

11. října 2023

## Očekávané události

## Německo:

- 08:00 CPI (m-m) (září - konečný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 08:00 CPI (y-y) (září - konečný): očekávání trhu: 4,5 %, předchozí hodnota: 4,5 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (září - konečný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (září - konečný): očekávání trhu: 4,3 %, předchozí hodnota: 4,3 %

## USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (6. října): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -6,0 %
- 14:30 Index výrobních cen (m-m) (září): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,7 %
- 14:30 Jádrový PPI (m-m) (září): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 14:30 Index výrobních cen (y-y) (září): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: 1,6 %
- 14:30 Jádrový PPI (y-y) (září): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 2,2 %
- 20:00 Zápis ze zasedání FOMC (Fed)

## Akciový výhled

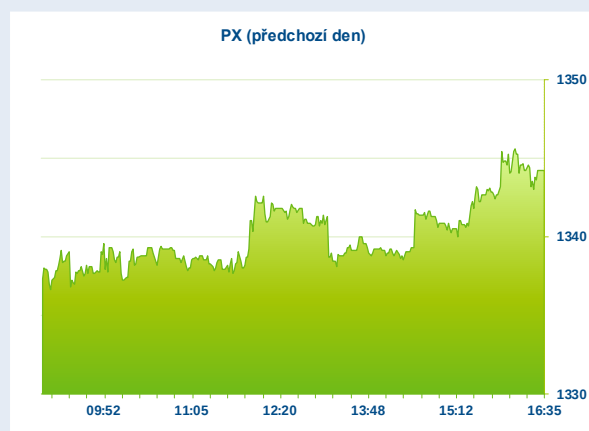
Po úterním silném růstu v Evropě (např. DAX +1,9%) budou dnes ráno otvírat evropské akcie se ztrátovou tendencí do -0,5%. Wall Street včera nakonec uzavřela posílením indexů kolem +0,5%. Stabilizace resp. pokles výnosů na dluhopisech (aktuálně 10tka kolem 4,64%) po poznámkách od členů FEDu, že k dalšímu růstu sazeb nemusí dojít, pomohla sentimentu na rizikovějších aktivech. Dnes budou investoři kromě makro údaje PPI sledovat zápisky ze zářijového zasedání FEDU, aktuálně je 60% šance dle trhu, že k prosincovému růstu sazeb v USA již nedojde. Asie rostla po 5. v řadě, když především akciím v Hong Kongu pomohla informace, že Čína by mohla přijít s dalšími stimuly. Pražská burza v úterý rostla, když index PX přidal +0,8% na 1344 bodů. Dařilo se akciím ČEZ, které ke konci obchodování poskočily na 982,50 Kč (+2,2%). Ještě o něco lépe si vedly okolní utility (RWE, Verbund). Z bank si v úterý vedla lépe Erste (+1,5%). Dnes by mohla aktivita pokračovat na akciích ČEZu, které se včera dotáhly na metu 200denního klouzavého průměru u 982 Kč. Další případné rezistence leží u 1000-1020 Kč.

| Futures             | Kurz           | Změna |
|---------------------|----------------|-------|
| Nasdaq 100          | 15291,75       | 0,14  |
| DJIA                | 33930          | -0,02 |
| S&P 500             | 4392,75        | 0,03  |
| DAX                 | 15490          | -0,29 |
| Euro Stoxx 50       | 4199           | -0,66 |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna |
| Nikkei 225          | 31936,51       | 0,60  |
| Shanghai Composite  | 3077,07        | 0,06  |
| Hang Seng           | 17932,06       | 1,51  |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna |
| Nasdaq Composite    | 13562,84       | NULL  |
| S&P 500             | 4358,24        | 0,52  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 33739,30       | 0,40  |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna |
| EUR/USD             | 1,0611         | 0,08  |
| EUR/CZK             | 24,548         | 0,04  |
| USD/CZK             | 23,139         | -0,01 |
| USD/JPY             | 148,87         | 0,11  |
| Komodity            | Kurz           | Změna |
| Zlato               | 1868,2         | 0,08  |
| Ropa                | 84,53          | 0,48  |

