

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (m-m) (září): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (září): očekávání trhu: 24,3 %, předchozí hodnota: 25,2 %

USA:

- 14:30 Newyorský výrobní index (říjen): očekávání trhu: -4,0, předchozí hodnota: -1,5

Akciový výhled

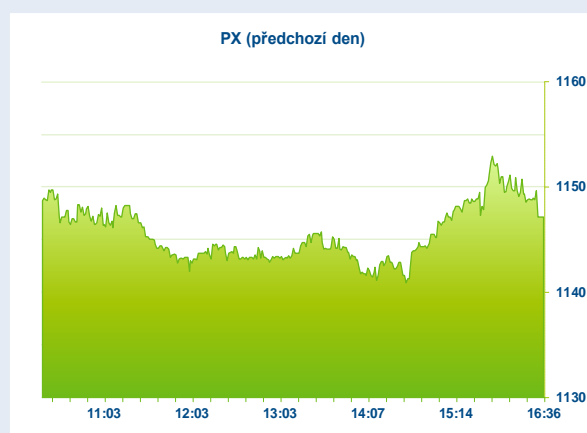
Evropské akcie začnou pondělní obchodování v opatrném duchu, bez větších změn s tendencí k mírnému růstu. Wall Street zakončila v pátek propadem, index SP500 oslabil -2,4% na 3583 bodů. Nyní však zámořské futures rostou +0,7%. V zámoří bude pokračovat výsledková sezóna (tento týden např. BAC, NFLX, TSLA), projevy bude mít řada členů FEDu. Přes víkend byly sledované zprávy z Číny, prezident Xi sjezdu komunistické strany potvrdil předchozí kurz své politiky. Napětí mezi USA a Čínou bude zřejmě pokračovat. Přes noc většina asijských indexů oslabil, např. Japonsko -1,2%. Tento týden budeme sledovat také nadále dění v UK, kde bude premiérka bojovat o záchranu svého křesla, BoE v pátek ukončila nouzový program nákupu dluhopisů. Poté co míří ke zrušení balíček daňových škrtů v UK, byl vidět také zlepšený vývoj bankovního sektoru v Evropě. Erste alespoň v Praze v závěru minulého týdne uzavírala u mety 600 Kč. Komerční banka několikrát hájila podporu u 670 Kč, aby nakonec končila týden na 680 Kč (+1,1%). Neplánovaná odstávka v Dukovanech přichází v nepravý čas, ale ironicky by se dalo poznamenat, že zisky ČEZu stejně seberou WFT daně (chystané). Na domácím trhu dnes celkově čekáme pomalejší rozjezd.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	10831,5	0,81			
DJIA	29895	0,63			
S&P 500	3623,5	0,72			
DAX	12461	-0,22			
Euro Stoxx 50	3383	-0,15			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	26775,79	-1,16	0,81	1,68	-5,11
Shanghai Composite	3084,66	0,41	1,57	-6,39	-13,67
Hang Seng	16526,6	-0,37	6,50	20,06	-33,55
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	10321,39	-3,08	3,11	-8,26	-30,37
S&P 500	4511,61	1,13	1,55	-5,47	-19,27
Dow Jones Ind. Avg.	29634,83	-1,34	1,15	-3,25	-15,12
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	0,9733	0,14	0,34	-4,02	-16,16
EUR/CZK	24,586	0,01	0,06	4,46	15,26
USD/CZK	25,26	-0,13	0,29	0,21	-3,47
USD/JPY	148,72	-0,01	2,09	7,67	30,10
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1651,2	0,46	1,13	-3,45	-6,45
Ropa	85,39	0,87	4,95	14,11	4,53

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

Česká republika

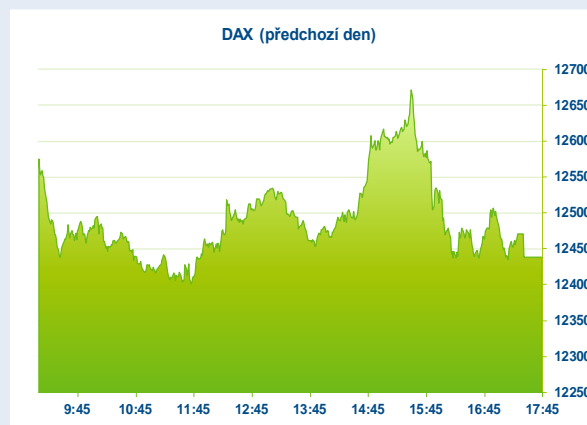
Pražská burza v závěru týdne se vyvíjela pozitivně, když měřeno indexem PX posílila o 1,20% na 1 147 bodů. Tahounem dnešního růstu se stal finanční sektor. Erste Bank posílila o 1,65% na 604 Kč, Moneta Money Bank vyskočila o 2,70% nad 72 Kč a Komerční banka se zvedla o 1,11% na 680 Kč. Pojišťovna Vig potom posílila o 2,12% na 529 Kč. Naopak Čez nepřerušil ztrátovou sérii a klesl po šesté v řadě. Dnes elektrárenská emise ubrala -0,46% na 761 Kč. Akcie Colt Cz se vyvíjely taktéž negativně, když poklesly o -0,90% na 550 Kč. I přes dnešní růst byl tento týden pro pražskou burzu neúspěšný, když odepsala téměř -2%. Největší zátěží se stal Čez, který tento týden kumulativně oslabil o -13%



Německo

V Evropě dnes zakončily v zelených číslech všechny sektory mimo informační technologie (-0,73 %) a energie (-0,73 %). Nejlépe si vedl sektor nemovitostí (+3,72 %), utilit (+1,86 %) a zdravotnictví (+1,22 %). Index STOXX 600 zakončil v zelených číslech růstem o 0,63 %.

