

Podíl nezaměstnaných osob podle očekávání v květnu dále poklesl na 2,6 %.

Jedná se o historicky nejnižší hodnotu, která byla na tuzemském trhu práce naměřena. Počet nezaměstnaných se oproti dubnu snížil na cca 200 tisíc, naopak počet volných pracovních míst dále narostl na více než 346. Na jednoho uchazeče tak připadá 1,7 volného pracovního místa. Zvyšující se rozdíl mezi nabídkou a poptávkou ukazuje, že napětí na tuzemském trhu práce dále narůstá, a to i přes zpomalování zahraničního ekonomického růstu a další rizika v podobě obchodních válek či brexitu. Během léta by se měl podíl nezaměstnaných osob lehce zvýšit vlivem sezónního přílivu čerstvých absolventů na trh práce. Nicméně pro vysátý trh práce to bude jen mírné zchlazení a ve zbytku roku by se měla nezaměstnanost nadále pohybovat na rekordně nízkých úrovních v blízkosti tří procent. Nedostatek pracovníků bude i nadále vyvíjet tlak na růst mezd, které si i v letošním roce udrží svižnou dynamiku na úrovni 7 %. To napovídá již výsledek za první čtvrtletí, kdy průměrná nominální mzda v ČR vzrostla o 7,4 %, podle měsíčních údajů se v průmyslu v dubnu zvedla dokonce o 8,4 %. Další informace naleznete v komentáři zde:

<https://bit.ly/2XyOUEB>

USA a Mexiku se podařilo dosáhnout dohody o omezení přechodu středoamerických migrantů do USA přes mexickou hranici.

Mexiko se zavázalo ponechat si více migrantů, kteří usilují o azyl v USA. Ti budou na území Mexika čekat na projednání jejich azylové žádosti. Zároveň Mexiko podnikne opatření k omezení nelegálního přístěhovalectví, což znamená přísnější ostrahu jižní hranice zejména s Guatemalou. Uvažované zavedení cel ze strany USA tak bylo prozatím odloženo. Obě země se zavázaly pokračovat v jednáních o dalších návazných krocích. Americké trhy tuto zprávu přivítaly a většina akciových indexů si připsala zisky. Mexické peso posílilo nejvíce za poslední rok.

Také v Asii zaznamenali pozitivní nárůst na akciových trzích spojený zejména s výsledkem neočekávaně silného exportu. Ten v květnu překvapil růstem o 1,1 %, zatímco tržní očekávání předpovídaly jeho snížení. Květnový silný export však může být dán mimořádným zrychleným odesláním zboží ještě před termínem zavedení amerických cel na čínský dovoz. Na rozdíl od exportu import vykázal hluboký propad o 8,5 %.

Česká koruna minulý týden posílila oproti euru o více než 20 haléřů. Dnes je její kurz poměrně stabilní a aktuálně se pohybuje jen těsně nad hranicí EUR/CZK 25,6.

Autor: Luboš Růžička, analytik, 603 808 089

Editor: Eliška Jelínková, analytička

research@rb.cz 14:35

Burzovní trhy, Praha, Frankfurt, Tokio, N.Y., Moskva

	PX	DAX	SX5E	TOPIX	DJ	SPX
1D změna	0,77	0,00	0,26	1,34	1,02	1,05
6M změna	2,62	10,21	7,78	-3,34	5,94	8,38
12M změna	-1,87	-7,42	-5,71	-13,20	3,56	3,37

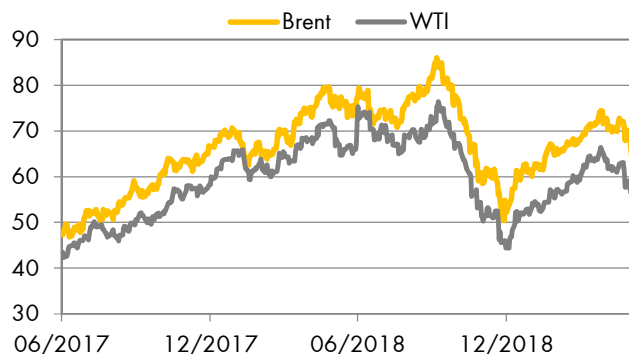
Zdroj: Thomson Reuters

Účetní kurzy české koruny a klíčové parity

	dnes	max	min	%1D	%6M
Eurozóna EUR	<u>25,63</u>	25,63	25,60	-0,06	-0,91
USA USD	<u>22,68</u>	22,69	22,61	-0,31	-0,44
V. Británie GBP	<u>28,71</u>	28,83	28,71	-0,70	0,38
Švýcarsko CHF	<u>22,88</u>	22,92	22,85	-0,16	-0,17
Turecko TRY	<u>3,91</u>	3,92	3,87	0,28	-7,89
Polsko PLN	<u>6,01</u>	6,02	6,01	0,12	-0,10
Maďarsko 100HUF	<u>8,00</u>	8,01	8,00	0,35	0,08
Chorvatsko HRK	<u>3,46</u>	3,46	3,45	-0,03	-1,31
Rumunsko RON	<u>5,43</u>	5,43	5,43	-0,02	-2,25
Rusko 100RUB	<u>35,03</u>	35,06	34,87	0,13	1,91
Ukrajina UAH	<u>0,861</u>	0,862	0,845	1,96	5,23
EUR/USD	<u>1,130</u>	1,133	1,129	-0,26	-0,48
JPY/USD	<u>108,6</u>	108,7	108,4	0,37	-4,19

Hodnota "dnes" je fixing ČNB. Max. a min. odráží extrémy za posledních 24 hodin. %1D je denní % změna, %6M je % změna za 6 měsíců. U UAH/CZK, EUR/USD a JPY/USD jsou aktuální hodnoty k času uzavírky Okénka trhu.

