

Očekávané události

Německo:

- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (září - předběžný): očekávání trhu: 39,5, předchozí hodnota: 39,1
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (září - předběžný): očekávání trhu: 47,1, předchozí hodnota: 47,3
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (září - předběžný): očekávání trhu: 44,7, předchozí hodnota: 44,6

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (září - předběžný): očekávání trhu: 44,0, předchozí hodnota: 43,5
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (září - předběžný): očekávání trhu: 47,6, předchozí hodnota: 47,9
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (září - předběžný): očekávání trhu: 46,5, předchozí hodnota: 46,7

USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (září - předběžný): očekávání trhu: 48,2, předchozí hodnota: 47,9
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (září - předběžný): očekávání trhu: 50,7, předchozí hodnota: 50,5
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (září - předběžný): očekávání trhu: 50,4, předchozí hodnota: 50,2

Akciový výhled

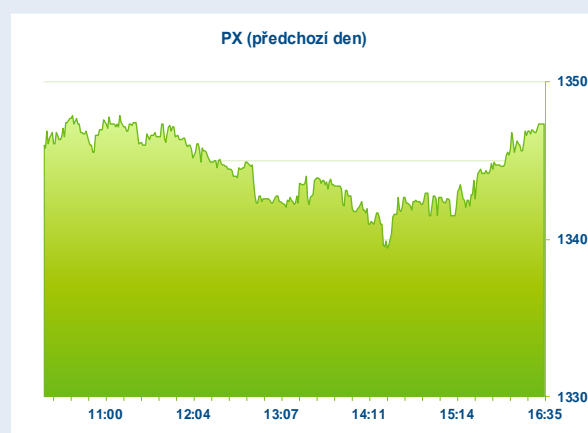
Evropské akcie budou v pátek ráno otvírat s tendencí mírně ztrácet kolem -0,2% dle indikací futures. Stane se tak po předchozím propadu na Wall Street, kde index SP500 včera ztratil -1,6%, což byl nejhorší výsledek od března. V Asii stačily indexy úvodní ztráty umazat, čínské akcie dokonce rostly. Investoři sledovali japonskou BOJ, která i přes pochybnosti ohledně poklesu inflace (kvůli horšímu CPI) ponechala sazby beze změny. Zřejmě i to nyní pomáhá stabilizovat sentiment, zajímavý pohyb je nicméně k vidění na výnosech dluhopisů, když americká 10tka se obchoduje u 4,50%, což je nejvýše od roku 2007. Zámořské futures aktuálně rostou +0,2%. Dnes budou investoři také sledovat PMI data. V Praze včera index PX mírně ztratil (-0,18%) a uzavřel na 1347 bodech při smíšeném vývoji hlavních titulů. Banky ztrácely, Erste uzavřela pod 800 Kč (-1,17%) a Komerční banka neudržela 670 Kč (-1%). Naopak akcie ČEZ zamířily ke svému srpnovému vrcholu u 980 Kč (+1,5%). Dnes bychom čekali pokos o stabilizaci na bankách. Zatím je těžké říct, zdali ČEZ bez nových zpráv dokáže od mety 980 Kč dále růst.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	14912	0,33
DJIA	34396	0,17
S&P 500	4382	0,23
DAX	15659	-0,39
Euro Stoxx 50	4227	-0,33
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	32402,41	-0,52
Shanghai Composite	3127,75	1,40
Hang Seng	17927,91	1,54
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	13223,99	NULL
S&P 500	4330,00	-1,64
Dow Jones Ind. Avg.	34070,42	-1,08
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0659	0,01
EUR/CZK	24,395	-0,13
USD/CZK	22,882	-0,14
USD/JPY	148,29	0,48
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	1926,2	0,26
Ropa	88,86	0,61