V Německu si nejlépe vedly společnosti Vonovia (VNA; +6,5 %), E.ON (EOAN; +3,3 %) a Deutsche Bank (DBK; +3 %). V záporu dnes obchodování na německé burze zakončily akcie Bayer (BAYN; -1,6 %), Infineon Technologies (IFX; -1,3 %) a Siemens (SIE; -1,0 %).



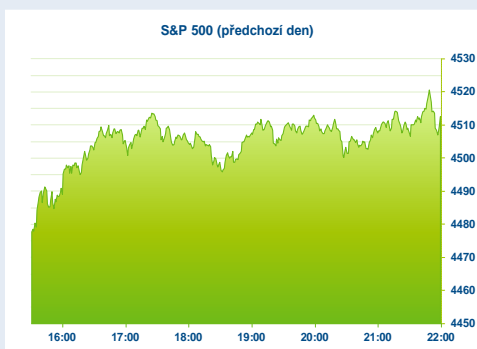
USA

Americké akciové indexy dnes mírně korigují a index Dow Jones ztrácí 1,33% a širší index S&P 500 také klesá o 2,35%. Indexy tak nenavazují na včerejší růst po silnějších než očekávaných datech o CPI z USA, kdy S&P 500 klesl na nová letošní minima a z nich se následně odrazil do růstu se ziskem přes 2,5%. Spotřebitelská inflace v USA za měsíc září zrychlila ze srpnových hodnot o 0,4%, když meziročně u širšího indexu CPI trh čekal 0,2%. Jádřová inflace byla na úrovni 0,6 m/m tj. stejná jako v srpnu, ale také nad očekáváním trhu 0,4%. Včerejší růstový pohyb spojený se silnějším odrazem trhů podle analytiků nelze připisovat fundamentálním faktorům, ale spíše technickým faktorům, kdy se index S&P 500 dostal na kulatou úroveň technické podpory 3 500, což je přesně úroveň 50% mezi minimem z pandemického poklesu v roce 2020 a maximem letos v lednu. Dolar na páru s eurem otočil do kladných úrovní a přidává 0,47% tj. 0,9728 USD/EUR.

V centru zájmu investorů je také lehká ropa WTI, která s posilujícím dolarem klesá o 3,8% a dostává se k úrovni 85,7 USD/barel. Pokles ceny černého zlata tak nehraje do karet akciím v tomto sektoru a tak akcie známého těžaře APA (APA) dnes klesají o cca 4,5% a hned v závěsu jsou akcie konkurenta Occidentalu Petroleum (OXY) se ztrátou cca 1,7% a také akcie Devonu Energy (DVN) se noří do červených se ztrátou více než 5,5%. Poklesem prochází také akcie světově obchodované společnosti Exxon Mobil (XOM), jež ztrácí cca více než 2,5% a podobně jsou na tom akcie Baker Hughes (BKR), které ztrácí na své tržní hodnotě cca 3,7%. Za zmínku stojí také akcie výrobce a dodavatele těžního zařízení Schlumbergeru (SLB), které oslabují o 4,5% a také akcie jeho konkurenta Halliburtonu (HAL) se noří do červených se ztrátou 4,9% a do této skupiny patří také akcie Chevronu (CVX), které se pohybují níž o 2,7%.

Své výsledky dnes představila investiční banka JP Morgan (JPM), když výnosy z obchodování dluhopisů, měn a komodit (FICC) dosáhly 4,47 mld. USD oproti očekávání 4,11 mld. USD. Výnosy z obchodování akcií dosáhly 2,3 mld. USD oproti odhadu 2,48 mld. USD. Čistý úrokový výnos dosáhl rekordních 17,6 mld. USD. Akcie . JP Morgan (JPM), se tak dnes těší zájmu investorů a její akcie se pohybují v zelených se ziskem cca 1,7%.

Výsledky se pochlubila také konkurenční americká banka Morgan Stanley (MS). Výnosy z obchodování dluhopisů, měn a komodit (FICC) dosáhly 2,18 mld. USD (oproti očekávání 1,97 mld. USD). Výnosy z obchodování akcií dosáhly 2,46 mld. USD oproti odhadu 2,69 mld. USD, což představovalo meziroční pokles o 14 %. Čistý úrokový výnos činil 2,51 mld. USD, oproti odhadu 2,37 mld. USD. Propad 55 % zaznamenala Morgan Stanley v oblasti výnosů z investičního bankovníctví.



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).