

Očekávané události

Česká republika:

- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (září): očekávání trhu: 53,7, předchozí hodnota: 54,1
- 14:00 Bilance státního rozpočtu (září): očekávání trhu: -, předchozí hodnota: -186,1 mld.

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global / BME) (září - konečný): očekávání trhu: 53,8, předchozí hodnota: 53,8

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (září - konečný): očekávání trhu: 52,7, předchozí hodnota: 52,7
- 11:00 Míra nezaměstnanosti (srpen): očekávání trhu: 6,4 %, předchozí hodnota: 6,4 %

USA:

- 11:30 Index propuštěných zaměstnanců Challenger (y-y) (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -38,5 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (26. září): očekávání trhu: 200 tis., předchozí hodnota: 197 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (19. září): očekávání trhu: 1725 tis., předchozí hodnota: 1719 tis.
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (září - konečný): očekávání trhu: 57, předchozí hodnota: 57
- 16:00 ISM ve výrobě (září): očekávání trhu: 55, předchozí hodnota: 54,6
- 16:00 Cenový index ISM (září): očekávání trhu: 73, předchozí hodnota: 71,1
- 16:00 Stavební výdaje (m-m) (srpen): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: -0,5 %
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (25. září): očekávání trhu: 63, předchozí hodnota: 53

Akciový výhled

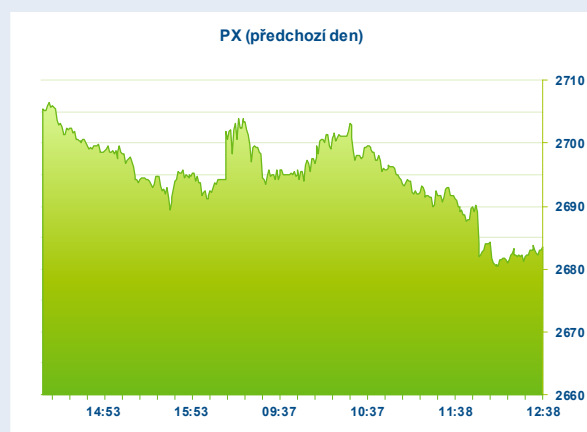
Evropské trhy zahájí obchodování v záporných číslech, když indexy evropských trhů indikují přibližně -0,5% pokles futures, na Wall Street se včera obchodovalo kladně, akciový trh povzbudil report deflátoru PCE, který byl reportován na 3,4 % pod tržním očekáváním 3,7 %, na dlouhém konci výnosové křivky však výnosy dluhopisů pokračovaly v růstu kvůli zvýšeným inflačním očekáváním a geopolitické tenzi s Íránem. Na blížícím východě pokračují jednání, ale zatím bez východiska, ropa Brent mírně odepsala pod hranici 100 USD/barel, když lokální vršky byly v rozmezí 105-107 USD/b. Na rozdíl od US včerejší předběžný report zářijové harmonizované inflace v EU indikoval meziroční růst o 0,4procentního bodu na 3,3 %, načež vzrostly výnosy německých státních dluhopisů a DAX uzavřel u měsíčního minima poblíž 25200 b. Z pohledu podnikových zpráv včera reportoval Micron nad očekávání trhu, akcie ale uzavřely „jen“ o 0,8 % výše, technologické tituly asijsko-pacifického regionu korigovaly jinak nepříznivý vývoj, a to hlavně na trzích v Japonsku, Jižní Koreji a na Taiwanu. Kvůli svátkům se neobchodovalo v Číně a v Hongkongu. Pražská burza včera ztrácela, Komerční banka otevře v novém měsíci kousek od technických 1000 Kč, v ČR jsme dnes bez makro zpráv, vývoj obchodování čekáme na vlně zahraničního sentimentu.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	31048,75	1,14
DJIA	51325	0,09
S&P 500	7753,5	0,49
DAX	25228	-0,56
Euro Stoxx 50	6265	-0,49
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	68956,72	3,30
Shanghai Composite	3842,19	0,31
Hang Seng	24613,27	0,37
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	26861,06	0,24
S&P 500	7651,54	-0,25
Dow Jones Ind. Avg.	50906,05	-0,86
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,131	-0,16
EUR/CZK	24,438	0,06
USD/CZK	21,605	0,25
USD/JPY	158,17	0,50
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4201,5	0,72
Ropa	87,95	-0,53

