

Očekávané události

Německo:

- 08:00 CPI (m-m) (září - konečný): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 1,9 %
- 08:00 CPI (y-y) (září - konečný): očekávání trhu: 10,0 %, předchozí hodnota: 10,0 %

USA:

- 14:30 CPI (m-m) (září): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 14:30 CPI (y-y) (září): očekávání trhu: 8,1 %, předchozí hodnota: 8,3 %
- 14:30 Jádrový CPI (y-y) (září): očekávání trhu: 6,5 %, předchozí hodnota: 6,3 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (8. října): očekávání trhu: 225 tis., předchozí hodnota: 219 tis.

Akciový výhled

Evropské akcie budou ve čtvrtek ráno otvírat mírně v záporu, dle indikací futures do -0,5%. Zámořské futures aktuálně oscilují kolem nuly, včera index SP500 nakonec uzavřel se ztrátou -0,3% na 3577 bodech. Dnes bude nejvíce sledovanou „událostí“ zveřejnění americké zářijové inflace CPI. Investoři by reagovali příznivě na případné oslabování inflačních tlaků a naopak prodejní tlak by vyvolaly čísla potvrzující inflační trendy. Očekávání trhu jsou nastavena na 8,1% meziroční zvýšení cen. Asie přes noc spíše ztrácela, Japonsko si odepsalo -0,6%. V poslední době přestaly bankovní tituly (především v Evropě) pozitivně reagovat na růst výnosů na dluhopisech. Trhy vnímají rychlý růst financování dluhu negativně, viz. vysoká volatilita dluhopisových trhů ve Velké Británii. Tento vývoj budeme dále sledovat. Koncem týdne navíc začnou zveřejňovat výsledky hospodaření za uplynulý kvartál americké banky. Akcie Erste v Praze včera uzavíraly na 580 Kč (+2,1%) a snaží se tak držet na dohled metu 600 Kč. Technické zhoršení by přinesl případný pohyb pod 560 Kč. KB se díky vidině dividendy chová defenzivněji, ve středu se obchodovala u 680 Kč, když opět vydržela podpora na 670 Kč. Akcie ČEZ byly včera k vidění v úrovních mezi 780-795 Kč. Vysoká volatilita se po propadu ceny snižuje.

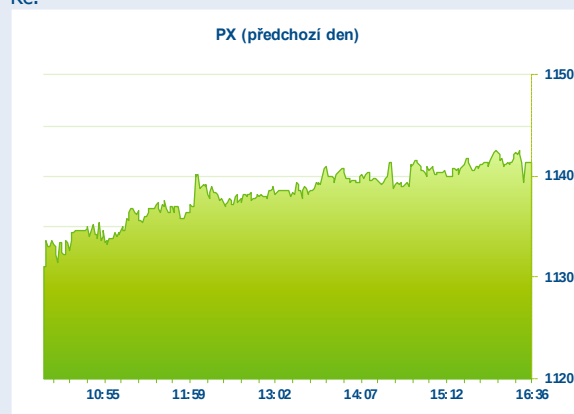
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	10840,75	0,00			
DJIA	29276	0,05			
S&P 500	3591,25	0,08			
DAX	12153	-0,45			
Euro Stoxx 50	3315	-0,54			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	26237,42	-0,60	2,21	0,23	-6,50
Shanghai Composite	3021,64	-0,13	0,64	-7,80	-14,70
Hang Seng	16504,4	-1,18	7,67	19,88	-33,10
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	10417,10	-0,09	6,56	-7,52	-27,99
S&P 500	4511,61	1,13	5,45	-6,33	-17,78
Dow Jones Ind. Avg.	29210,85	-0,10	3,51	-5,71	-15,03
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	0,9698	-0,06	0,92	-3,17	-16,34
EUR/CZK	24,558	0,01	1,23	3,76	15,84
USD/CZK	25,324	0,17	0,27	0,40	-3,18
USD/JPY	146,78	-0,09	1,17	5,70	29,67
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1670,7	-0,10	2,61	-2,06	-6,88
Ropa	85,79	-0,31	2,06	-7,58	7,48

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

Česká republika

Pražská burza přerušila sérii tří poklesů v řadě a posílila o 0,65 % na hodnotu 1 141. Podporu získal index PX především z nárůstu akcií Erste Bank o 2,11 % na 580 Kč a částečně pak z posílení Komerční banky o 0,89 % na 679 Kč. Philip Morris si polepšil o 1,10 % na 16 400 Kč a pojišťovna Vig se zvedla o 1,14 % na 532 Kč. Naopak počtvrté v řadě ztrácel Čez, nicméně intenzita poklesu se snížila. Elektrárenská emise dnes odepsala -1 % na 792 Kč při nejvyšším denním objemu 255 mil. Kč. Negativně působilo na titul snížení cílové ceny od Erste Bank na 920 Kč kvůli parametrům mimořádného zdanění. Akcie Colt Cz odepsaly -0,43 % na 555 Kč a Moneta Money Bank klesla o -0,43 % k 70

Kč.