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

Česká republika

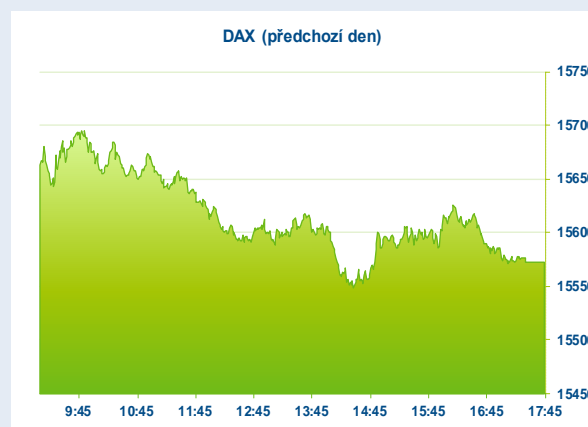
Globální akciové trhy se dnes vyvíjely negativně poté, co Fed včera představil ještěřábí výhled a ve hře je další navyšování sazeb v zámoří. Taktéž pražská burza se dnes po většinu seance pohybovala v záporném teritoriu a nakonec měřeno indexem PX odepsala -0,18% na 1 347 bodů. Nedařilo se především finančnímu sektoru. Erste Bank ubrala -1,17% na 795 Kč, Moneta Money Bank oslabila o mírných -0,12% a Komerční banka ztratila -0,97% na 664 Kč. Pojišťovna Vig potom klesla o -0,55% na 634 Kč. Od větších ztrát ochránil index PX nárůst akcií Čez, které se zvedly o 1,50% na 979 Kč při nejvyšším denním objemu 256 mil. Kč.



Německo

Dnešní obchodní seanci uzavřela německá burza v červených číslech. Největší pohyb realizují akcie společnosti BASF poté, co analytik Andreas Heine ze Stifel snížil své investiční doporučení s hodnocením výhledu společnosti jako „ambiciózním“. Hlavní starostí společnosti má být dle slov analytika segment chemikálií s padajícími maržemi.

Evropský index STOXX 600 dnes uzavřel ve ztrátě -1,29 % na 454,72 b. Mezi nejvíce ztrátové společnosti se zařadil výrobce luxusních módních doplňků, jejíž akcie poklesly na nejnižší úroveň od března po snížení doporučení analytikem Jean Danjou z Oddo BHF. Naopak dnes skončily v zisku akcie maloobchodníka se sportovní módou JD Sports, který dnes reportoval silné výsledky hospodaření. Evropské sektory dnes všechny skončily ve ztrátě, přičemž nejvíce odepsal sektor materiálů.



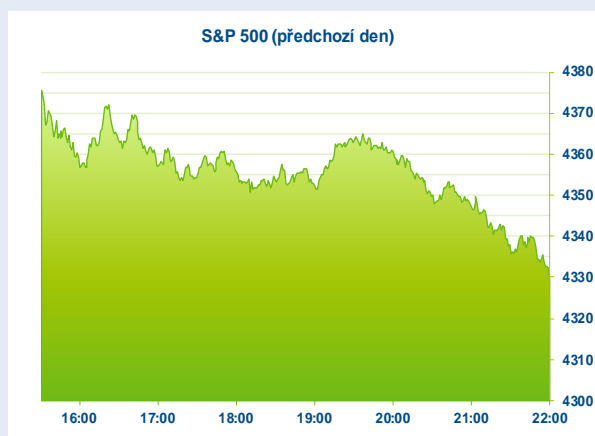
USA

Na amerických trzích dnes opět není veselo a mezidenní změna indexu S&P 500 se pohybuje kolem 1% dolů. Včera FED podržel sazby, avšak mnohem důležitější je to co prosáкло mezi řádky a co trh anticipuje. Vypadá to, že ke snížení vysokých sazeb nedojde dříve než za rok, tedy ve 3Q 2024. Futures kontrakty na FED sazby naznačují, že tomuto scénáři začíná kvalifikovaná část trhu věřit nejvíce. Jinými slovy, centrální banka je ochotná riskovat riziko ekonomického poklesu výměnou za jistotu výhry v boji s inflací. Vysoké sazby v dlouhém horizontu dusí ekonomickou aktivitu. Negativní náladu podtrhuje tučná serie makrodat. Prodeje existujících domů dopadly, index výrobní aktivity filadelfského FEDu zklamal. Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti obraz nevytěšily, klesly. Index strachu (VIX) po minimech v loňském týdnu vytrvale roste a dnes přidává 7%.

Sektorovým pohledem se po makrech z nemovitostního trhu nejméně daří realitním firmám. V poklesech pak následují cyklické sektory jako například zbytná spotřeba. Relativně nejméně v mínusu jsou defenzívy jako utility, zdravotní péče nebo energetika.

Z jednotlivých titulů vidíme zajímavé pohyby na barometru ekonomické aktivity FedExu. Tato logistická firma reportovala překvapivý růst zisku navzdory těžkým podmínkám. V popředí se drží mediální Fox Corp, když hegemon Rupert Murdoch oznámil finální předání moci nad impériem svému synovi. Mezi propadlíky řadíme Cisco, které kupuje kyberbezpečnostní firmu Splunk za 28 miliard dolarů.

Výnosy dluhopisů jdou opět vzhůru. Dolar opět posílil.



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 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).