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

### Česká republika

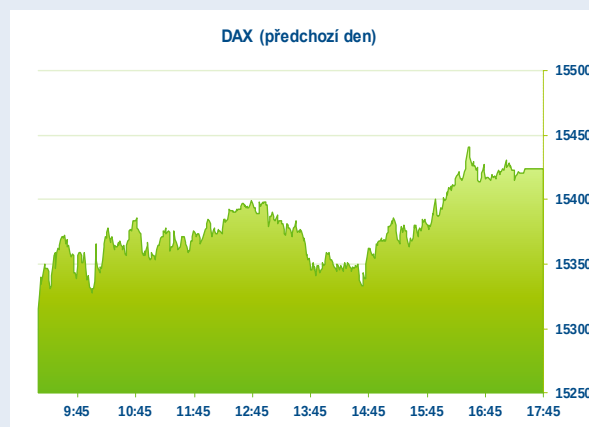
Pražská burza těžila z pozitivního sentimentu na západoevropských trzích a měřeno indexem PX posílila o 0,81% na hodnotu 1 344. Tahounem růstu se stal Čez, který posílil o 2,24% na 982 Kč při nejvyšším denním objemu 166 mil. Kč. Elektrárenská emise těžila ze vzestupu celého sektoru v Evropě poté, co silné nárůsty registrovala cena plynu a el. energie po zprávách, že poruchu plynovodu mezi Finskem a Estonskem mohla způsobit sabotáž. Dařilo se i bankovnímu sektoru. Erste Bank se zvedla o 1,49% na 802 Kč, Moneta Money Bank stoupla o 0,60% k 84 Kč a Komerční banka posílila o 0,30% na 668 Kč. Naopak část včerejšího zisku umazaly akcie Colt CZ, když ubraly -0,72% na 555 Kč.



### Německo

Dnešní obchodní seance znamenala pro evropské akcie největší denní zisk od začátku tohoto roku. Posilovaly všechny evropské sektory, nejvýrazněji pak sektor zbytné spotřeby (+2,93 %), utility (+2,68 %) a základní materiály (2,67 %). Celkově si tak index STOXX 600 dnes připsal 2 % a uzavřel na 452,65 b.

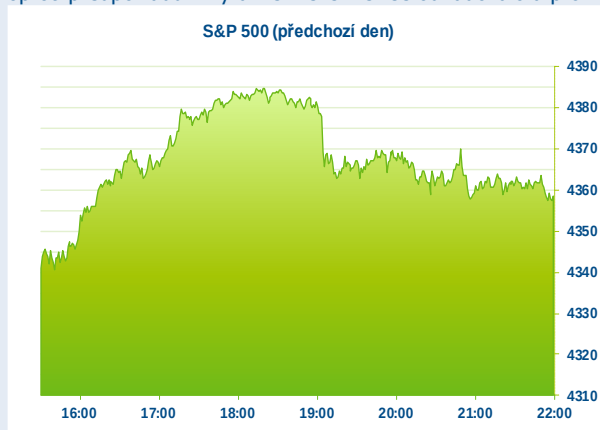
Obdobný scénář dnes proběhl i na německém DAXu, kde většina titulů zakončila růstově. Nejlépe se dařilo oděvní společnosti Zalando, která si připsala 4,9 % či energetickým společnostem RWE (+3,9 %) a Siemens Energy (+3,7 %).



## USA

Americké indexy S&P 500 a Nasdaq se blíží třítydenním maximům poté co z centrální banky zazněly holubičí výroky. Šéf Atlantského FEDu Bostic prohlásil, že necítí důvod ke zvyšování sazeb a zároveň nevidí žádnou recesi na obzoru. Výnosy dluhopisů okamžitě sestupují z 16 letých maxim a to nejvýraznějším jednodenním poklesem za 7 měsíců. Investoři však i nadále důkladně a s obavami sledují situaci na blízkém východě. Do oblasti se stahuje americké loďstvo, Izrael chystá masivní pozemní operaci v Pásmu Gazy. Na pozadí výše uvedených informací rostou všechny sektory. Nejvíce základní materiály a nezbytná spotřeba. Megacap tituly přidávají v rozmezí 0,2% - 3%.

Své kvartální výsledky představil nápojářský gigant Pepsi (PEP +1,98%). Akcionáři kvitují především navýšený výhled zisku. Tzv "In sympathy" se obchodují i akcie konkurentů jako např. Coca-Cola (KO +2,32%). Českými investory významně sledovaná akcie Groupon (GRPN -31,39%) odepisuje výraznou třetinu hodnoty poté co prodala cca 9,4% ze svého podílu v portálu SumUp a utržila přibližně 8,4 mil EUR. Důvodem jsou patrně likviditní důvody avšak hlavní message tohoto oznámení je tržní ocenění podílu Grouponu v SumUp. To vychází oproti předpokladům výrazně menší než se odhadovalo a pro investory tedy zklamání.



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).