

12. září 2023

Očekávané události

Německo:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (září): očekávání trhu: -15,0, předchozí hodnota: -12,3
- 11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (září): očekávání trhu: -75,5, předchozí hodnota: -71,3
- /2023 Běžný účet platební bilance (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 29,6 mld.

Eurozóna:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -5,5

USA:

- 12:00 Optimismus malých firem NFIB (srpen): očekávání trhu: 91,5, předchozí hodnota: 91,9

Akciový výhled

V úterý ráno to na akciových trzích vypadá na klidnější otevření dle indikací futures. Investoři dnes budou sledovat údaje německého průzkumu ZEW. Zítra to však bude inflační report CPI z USA, kde se čeká růst meziměsíční inflace +0,6%, jádrová složka by se měla držet na hodnotě +0,2%. Jakékoliv vyšší číslo by vrátilo do hry ještě jedno zvednutí sazeb v USA do konce roku. Asie přes noc vykazovala smíšený vývoj, nedařilo se čínským akciím, rostlo Japonsko (+0,9%). Pražská burza dokázala v pondělí posílit +0,6% na 1330 bodů. Domácí trh tak odrazil první útok na technickou hladinu 200 denního klouzavého průměru (1322 bodů). Podle předpokladů se první z bank zkouší stabilizovat Erste, její akcie nakonec posílily na 790 Kč (+1,1%). V kladných číslech nakonec uzavřela také Moneta (+1%). Akcie KB ještě pod tlakem klesly na 672 Kč (-1,1%), když 680 Kč se nyní jeví jako rezistence. U ČEZu v první části dne převažovala nervozita způsobená nejistým vývojem kolem WFT daní, ale u 910 Kč je dostatečně silná podpora. V druhé části dne se díky nákupní aktivitě kurz vracel nad 920 Kč. Dnes čekáme na domácím trhu klidnější vývoj.

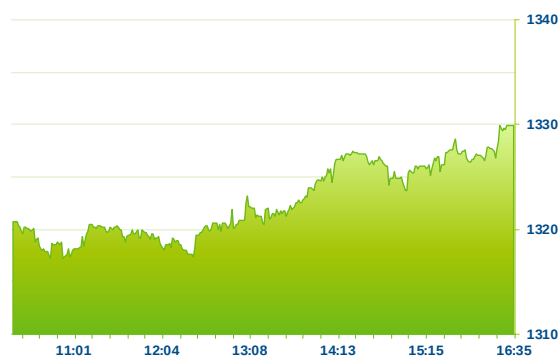
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	15475,5	0,00
DJIA	34668	-0,04
S&P 500	4487	-0,07
DAX	15842	0,15
Euro Stoxx 50	4268	0,23
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	32776,37	0,95
Shanghai Composite	3139,99	-0,09
Hang Seng	18109,08	0,07
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	13917,89	NULL
S&P 500	4487,46	0,67
Dow Jones Ind. Avg.	34663,72	0,25
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0734	-0,13
EUR/CZK	24,568	0,28
USD/CZK	22,882	0,39
USD/JPY	146,91	0,23
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	1924	-0,27
Ropa	87,02	0,42

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

Česká republika

Pražská burza v úvodu nového týdne měřeno indexem PX posílila o 0,62% na 1 329 bodů. Tahounem růstu se staly rakouské emise, když těžily z pozitivního vývoje západoevropského finančního sektoru. Erste Bank si tak polepšila o 1,10% na 789 Kč a pojišťovna Vig vyskočila o 3,59% na 634 Kč. Moneta Money Bank přidala 0,97% s oceněním nad 83 Kč. Naopak nedařilo se akciím Čez, které oslabily o -0,43% na 921 Kč při nejvyšším denním objemu 172 mil. Kč. Denní minimum přitom měla elektrárenská společnost až na 907 Kč, když panuje nejednota ve vládní koalici ohledně délky platnosti daně z mimořádných zisků. Komerční banka potom ubrala -1,10% na 672 Kč.

