

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 10,0 %

Německo:

- 09:55 Změna počtu nezaměstnaných (září): očekávání trhu: -7,0 tis., předchozí hodnota: -9,0 tis,

USA:

- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (září): očekávání trhu: 648 tis., předchozí hodnota: 428 tis,
- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (2Q - třetí, konečný): očekávání trhu: -31,7 %, předchozí hodnota: -31,7 %
- 16:00 Pokračující prodeje domů (m-m) (srpen): očekávání trhu: 3,2 %, předchozí hodnota: 5,9 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (25. září): očekávání trhu: 1000 tis., předchozí hodnota: -1639 tis.

Akciový výhled

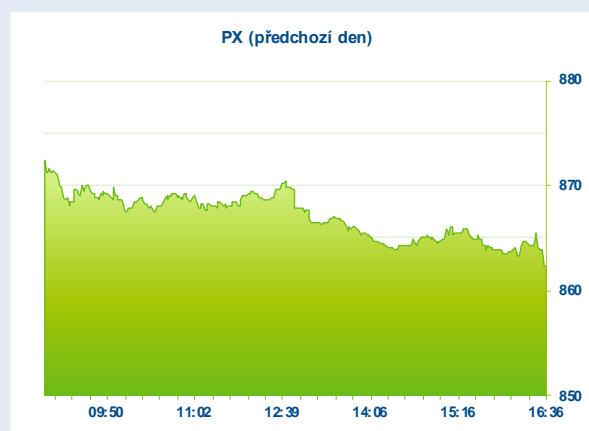
Po klidnějším úterním obchodování, kdy jsme byli nakonec svědky mírných poklesů, se ve středu volatilita na trzích zřejmě zvýší. Zámorské futures aktuálně indikují pokles k -1%, index SP500 se tedy vrací k důležité úrovni 3300 bodů. Důvodem je noční prezidentská debata, která byla vedena v poměrně ostrém tónu. Asijské indexy přes noc klesaly (Japonsko -2%, lépe si vedla Čína -0,2% po makrodatech). Evropské trhy proto čeká otevření rovněž v záporu, např. DAX zřejmě zahájí kolem -0,7% níže. Z technického pohledu bude pro sentiment na trzích důležité, zdali index SP500 udrží území 3280-3300 bodů. Pražská burza včera po úvodním růstu k úrovni 1700 bodů na indexu PXTR nakonec uzavřela mírnou ztrátou -0,2% na 1682 bodech. Ukazuje se tak, že se z mety 1700 bodů „stala“ technická rezistence. Philip Morris ČR dnes reportoval čísla za 1. pololetí, při solidních tržbách 8,57 mld. Kč společnost dosáhla zisku 1,74 mld. Kč, který kvůli růstu nákladů spíše zaostal za očekáváními.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	11211	-1,12			
DJIA	27114	-1,07			
S&P 500	3300	-1,01			
DAX	12700	-0,76			
Euro Stoxx 50	3173	-0,94			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23185,12	-1,50	0,77	7,02	7,59
Shanghai Composite	3221,88	-0,08	-1,53	8,88	9,97
Hang Seng	23445,38	0,73	-1,86	-4,22	-10,32
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11085,25	-0,29	1,11	12,27	39,62
S&P 500	3335,47	-0,48	2,15	11,38	13,16
Dow Jones Ind. Avg.	27452,66	-0,48	1,61	10,27	2,85
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1726	-0,14	0,57	4,23	7,28
EUR/CZK	27,212	0,12	0,33	-1,78	-1,59
USD/CZK	23,201	0,29	0,86	2,37	5,55
USD/JPY	105,53	-0,10	0,15	-1,80	-2,05
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1888,4	-0,54	1,50	6,10	27,15
Ropa	39,22	-0,86	-2,34	-1,60	-26,58

