %) a **Zalando** (-4,4 %).

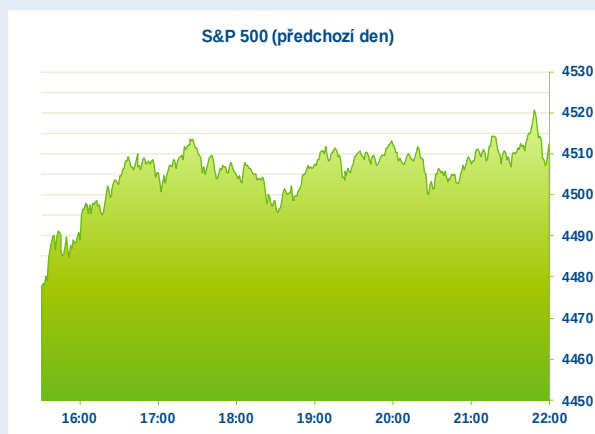
DAX (předchozí den)



USA

Americké indexy si potřetí v řadě připíší záporný výsledek denního obchodování. Hlavní podíl na dnešní tržní náladě mají solidní [makrodata z trhu práce](#), která ukázala robustnost a tím pádem ubrala z argumentů pro vzívaný holubičí postup FEDu. Aktuálně tak trhy věří v další zvýšení sazeb a to s 92% pravděpodobností o 75 bazických bodů na nejbližším zasedání centrální banky. Ke všemu ještě prezident New Yorkského FEDu prohlásil, že pro boj s inflací bude nezbytné další zvyšování základní úrokové sazby. V reakci na tyto události pokračovaly v růstech referenční vládní desetileté bondy včetně dalších bodů napříč splatnostmi. Do obchodování výrazně promluvily poklesy výrobců čipů v čele s AMD. Tento přední dodavatel polovodičů oznámil nečekané snížení výhledu tržeb kvůli klesající poptávce. Náladu v sektoru podtrhl ještě Samsung, který se ve svých předběžných výsledcích odvolává na stejný problém a to je pokles globální poptávky po jeho produktech. Samsung je největší firma ve svém oboru a již dlouhodobě funguje jako indikátor stavu spotřebitelské poptávky.

Pohledem na jednotlivé sektory vidíme největší poklesy u utilit, realit a finančních firem, je to v přímé reakci na velmi pravděpodobné zvyšování sazeb. Jediným sektorem v plusu je energie díky posilující ceně ropy. Mírně posiluje americký dolar. Oslabuje zlato.



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).