

14. září 2023

Očekávané události

Eurozóna:

- 14:15 Refinanční sazba ECB (14. září): očekávání trhu: 4,25 %, předchozí hodnota: 4,25 %
- 14:15 Zápůjční sazba ECB (14. září): očekávání trhu: 4,50 %, předchozí hodnota: 4,50 %
- 14:15 Depozitní sazba ECB (14. září): očekávání trhu: 3,75 %, předchozí hodnota: 3,75 %

USA:

- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (srpen): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,7 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (9. září): očekávání trhu: 225 tis., předchozí hodnota: 216 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (2. září): očekávání trhu: 1693 tis., předchozí hodnota: 1679 tis.
- 14:30 Index výrobních cen (m-m) (srpen): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 14:30 Jádrový PPI (m-m) (srpen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 14:30 Index výrobních cen (y-y) (srpen): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 0,8 %
- 14:30 Jádrový PPI (y-y) (srpen): očekávání trhu: 2,2 %, předchozí hodnota: 2,4 %
- 16:00 Podnikové zásoby (červenec): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,0 %

Akciový výhled

Po dvou poklesech v řadě naznačují futures v úvodu čtvrtletního obchodování růst (+0,3%). Podobně rostou také zámořské futures, když Wall Street včera uzavřela nepatrným posílením +0,1%. Inflační report CPI sice přinesl o něco horší výsledek, ale nezměnil celkový pohled na to, že FED zřejmě upřednostní pauzu na svém dalším zasedání před zvednutím sazeb. Větší dilema mají investoři ohledně dnešního zasedání ECB, trh vidí šanci 2/3, že centrální banka zvedne po 10. v řadě sazby (+0,25% na 4%). EU přitom čelí nákladovým tlakům kvůli růstu cen energií. V USA budou odpoledne sledována makročísla ohledně maloobchodních tržeb a indexu PPI. V Asii se přes noc dařilo japonským akciím (+1,4%), čínské oscilovaly poblíž nuly. Pražská burza tento týden zatím třikrát rostla. Index PX ve středu přidal +0,3% na 1339 bodů. Po nedávných poklesech jsme viděli korekci na Komerční bance (+1,65%), jejíž akcie se vracely do blízkosti 680 Kč. Zlepšený sentiment v bankovním sektoru v Evropě pomohl držet Erste u 800 Kč. ČEZ se po propadu k 910 Kč na začátku týdne vrátil k úrovni 950 Kč (+2,2%). Domácí trh po dobré výkonnosti tento týden bude na současných úrovních spíše vyčkávat. V souvislosti se zasedáním ECB se může odpoledne zvýšit aktivita na bankách.

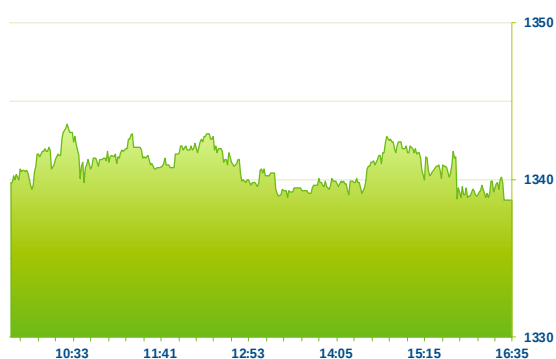
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	15432,5	0,50
DJIA	34664	0,22
S&P 500	4483,5	0,33
DAX	15681	0,06
Euro Stoxx 50	4230	0,02
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	33168,1	1,41
Shanghai Composite	3115,56	-0,24
Hang Seng	18005,29	-0,02
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	13813,59	0,29
S&P 500	4467,44	0,12
Dow Jones Ind. Avg.	34575,53	-0,20
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0744	0,15
EUR/CZK	24,432	0,16
USD/CZK	22,734	0,06
USD/JPY	147,09	-0,24
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	1910,8	-0,19
Ropa	88,37	0,56

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

Česká republika

Pražská burza posílila potřetí v řadě a měřeno indexem PX přidala 0,33% na 1 338 bodů. Tahounem růstu se stal Čez, který stoupl o 2,20% na 953 Kč při nejvyšším denním objemu 198 mil. Kč. Dařilo se i Komerční bance s přírůstkem 1,65% na 678 Kč. Erste Bank potom přidala nepatrných 0,08% na 796 Kč. Naopak nedařilo se především pojišťovně Vig s poklesem o -1,58% na 624 Kč. Moneta Money Bank ubrala -1,07% na 83 Kč. Akcie Colt CZ potom ztratily -0,18% na 557 Kč a Philip Morris klesl o -0,12% na 17 300 Kč.

