

### Očekávané události

#### USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (16. září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1,2 %
- 16:00 Prodeje existujících domů (srpen): očekávání trhu: 4,69 mil., předchozí hodnota: 4,81 mil.
- 16:00 Prodeje existujících domů (m-m) (srpen): očekávání trhu: -2,5 %, předchozí hodnota: -5,9 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (16. září): očekávání trhu: 2000 tis., předchozí hodnota: 2442 tis.
- 16:30 Změna zásob surové ropy v Cushingu podle EIA (16. září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -135 tis.
- 16:30 Změna zásob benzínu podle EIA (16. září): očekávání trhu: -1000 tis., předchozí hodnota: -1768 tis.
- 16:30 Změna zásob destilátů podle EIA (16. září): očekávání trhu: -1000 tis., předchozí hodnota: 4219 tis.
- 20:00 Rozhodnutí FOMC (Fed) o sazbách (dolní mez) (21. září): očekávání trhu: 3,00 %, předchozí hodnota: 2,25 %
- 20:00 Rozhodnutí FOMC (Fed) o sazbách (horní mez) (21. září): očekávání trhu: 3,25 %, předchozí hodnota: 2,50 %

### Aktiový výhled

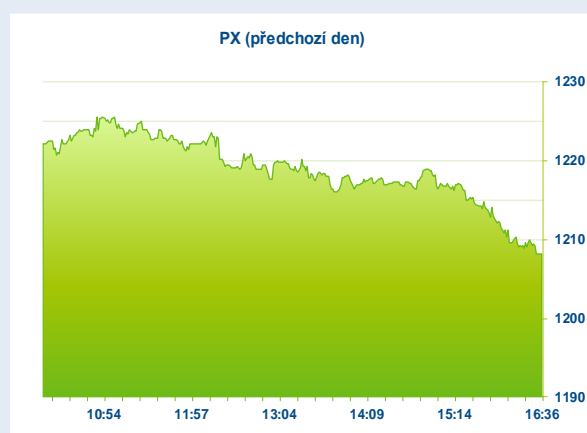
I když mělo být dnešní hlavní zprávou resp. největší pozornost investorů poutat zasedání FEDu a projev jeho šéfa, ráno se pozornost celého světa soustředí do Ruska. Putin ohlásil částečnou mobilizaci. Na titulky reaguje ropa růstem +2%, mírně roste zlato. Zámořské futures se po včerejším poklesu na Wall Street (-1,1%) aktuálně obchodují s minimální ztrátou -0,15%. Evropské indexy by měly dle indikací futures otvírat s oslabením do -1%. Pro trhy by dnešní ranní zprávy neměly být výrazným překvapením. Sentiment nicméně zůstává křehký a v dalších dnech může pokračovat volatilita. Včerejší růst výnosů v Evropě (GER 10-tka u +1,90%) banky kvůli celkově negativnímu sentimentu nechaly bez povšimnutí, nicméně sektor by vzhledem k nízkým valuacím měl mít omezený prostor dolů. V Praze se však čeká na další vývoj kolem mimořádných daní. Akcie Komerční banky v úterý po úvodním růstu nakonec oslabily na 643 Kč (-2,1%), tedy k úrovním první větší podpory. Erste uzavírala ve Vídni na 632 Kč (-1%). Akcie ČEZu opět neprošly přes technickou úroveň 200 denního průměru (959 Kč) a ztratily -1,3%. Dnes zřejmě bude na domácím trhu převažovat opatrná nálada s možností oslabení.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	11898,25	-0,20			
DJIA	30746	-0,18			
S&P 500	3865,25	-0,19			
DAX	12557	-1,00			
Euro Stoxx 50	3429	-0,87			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	27313,13	-1,36	2,99	7,44	-9,22
Shanghai Composite	3123,40	0,03	4,33	-5,82	-13,60
Hang Seng	18501,74	-1,49	2,82	11,26	-22,07
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11425,05	-0,95	1,79	5,80	-22,35
S&P 500	3855,93	-1,13	1,95	4,93	-11,52
Dow Jones Ind. Avg.	30706,23	-1,01	1,28	2,73	-9,61
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	0,9902	-0,68	0,75	-6,28	-15,53
EUR/CZK	24,636	0,04	1,43	6,38	14,81
USD/CZK	24,886	0,87	0,65	-0,38	-3,02
USD/JPY	143,66	-0,04	0,36	5,43	31,54
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1668,9	0,48	1,73	-9,06	-6,04
Ropa	84,94	1,99	3,52	18,31	20,51

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

### Česká republika

Pražská burza prohloubila včerejší ztráty s negativním sentimentem na světových trzích. Index PX nakonec odepsal -0,59% na 1 208 bodů. Podobně jako v pondělí se nedařilo především Komerční bance (643 Kč -2,13%) a akciím Čez, které klesly o -1,32% na 936 Kč při nejvyšším denním objemu 251 mil. Kč. Erste Bank potom ztratila -0,47% na 635 Kč. Část včerejších zisků odepsal Philip Morris (16 440 Kč -1,08%). Naopak Moneta Money Bank přidala 0,79% s oceněním nad 76 Kč. Pojišťovna Vig se zvedla o 1,45% na 561 Kč po nákupním doporučení od analytiků HSBC. Akcie Colt Cz posílily o 1,25% na 566 Kč.



