

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (srpen): očekávání trhu: -14,20 mld., předchozí hodnota: -34,17 mld.

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (9. října): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -4,2 %
- 14:30 CPI (m-m) (září): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 14:30 CPI (y-y) (září): očekávání trhu: 3,6 %, předchozí hodnota: 3,4 %

Akciový výhled

Americké akciové indexy zakončily včerejší obchodování s nepatrnými ztrátami, když investoři vyčkávali na nové významnější kurzotvorné impulzy. Jasný směr trhům neudalo ani zahájení výsledkové sezóny v USA, kterou tradičně odstartovaly velké americké banky. Jejich hospodářské výsledky lze celkově označit za smíšené. Klíčovým faktorem pro další vývoj trhů tak budou dnešní makroekonomická data z USA, především zářijová inflace. Západoevropské burzy včera neudržely průběžné zisky a nakonec zakončily obchodování s mírnými ztrátami. Dnešní otevření by však podle futures mělo být pozitivní, když německý index DAX indikuje růst o 0,30 %. Investoři nicméně zůstanou obezřetní před zveřejněním amerických inflačních dat. Pozornost bude rovněž směřovat k pokračující výsledkové sezóně. Pražská burza včera dokázala udržet zisky a navázala tak na růst z pondělí a pátku. K pozitivnímu vývoji přispěly především akcie ČEZ, které negativně nereagovaly na zprávu o obstavení majetkových podílů společnosti v lucemburských firmách, jejichž prostřednictvím kontroluje distributora plynu GasNet. Bez nových významnějších kurzotvorných zpráv očekáváme, že pražská burza dnes zahájí obchodování bez výraznějších změn.

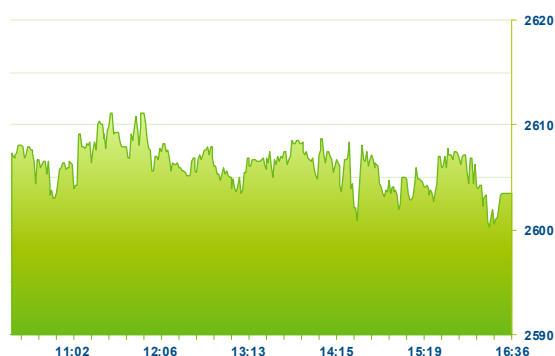
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	30798,25	0,02
DJIA	52060	0,24
S&P 500	7868,75	0,17
DAX	25474	0,38
Euro Stoxx 50	6205	0,32
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	67744,29	-0,05
Shanghai Composite	3764,82	-0,95
Hang Seng	24363,1	0,07
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	27204,38	-0,15
S&P 500	7805,45	-0,02
Dow Jones Ind. Avg.	51670,10	-0,35
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1208	0,09
EUR/CZK	24,358	0,01
USD/CZK	21,729	-0,07
USD/JPY	158,25	-0,03
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4160,5	-0,04
Ropa	93,37	0,21

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

Česká republika

Pražská burza navázala na pondělní růst, když dnes měřeno indexem PX posílila o 0,22 % na 2 603 bodů. Dařilo se akciím ČEZ, které přidaly 1,19% na 1 360 Kč. Erste Bank vzrostla o 0,74 % na 2 706 Kč a Komerční banka posílila o 0,40 % na 995 Kč. Pojišťovna VIG si polepšila o 1 % na 1611 Kč. Naopak pod prodejním tlakem se ocitly zbrojařské tituly. Akcie CSG oslabily o 1,52 % na 343 Kč a Colt CZ ztratil 0,82 % na 848 Kč. Nejvýraznější pokles zaznamenala Moneta Money Bank, která odepsala 2,30 % a zakončila obchodování poblíž 182 Kč.

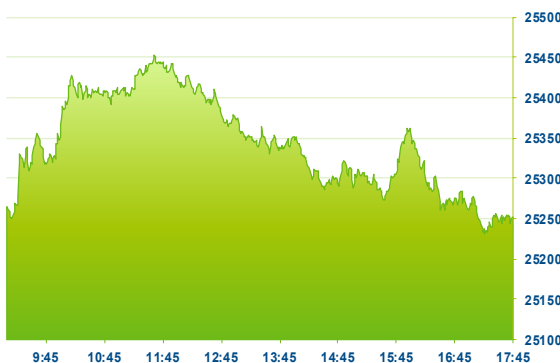
PX (předchozí den)



