

### Očekávané události

#### USA:

- 16:00 Nové pracovní pozice JOLTs (srpen): očekávání trhu: 8815 tis., předchozí hodnota: 8827 tis.

#### Aktiový výhled

Evropské futures indikují v úterý ráno úvodní pokles akcií kolem -0,5%. Na Wall Street jsme v pondělí nakonec neviděli větší pohyb, indexy stagnovaly. Na druhou stranu investoři sledují pokračující růst výnosů dluhopisů, který způsobuje nervozitu i u jiných tříd aktiv. Americký 10-letý dluhopis se aktuálně obchoduje s výnosem u 4,70%, nejvýše od roku 2007. Klesá zlato a čtvrtým dnem po sobě ropa, jež se tak vrací pod 90 USD (WTI). V Asii propadl index Hang Seng (přes -3%), Japonsko oslabilo -1,6% a MSCI Asia Pacific je od letního maxima níže -10%. Čína má tento týden prázdniny. V Praze index PX v úvodu týden mírně ztratil, index PX uzavíral na 1347 bodech (-0,2%). Erste reagovala na okolní sentiment, vrátila se tak pod 800 Kč (-0,6%). Na druhou stranu KB se udržela nad 670 Kč (+0,15%). ČEZ se obchodoval nad 980 Kč, aby nakonec v závěrečné aukci končil na 978 Kč (-0,2%). Dnes se dá očekávat obchodování v podobném duchu, když v zahraničí sledujeme mírnou nervozitu.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	14972	-0,09
DJIA	33605	-0,10
S&P 500	4321,5	-0,06
DAX	15302	-0,47
Euro Stoxx 50	4141	-0,48
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	31237,94	-1,64
Shanghai Composite	3110,48	0,10
Hang Seng	17273,02	-3,01
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	13307,77	NULL
S&P 500	4288,39	0,01
Dow Jones Ind. Avg.	33433,35	-0,22
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0466	-0,10
EUR/CZK	24,426	0,07
USD/CZK	23,339	0,21
USD/JPY	149,80	-0,03
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	1829,4	-0,48
Ropa	86,57	-0,69

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

### Česká republika

Pražská burza neudržela průběžné denní zisky a nakonec po závěrečné aukci oslabila o -0,19% na 1 346 bodů. S poklesem západoevropského finančního sektoru se nedařilo rakouským emisím. Erste Bank odepsala -0,56% na 795 Kč a pojišťovna Vig ubrala -0,94% na 629 Kč. Čez nakonec po závěrečné aukci oslabil -0,20% na 978 Kč. Akcie Colt CZ potom odepsaly -0,72% na 553 Kč. Naopak v kladném teritoriu uzavřely tuzemské banky. Moneta Money Bank stoupla o 0,60% s oceněním nad 84 Kč a Komerční banka přidala 0,15% na 673 Kč. Kofola zakončila silnější o 0,75% na 270 Kč.

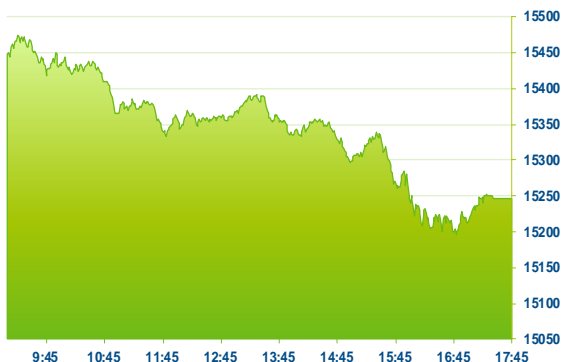
PX (předchozí den)



### Německo

V počátku týdne uzavírá německý index DAX v červených hodnotách. Ke klesajícím akciím se řadí banka Deutsche Bank (-3,1 %) poté, co bylo oznámeno, že německý státní dozorní orgán BaFin pověřil speciálního zástupce k Deutsche Bank. Zástupce má dohlížet na rychlou eliminaci veškerých restrikcí zákaznických služeb Postbank a poboček DSL Bank. Naopak růst realizují akcie Zalando (+2,2 %). Evropský index STOXX 600 uzavřel poklesem o 1,01 % na 445,67 b. Žádný sektor dnes neukončil obchodování růstově. Největší ztrátu realizovaly sektory utilit (-2,62 %) a materiálů (-1,57 %).