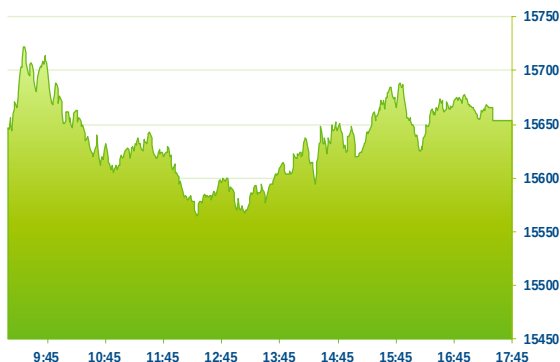
PX (předchozí den)



Německo

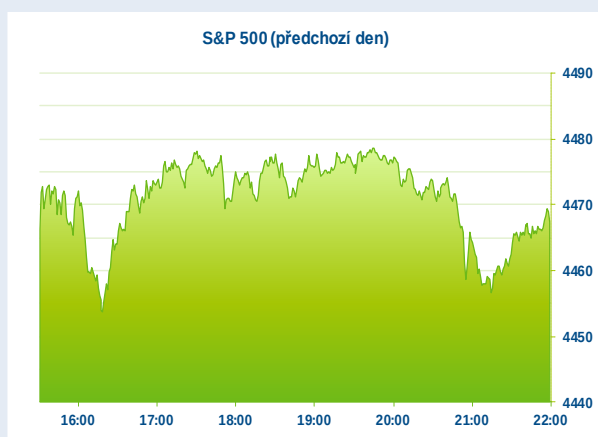
Nejvíce se dnes propadly akcie firmy Bayer (-4,42 %), poté co J.P. Morgan snížil výhled společnosti na rok 2024 a snížil cílovou cenu z 55 na 47 eur za akcii, investiční doporučení „neutral“ bylo zachováno. Nedařilo se i akciím Adidas (-1,91 %) a Siemens Healthineers (-1,19 %). Nejvíce naopak připsaly akcie MTU Aero Engines (+2,88 %), které vydalo výsledky a Deutsche Bank (+2,81 %). Index STOXX 600 poklesl o 0,23 % na 454,34 b.. Nejvíce se dařilo finančnímu (+0,51 %) a realitnímu (+0,52 %) sektoru a nejméně průmyslu (-0,57 %), energiím (-0,58 %) a sektorem nezbytné spotřeby (-0,47 %).

DAX (předchozí den)



USA

Ve středeční seanci americké indexy po reportu CPI posilovaly ale index Dow Jones se ke konci obchodní seance obrátil k jihu a ztratil 0,2% a širší index S&P 500 se naopak udržel v zelených se ziskem 0,13%. Investoři jsou nervózní a dnes netrpělivě sledují zveřejnění spotřebitelské inflace a Meziroční míra inflace v srpnu dosáhla 3,7%, když analytici předpokládali 3,6%. Tyto údaje budou nápomocné při rozhodování FEDu, zda ponechá sazby na současné úrovni nebo se přikloní ke zvýšení sazeb. Podle názoru analytiků trh očekává s více než 90% pravděpodobností stabilitu sazeb a FED tak bude chtít vidět pokračující trendy ochlazování inflace. V centru zájmu investorů je také ropa a v růstu cenu černého zlata podporuje také sdružení OPEC, který ve své zprávě mírně zvýšil prognózy globální spotřeby v letech 2023 a 2024. Podle dnešního reportu od EIA zásoby surové ropy vzrostly o 3,96 mil. barelů, když trh předpokládal pokles zásob o 1,993 mil. barelů. Lehká ropa WTI se pohybuje ve vyšších patrech a mírně koriguje ceny 89,1 USD/barel tj. 0,3%. Také po předchozím solidním růstu výběrem zisků prochází akcie Marathonu Oil (MRO), které ztrácí cca 2,2 a také akcie APA (APA) se pohybují v červeném s citelnější ztrátou cca 5% a též akcie světově obchodované skupiny Exxon Mobil (XOM) se pohybují níž o cca 1%. Lehčí korekci prochází také akcie výrobce a dodavatele těžního zařízení Schlumbergeru (SLB) cca 2,5% a také akcie konkurenčního Chevronu (CVX) se posunují níž o cca 0,5%. Z indexu S&P 500 se dnes daří akciím výrobce vakcín proti covidu společnosti Moderna (MRNA), které si připsují cca 3,2% a také akcie výrobce známých vozů Ford Motor (F) se posunují výš o cca 1,5%. Naopak se dnes nedaří akciím US Bancorp (USB), které na své tržní ceně ztrácí cca -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 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 probíhajícím 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).