Německo

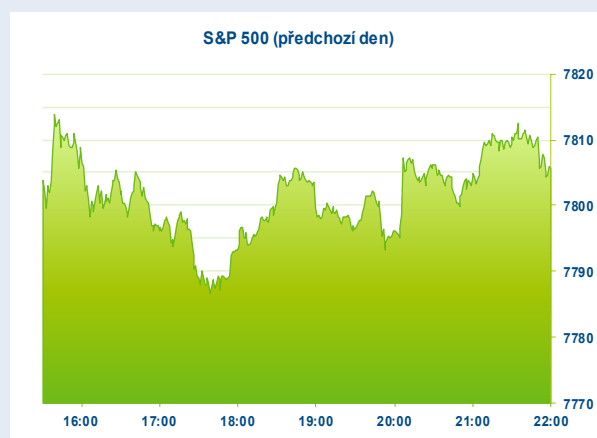
Německý index DAX zakončil úterní seanci mírným poklesem o 0,07 %. Ztrácely především akcie společností Siemens Energy (-2,5 %), Infineon Technologies (-2,1 %) a HOCHTIEF (-1,9 %). Naopak nejvýznamnější růst zaznamenaly akcie Symrise (+3,1 %). Posílily také akcie bavorské automobilky BMW (+2,6 %), která zveřejnila počet doručených vozidel za 3Q. Globálně společnost dodala meziročně o 6,3 % méně vozidel. Významný pokles byl registrován v Číně, kde dodávky automobilů poklesly o 24,8 %%. Naopak dodávky plně elektrických vozidel vzrostly o 7,2 %. Dařilo se rovněž akciím společnosti Brenntag, které posílily o 2,5 %. Evropský index STOXX600 uzavřel také v červeném, konkrétně odepsal 0,13 %. Ztrácely především technologie (-2,47 %), průmysl (-0,67 %) a zdravotní péče (-0,51 %). Naopak nejvýznamnější růst byl registrován u energií (+1,36 %), komunikačních služeb (+1,09 %) a nezbytné spotřeby (+0,87 %).

DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové trhy dnes opět mírně oslabují, když pokračující výprodej v polovodičích převážil nad vesměs solidním začátkem výsledkové sezóny velkých bank. S&P 500 se drží poblíž rekordních úrovní, ale v průběhu obchodování ztrácí zhruba 0,1 %, Nasdaq Composite odepisuje 0,2 % a Dow Jones klesá přibližně o 0,3 %. Sentiment zhoršují obavy z rostoucí konkurence v paměťových čipech poté, co čínská CXMT oznámila technologický průlom v DRAM a nový datacentrový čipový design plánovaný k uvedení do konce roku. Investoři zároveň vyhodnocují výsledky JPMorgan, Goldman Sachs, Citigroup a Wells Fargo, které ukázaly pokračující ochotu bank půjčovat a odolnou poptávku po úvěrech, ale reakce akcí byla smíšená. Pozornost se přesouvá také k makru: ve středu bude zveřejněna inflace CPI a ve čtvrtek výrobní ceny PPI, přičemž opční trh podle Citigroup očekává u S&P 500 ve středu pohyb zhruba o 0,75 % na jednu či druhou stranu. Sektorově jsou nejslabší částí trhu technologie, zejména polovodiče a paměťové tituly. Z velkých společností s kapitalizací nad 200 mld. USD tvoří technologické tituly sedm z deseti nejslabších akcií tohoto dne. Naopak energetické akcie patří mezi nejlepší sektor v S&P 500 a rostou o více než 1 %. Bankovní sektor zůstává citlivý na výsledkovou sezónu. Ropa Brent klesá k 105 USD za barel navzdory přetrvávajícímu napětí na Blízkém východě. Výnos desetiletého amerického dluhopisu se pohybuje kolem 5,25 %, zatímco investoři dál řeší, zda vysoké náklady kapitálu nezačnou více zatěžovat valuační návratnost masivních investic do AI infrastruktury. Z jednotlivých titulů nejvíce ztrácí Micron Technology (MU), který v kategorii velkých firem vede poklesy se ztrátou 5,2 % kvůli zprávám o pokroku čínské CXMT v DRAM technologii. Pod tlakem jsou i další paměťové a úložné tituly: americký obchodované akcie SK Hynix (SKHY -4,59 %) ztrácí takřka 5 %, Sandisk (SNDK) ztrácí 2,84 % a negativní nálada zasahuje také Seagate Technology (STX -2,79 %) a Western Digital (WDC -2,94 %). Nvidia (NVDA) odepisuje 0,2 % a AMD 0,3 %, tedy relativně méně než paměťové tituly. Z bank Goldman Sachs (GS) roste o 0,5–0,7 % po lepších výsledcích, tažených mimo jiné silným výkonem akciového tradingu, a JPMorgan (JPM -0,19) se drží mírně v záporu po zvýšení celoročního výhledu čistého úrokového výnosu. Naopak Citigroup (C) klesá o 4,05 % i přes lepší výsledky a vyšší výhled čistého úrokového výnosu, zatímco Wells Fargo (WFC) ztrácí 1,8 % po zaostání tržeb za konsensem. Mimo finanční sektor oslabuje Domino's Pizza (DPZ -3,32 %) po slabším růstu srovnatelných tržeb v domácích prodejnách, Johnson & Johnson (JNJ) klesá kvůli slabšímu růstu zdravotnických přístrojů, zatímco UnitedHealth (UNH -0,23 %) osciluje kolem nuly po příznivém výhledu.



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 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 v středoevropském čase (SEČ).