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

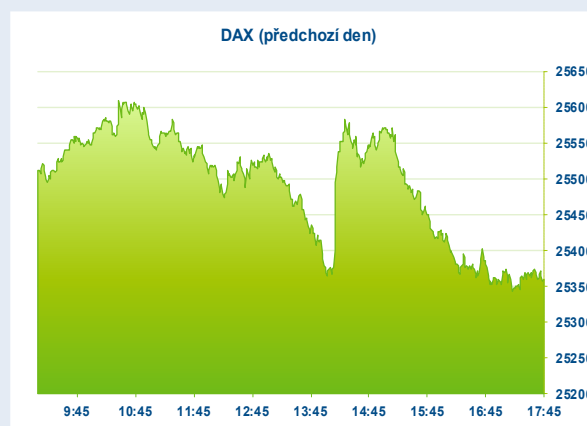
Česká republika

Pražská burza ve středu oslabila, když index PX odepsal - **0,7 %**. Pokles byl poměrně široký napříč finančními tituly, zatímco protiváhou byly zejména CSG a ČEZ. Největší ztrátu z hlavních titulů zaznamenala VIG (-2,42 % na 1 610 Kč). Výrazněji klesala také Doosan Škoda Power (-1,92 % na 485,50 Kč). Bankovní sektor byl rovněž převážně v červeném: Moneta odepsala -1,17 % na 185,90 Kč, Erste 1,00 % na 2 977 Kč a Komerční banka 0,39 % na 1 012 Kč. Philip Morris ČR ztratil po výsledcích -1,09 % na 18 200 Kč. Naopak CSG posílila + 1,70 % na 370,50 Kč a byla tak nejvýkonnějším titulem dne. ČEZ přidal v závěrečné aukci 0,22 % na 1 345 Kč. Nejvyšší objem dne měla Moneta, kde se zobchodovalo přibližně 112,7 mil. Kč. Následoval ČEZ s 103,8 mil. Kč, Komerční banka s přibližně 83,5 mil. Kč, Erste s 80,0 mil. Kč a CSG s 60,4 mil. Kč.



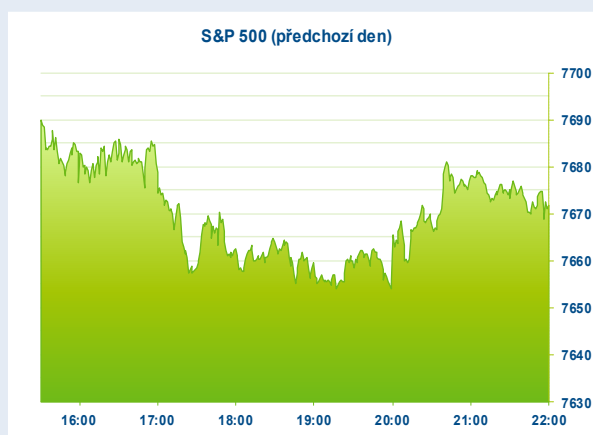
Německo

Německé akcie, měřené indexem DAX, i přes růstové otevření nakonec uzavřely v červených číslech a oslabily o 0,79 % na 25 199,19 b. Inflace (podle indexu spotřebitelských cen) v zemi dosáhla nejvyšší hodnoty za téměř tři roky, což podle agentury Bloomberg zvýšilo tlak na ECB ohledně dalšího zvyšování sazeb. Z pohledu jednotlivých akcií se dařilo BMW (+1,5 %). Automobilka plánuje nasadit umělou inteligenci, která jí má pomoci do poloviny příštího roku zrušit pětinu manažerských pozic. Jde o součást dohodnutého plánu dobrovolných odchodů, jehož cílem je výrazně snížit náklady a zvýšit ziskovost. Rostly také akcie e-commerce společnosti Zalando (+3,8 %) a zdravotnické společnosti Fresenius (+1,2 %). Naopak ztrácely akcie bankovního domu Commerzbank (-4,0 %). Analytici z Deutsche Bank snížili své investiční doporučení na „Hold“ z původního „Buy“, přičemž uvedli, že většina klíčových růstových katalyzátorů již vyprchala. Analytici uvedli, že rostoucí čisté úrokové výnosy, štedrý návrat kapitálu akcionářům i zlepšující se sentiment v Německu se buď již naplnily, nebo jsou po nedávném silném růstu akcie trhem lépe pochopeny a oceněny. Cílovou cenu zachovali na 42 EUR. Realitní společnost Vonovia (-2,3 %) dnes prodloužila letošní zahnívání, přičemž v samotném třetím čtvrtletí, jež dnes končí, ztratily akcie přes 20 %. Agentura Bloomberg uvádí, že tento pokles vyvolaly rostoucí úrokové sazby. Analytici upozorňují, že by se propad mohl ještě prohloubit, pokud strana Levice (Die Linke), jež tento měsíc zvítězila ve volbách v Berlíně, prosadí svůj slib převést nemovitosti do veřejného vlastnictví s cílem zajistit dostupnější bydlení. Nedařilo se ani akciím konglomerátu Siemens (-2,3 %).



USA

Ve střední seanci americké indexy neudržely zisky ze začátku seance a index Dow Jones nakonec uzavřel v červeném se ztrátou -0,86% a širší index S&P 500 korigoval na závěr seance o -0,25 %. Oslabující dolar na páru s eurem své ztráty vyrovnal a nakonec posílil o 0,15% tj. 1,1524 USD/EUR. Oslabující dolar po reportu zásob pomohl lehké ropě WTI k růstu, ale po jeho obratu k zisku většinu zisků ztratila a nakonec posílila jen o 0,1% k úrovni 90,50 USD/barel. Značnou otočku udělal žlutý kov, který při oslabení dolaru se dostal k úrovni 4 200 USD/Troy. uncí, ale nakonec zlato své zisky korigovalo a pohybovalo se jen s mírným ziskem 0,1% tj. 4 189 USD/Troy. uncí.



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 ve středoevropském čase (SEČ).