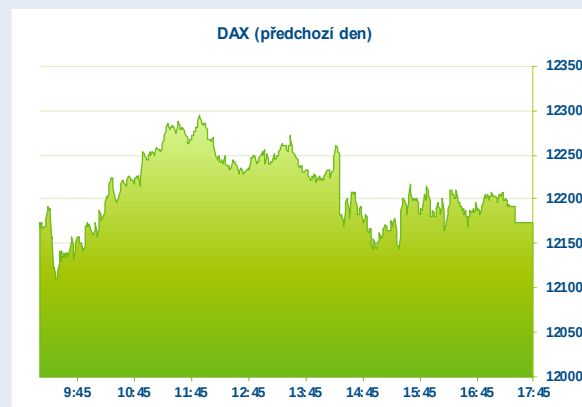


Německo

Evropské akcie klesly šestý den v řadě poté, co americký index výrobních cen v září meziročně vzrostl více, než se očekávalo. Americký PPI ukázal růst meziročně 8,5 %, což vyvolalo obavy, že Federální rezervní systém zůstane na své vlně zvyšování úrokových sazeb.

STOXX Europe 600 zakončil s poklesem 0,42 %. Sektory zakončily smíšeně, přičemž zbytná (+0,23 %) a zbytná spotřeba (+0,10 %) v zelených číslech. Nejvíce ztrátové naopak byly nemovitosti (-2,12 %), utility (-1,51 %) a energie (-1,15 %).

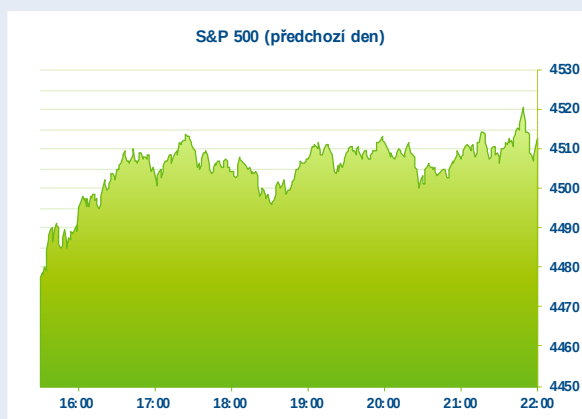
V indexu Frankfurtské burzy DAX nejvíce připsaly akcie společnosti **BASF** (+1,9 %), **Bayer** (+1,7 %) a **Covestro** (+1,7 %). Ztratil **Vonovia** (-5,5 %), **Siemens Healthineers** (-4,7 %) a **Brenntag** (-3,1 %).



USA

Wall Street nezažívá nejlepší období a po pěti dnech relativně výrazných poklesů se dnes na začátku zdálo, že by mohl přijít obrat. Leč nálada v průběhu dne ochabuje a těsně před závěrečným hvizdem se široký index S&P 500 noří do červeného teritoria. Hlavní makro událostí dne byl v zámoří [index výrobních cen](#), který vykázal meziměsíční růst větší než se čekalo. Růst tohoto ukazatele trhy neuklidňuje především protože zítra nás čeká stěžejní report o spotřebitelské inflaci. Vyšší údaje by vyslaly jasný jestřábí signál a na nějaký obrat na trzích by se asi opět dalo zapomenout. Navíc se tak zvyšuje pravděpodobnost ekonomické recese v roce 2023. Před několika momenty zveřejněný zápis z posledního jednání centrální banky (tzv. FED minutes) tuto úvahu potvrzuje. Jsme navíc na prahu další výsledkové sezóny, kterou zítra pomyslně odstartují velké banky jako JPM, WFC, C nebo BAC.

Mezi nejvíce oslabující sektory se dnes řadí utility a reality. Naopak nejvíce do plusu se vychylují energie a nezbytná spotřeba. Americké výnosy dluhopisů dnes napříč splatnostmi klesají. Dolar na páru s eurem stagnuje kolem 0,97. Zlato mírně roste.



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 předchozí den 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 v středoevropském čase (SEČ).