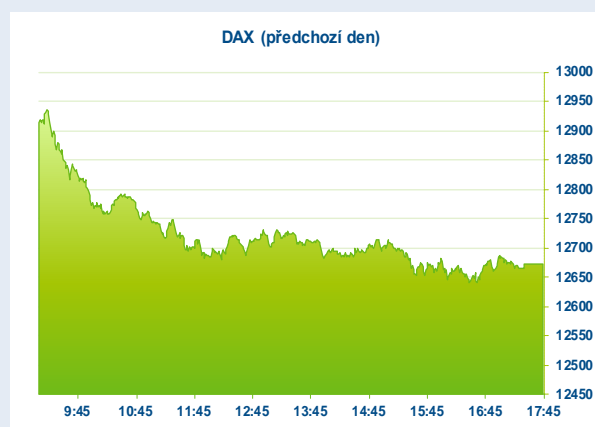
### Německo

Evropský index STOXX 600 započal obchodní seanci mírně nad včerejšími uzavíracími hodnotami, avšak ještě dopoledne se už pohyboval v záporných číslech, a uzavřel ve ztrátě o 1,10 % na 403,38 bodech. Index DAX měl téměř totožný průběh.

Všechny sledované sektory završily obchodování v červeném, přičemž nejvíce odepsaly reality (-4,2 %), komunikace (-2 %), průmysl (-1,9 %) utility (-1,6 %) a materiály (-1,4 %).

Z indexu DAX byla dnes neúspěšnější společnost **Porsche Automobil Holding** (PAH3; +3,8 %) v reakci na [oznámení](#) Volkswagenu, že již získal dostatek požadovaných prostředků z IPO své divize sportovních vozů Porsche.

Připsaly také tituly Beiersdorf (BEI; +1 %), Symrise (SY1; +0,9 %) a Zalando (ZAL; +0,2 %). V záporu skončily společnosti HeidelbergCement (HEI; -4,5 %), E.ON (EOAN; -3,5 %) a Puma (PUM; -3,3 %).



## USA

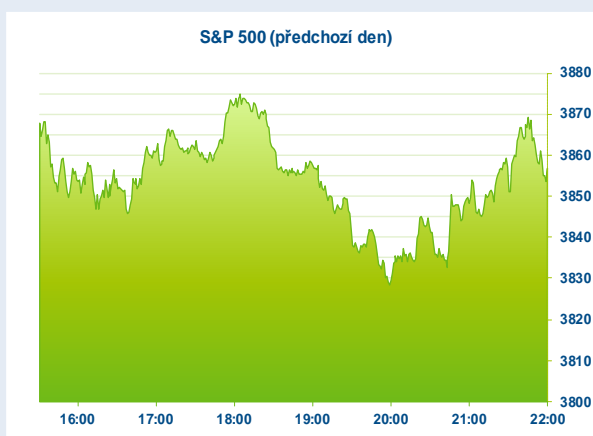
Přední americké akciové indexy odepsaly přibližně 1% v předvečer rozhodnutí o nastavení úrokových sazeb ze strany Fedu, které je na pořadu dne zítra ve 20h. Tržní konsenzus je nastaven na pohyb sazeb vzhůru o 0,75 procentního bodu, nicméně někteří očekávají zvýšení sazeb o celý procentní bod.

Před zítřejším zvýšením sazeb dále stoupaly i tržní výnosy. Výnos 2letého vládního bondu se již přiblížil nadohled 4%, 10letý bond se pak obchodoval s výnosem 3,57% (vs. 3,49% včerejší závěr). Dluhopisy korigovaly napříč splatnostmi, nicméně s ohledem na posun akciových trhů dolů, stejně tak klíčových energetických komodit roste pravděpodobnost růstové korekce po zítřejším rozhodnutí, nedojde-li k překvapení (tedy k posunu sazeb vzhůru o 1 p.b. či pokračování výrazně jestřábí rétoriky).

Dnes se vedle akcií a dluhopisů nedařilo také drahým kovům. Stříbro odepsalo téměř 2% s posunem na 19,24 USD/oz, zlato se pak se ztrátou 0,7% posunulo na 1664 USD/oz. Na energetickém poli se též červenalo - ropa oslabilo o 1,8% na 84,5 USD/barel, zemní plyn uzavřel slabší o 0,3% na 7,73 USD/mmbtu.

Všechny segmenty indexu S&P500 vykazaly zápornou bilanci v čele s realitami (-2,6%), relativně nejlépe si stály informační technologie (-0,5%), a to především díky růstu vlnkové lodi Apple (AAPL +1,6%).

Mezi růstovými společnostmi v rámci indexu S&P500 figurovali provozovatelé kasin v Asii po oznámení o plánovaném uvolnění covidových restrikcí v Hong Kongu s podporou Číny. Největším propadlíkem s dvojcifernou ztrátou se pak staly akcie známé automobilky Ford (F -12%) po [varování o rostoucích nákladech](#) na výrobu aut. Společnost nicméně prozatím potvrdila svůj celoroční ziskový výhled.



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 předchozího dne 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).