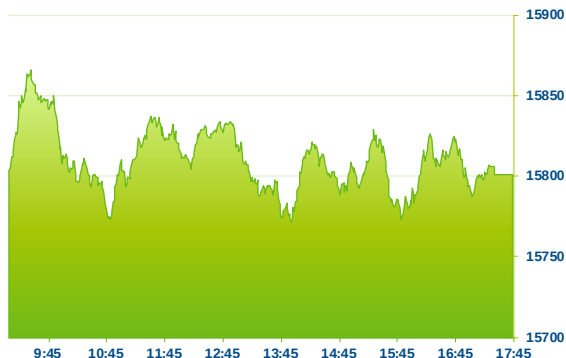
PX (předchozí den)



Německo

Německá burza dnes posilovala. Index DAX si připsal 0,39 % a zakončil na 15806,26 b. Z jednotlivých titulů si dnes největší růst připsaly společnosti Covestro (+4,5 %), Vonovia (+4,2 %) a Rheinmetall (+2,7 %). Naopak největší pokles registrujeme u společnosti MTU Aero Engines, a to poté, co došlo k nuceným kontrolám motorů od společnosti Pratt & Whitney GTF, MTU Aero očekává z důvodu těchto kontrol snížení tržeb za rok 2023 o 1 mld. EUR. V červeném dnes zakončily seanci společnosti Sartorius (-3,0 %) a SAP (-1,9 %). Index STOXX600 zakončil seanci v zeleném. Z tohoto indexu se nejvíce dařilo sektoru realit (+1,38 %), materiálů (+1,22 %) a komunikačním službám (+1,00 %). Ztrátovým segmentem byly dnes informační technologie (-0,99 %) a utility, které zakončily na červené nule (-0,01 %).

DAX (předchozí den)



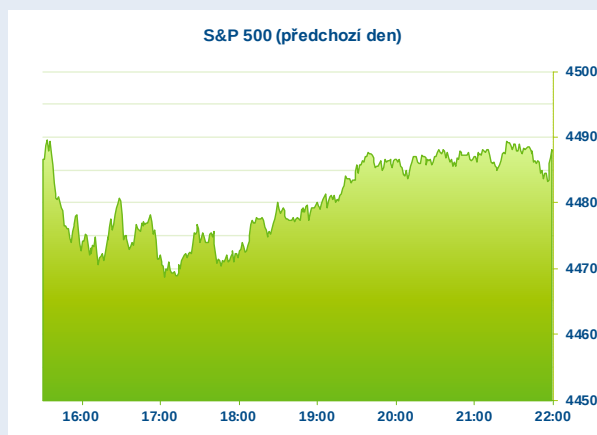
USA

Americké akciové indexy v pondělní seanci zpevnily v čele s technologickým Nasdaqem (+1,14%), širší index S&P500 přidal 0,67% a tradiční index Dow Jones +0,25%.

Před důležitými inflačními daty (CPI ve středu) v úvodu týdne hrály prim spíše korporátní zprávy. Přesto jsme mohli pozorovat mírný růst tržních výnosů (a tedy pokles cen dluhopisů) napříč splatnostmi. Střední inflační report napoví o dalším směřování tamní měnové politiky. V průběhu týdne čekáme zvýšenou obchodní aktivitu i volatilitu.

V rámci S&P500 se dařilo segmentu zbytných statků (+2,8%). Více než 1% ztrátu naopak registroval energetický sektor (-1,3%), který si po předchozím růstu vybíral oddechový čas. Energetické komodity dnes vykazaly smíšenou bilanci, když předchozí zisky udržel zemní plyn (+0,5%), zatímco ropa naopak mírně oslabila (-0,2%). Dařilo se drahým kovům, když zlato posílilo o 0,2%, stříbro dokonce o 0,7%.

Na korporátní úrovni S&P500 konstituentů se v popředí usadila známá automobilka Tesla (TSLA), a to s 10% ziskem po překvapivě silném posunu cílové ceny od Morgan Stanley z 250 USD na 400 USD na pozadí citovaného potenciálu superpočítače Tesly Dojo, určený pro trénování umělé inteligence pro autonomní řízení Tesly. Solidně si dnes vedl i přední výrobce čipů Qualcomm (QCOM +4%) po oznámení o prodloužení kontraktu s Apple (AAPL) na další 3 roky. Ten představí své nové produkty, mj. i novou verzi iPhone, již zítra. Mezi poraženými se naopak nacházel dodavatel zbraní a vojenské techniky Raytheon (RTX -7,7%) po sníženém celoročním výhledu v důsledku významných problémů s motory v rámci divize Pratt & Whitney.



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 v středoevropském čase (SEČ).