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

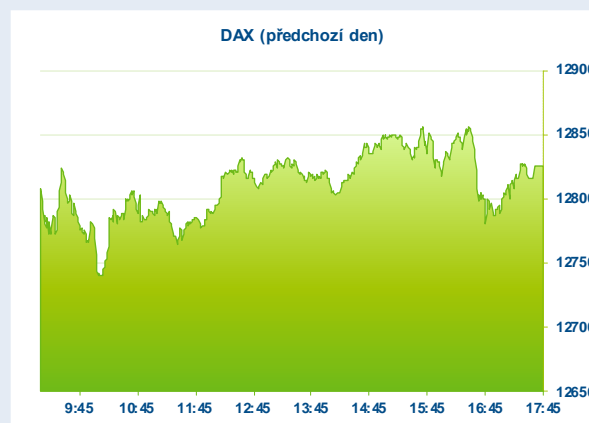
Česká republika

Po klidnějším úterním obchodování, kdy jsme byli nakonec svědky mírných poklesů, se ve středu volatilita na trzích zřejmě zvýší. Zámořské futures aktuálně indikují pokles k -1%, index SP500 se tedy vrací k důležité úrovni 3300 bodů. Důvodem je noční prezidentská debata, která byla vedena v poměrně ostrém tónu. Asijské indexy přes noc klesaly (Japonsko -2%, lépe si vedla Čína -0,2% po makrodatech). Evropské trhy proto čeká otevření rovněž v záporu, např. DAX zřejmě zahájí kolem -0,7% níže. Z technického pohledu bude pro sentiment na trzích důležité, zdali index SP500 udrží území 3280-3300 bodů. Pražská burza včera po úvodním růstu k úrovni 1700 bodů na indexu PXTR nakonec uzavřela mírnou ztrátou -0,2% na 1682 bodech. Ukazuje se tak, že se z mety 1700 bodů „stala“ technická rezistence. Philip Morris ČR dnes reportoval čísla za 1. pololetí, při solidních tržbách 8,57 mld. Kč společnost dosáhla zisku 1,74 mld. Kč, který kvůli růstu nákladů spíše zaostal za očekávaními.



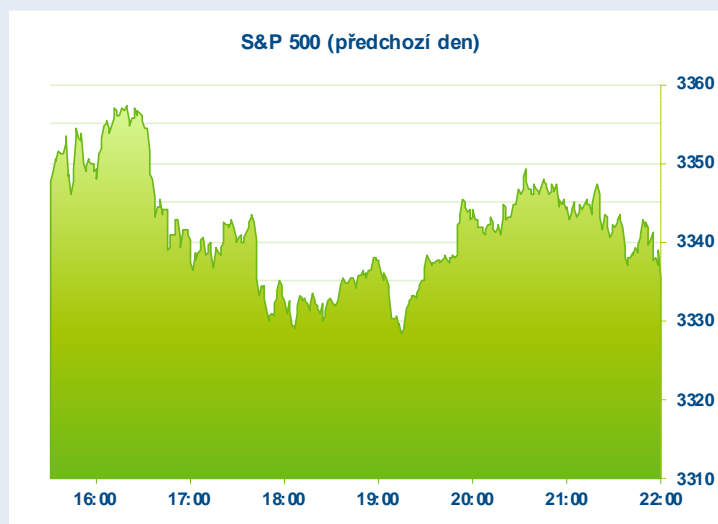
Německo

Mezi nejvýkonnější akcie se dnes řadí RWE (RWE +2 %), Delivery Hero (+1,8 %), Henkel (HEN3 +1,8 %). Naopak mezi nejslabší akcie patří Deutsche Bank (DBK -2,7 %), Munich Re (MUV2 -1,9 %) a Bayer (BAYN -1,3 %). Sektorově se dnes nejméně dařilo finančním institucím, dále zdravotnímu a průmyslovému odvětví. První místo zastupuje sektor spotřebního zboží. Euro proti dolaru se od rána obchoduje v rostoucím trendu a zatím si připsuje zisk 0,43 %.



USA

Americké akciové indexy se v závěru seance posunuly mírně níž a tak uzavřely v záporném teritoriu, když širší index S&P500 vykázaly ztrátu bezmála 0,5%, relativně lépe se vedlo technologiím při poklesu referenčního indexu Nasdaq o necelých 0,3%. V „podpalubí“ byla k vidění větší dynamika, a to především na straně poklesů. Propadlíkem dne se staly energie, které v rámci S&P500 jednoznačně dominovaly poklesem o 2,7% na pozadí oslabování ropy o 4% při obavách ohledně budoucí poptávky vzhledem k trvající globální eskalaci kovidové nákazy a především pak zemního plynu (-10%). A právě energie vykazují jednoznačně nejhorší zářijovou bilanci se ztrátou téměř 14%! Dnes se nedařilo ani finančnímu sektoru se ztrátou více než 1% při poklesu tržních sazeb (a tedy růstu cen dluhopisů) napříč splatnostmi. Naopak v kladných hodnotách se udržely komunikační služby (+0,3%). Vedle posilování dluhopisů kladný vývoj zaznamenaly i drahé kovy v čele se stříbrem, zpevňující o 2% na 24,2 USD/oz, zlato posílilo o 1% na 1898 USD/oz. S ohledem na blížící se prezidentské volby bude dnes v noci (ve 3 ráno našeho času k vidění např. na webu ČT24) zcela jistě poutat pozornost první předvolební televizní debata prezidenta D. Trumpa s demokratickým vyzývatelem J. Bidenem. Vedle toho probíhají další kola jednání mezi republikány a demokraty ohledně nového fiskálního balíčku, který se i přes neshody plíživě posouvá k schválení, resp. realizaci. Během dnešní seance na poli individuálních korporátních pohybů konstituentů S&P500 jsme neviděli výrazné pohyby. Na ztrátové straně logicky dominovaly energetické společnosti v čele s těžářem Apache (APA -7,1%), v čele růstu pak figurovala bez nových kurzotvorných zpráv softwarová společnost Paycom Software (PAYC +4,5%).



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 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 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).