DAX (předchozí den)

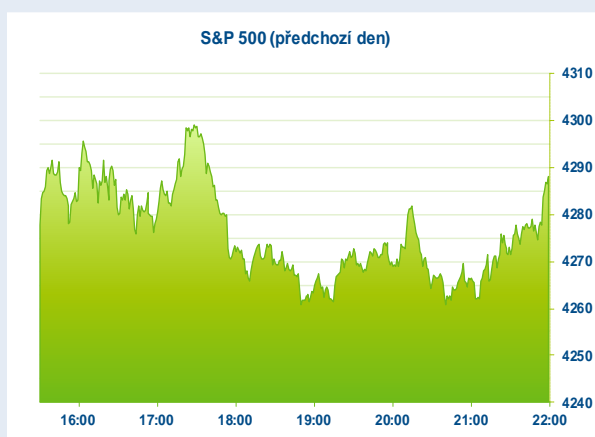


## USA

V pondělní seanci americké indexy zaměřily do červených úrovní a index Dow Jones tak ztrácí 0,22% a širší index S&P 500, který otevřel v kladném se také přetočil jižním směrem, ale ke konci obchodování vyrovnal ztráty a roste o 0,01%. Na konci týdne investory potěšil Celkový index výdajů na osobní spotřebu PCE, který se v srpnu oproti stejnému měsíci roku 2022 zvýšil o 3,5%, zatímco jádrová míra se meziročně zvýšila o 3,9%. Jedná se tak o zlepšení oproti červencovému meziročnímu růstu jádrové sazby o 4,3% a jedná se o první údaj pod 4% za téměř 2 roky. Tento údaj tak ukazuje pokračující zmírňování cenových tlaků. Dnes byl reportován údaj ISM ve výrobě, který za září byl na 49 b. při očekávání 47,8 b. a také report Indexu nákupních manažerů PMI ve výrobě za září 49,8 b. při očekávání 48,9 b. Podle analytiků data ukazují, že výhled ekonomiky je lepší a stoupá tak pravděpodobnost na rychlejší růst sazeb. Na základě těchto údajů dolar na páru s eurem navyšuje zisky o 0,78% tj. 1,0487 USD/EUR.

V centru dění je také lehká ropa WTI, která s posilujícím dolarem otáčí do červených a ztrácí více než 2,2% tj. u úrovně 88,7 USD/barel. tato situace s posilujícím dolarem brzdí růst akcií těžebních společností v sektoru černého zlata a tak akcie známého těžaře APA ( APA ) korigují o cca 4,5% a také konkurenční akcie Occidental Petroleum ( OXY ) ztrácí cca 4,5%. Do nižších pater korekce směřují také akcie Marathonu Oil ( MRO ), které na tržní ceně ztrácí cca 4,6% a také akcie Baker Hughes ( BKR ) korigují se ztrátou více než 2,5%. Poklesu neušly také akcie britské skupiny BP ( BP ) se ztrátou cca 2,5% a k jihu směřují také akcie společnosti Transocean ( RIG ), která těží ropu z věží v oceánu a její akcie ztrácí na tržní ceně cca 4,8%. Za zmínku stojí také akcie výrobce a dodavatele těžního zařízení Schlumbergeru ( SLB ) se ztrátou cca 1% a těž akcie konkurenta Halliburtonu ( HAL ) klesají o cca 2,2%. O něco lépe jsou na tom akcie Chevronu ( CVX ) s menší ztrátou cca 1,3%.

Bohužel silnější dolar nevyhovuje žlutému kovu, který ztrácí více než 1% a zlato se tak dostává níž k úrovni 1 846 USD/Troy. unci. Tato situace tak není příznivě nakloněna akciím v těžebním sektoru zlata a tak akcie největší kanadské společnosti Barrick Gold ( GOLD ) klesají o cca 2,5% a také akcie konkurenta Newmontu ( NEM ) jsou na tom ještě hůře se ztrátou cca 4%. Za zmínku stojí také akcie známého těžaře Eldorado Gold ( EGO ), které s posilujícím dolarem ztrácí na tržní ceně více než 5,8%. Z indexu S&P 500 se dnes nedaří energetickým společnostem, kde akcie NextEra Energy ( NEE ) ztrácí na tržní ceně cca 9,6% a také akcie Constellation Energy Corp ( CEG ) si odepisují z tržní ceny cca 4%. Na opačné straně se pohybují akcie Discover Financial Services ( DFS ), které rostou o cca 4,9% a také známé akcie NVIDIA Corp ( NVDA ), jež přidávají cca 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 předchozí den 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 ve středoevropském čase (SEČ).