Zdroj: Thomson Reuters



Zdroj: Thomson Reuters

Peněžní trh, fixing v %, změny v procentních bodech (pb)

	1D	1T	1M	3M	6M	1R
CZ	<u>2,00</u>	<u>2,00</u>	<u>2,10</u>	<u>2,18</u>	<u>2,23</u>	<u>2,30</u>
6M změna	0,25pb	0,22pb	0,21pb	0,17pb	0,16pb	0,09pb
HU	<u>0,06</u>	<u>0,11</u>	<u>0,15</u>	<u>0,18</u>	<u>0,28</u>	<u>0,48</u>
6M změna	-0,02pb	0,01pb	0,08pb	0,05pb	0,03pb	-0,02pb
PL	<u>1,59</u>	<u>1,59</u>	<u>1,64</u>	<u>1,72</u>	<u>1,79</u>	<u>1,86</u>
6M změna	0,10pb	0,05pb	0,00pb	0,00pb	0,00pb	-0,01pb
EUR	<u>-0,25</u>	<u>-0,39</u>	<u>-0,38</u>	<u>-0,32</u>	<u>-0,26</u>	<u>-0,18</u>
6M změna	0,11pb	-0,01pb	-0,01pb	-0,01pb	-0,02pb	-0,05pb
UK	<u>0,67</u>	<u>0,70</u>	<u>0,72</u>	<u>0,78</u>	<u>0,87</u>	<u>0,98</u>
USD	<u>2,35</u>	<u>2,38</u>	<u>2,41</u>	<u>2,45</u>	<u>2,37</u>	<u>2,35</u>

Sazby Libor a Euribor - poslední dostupný fixing z předchozího dne

Jedná se o dnešní fixing úrokových sazeb Pribor, Bubor, Wibor, Euribor a Libor. Dále pak o nákupní sazbu Pribid. 6M je změna za 6 měsíců v procentních bodech (pb).

Zdroj: Thomson Reuters

Úrokové swapy, prodej v %

	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y	6Y	7Y	8Y	9Y	10Y	15Y
CZK	<u>2,12</u>	<u>2,00</u>	<u>1,91</u>	<u>1,85</u>	<u>1,80</u>	<u>1,75</u>	<u>1,72</u>	<u>1,71</u>	<u>1,72</u>	<u>1,73</u>	<u>1,82</u>
USD	<u>2,12</u>	<u>1,93</u>	<u>1,88</u>	<u>1,88</u>	<u>1,90</u>	<u>1,93</u>	<u>1,98</u>	<u>2,02</u>	<u>2,06</u>	<u>2,12</u>	<u>2,25</u>
EUR	<u>-0,28</u>	<u>-0,29</u>	<u>-0,27</u>	<u>-0,21</u>	<u>-0,14</u>	<u>-0,05</u>	<u>0,03</u>	<u>0,12</u>	<u>0,21</u>	<u>0,30</u>	<u>0,62</u>

Úrokové swapy jsou smlouvou o výměně úrokových plateb za předem stanovené fixní platby a za platbu vyplývající z aktuálních podmínek na trhu. Aktuální hodnoty jsou k času uzavírky Okénka trhu.

Zdroj: Thomson Reuters

Prognóza kurzů

		2019	2019	2019	2020
	Aktuál	Q2	Q3	Q4	Q1
EUR/USD	<u>1,13</u>	1,13	1,15	1,17	1,19
EUR/CZK	<u>25,63</u>	25,8	26,0	26,3	26,4
USD/CZK	<u>22,68</u>	22,8	22,6	22,5	22,2

Hodnota "aktuál" je fixing ČNB pro CZK kurzy a aktuální hodnota k času uzavřky pro EUR/USD. Prognóza na další čtvrtletí je odhad RBI/RBCZ.

Hodnoty prognóz jsou pro konec období daného čtvrtletí.

Komoditní trhy

		Aktuál	2019	2020	2021
Brent	USD/barel	<u>63,3</u>	68,8	63,8	72,0
WTI	USD/barel	<u>54,2</u>	65,0	68,0	75,0
zlato	USD/unce	<u>1 327</u>	1 480	-	-

Hodnota "aktuál" je aktuální hodnota k času uzavřky Okénka trhu.

Prognóza úrokových sazeb centrálních bank (%)

		2019	2019	2019	2020
	Aktuál	Q2	Q3	Q4	Q1
Fed	<u>2,50</u>	2,50	2,50	2,50	2,50
ČNB	<u>2,00</u>	2,00	2,00	2,00	1,75
ECB	<u>0,00</u>	0,00	0,00	0,00	0,00

Hodnota "aktuál" je aktuální hodnota k času uzavřky Okénka trhu. Prognóza na další čtvrtletí jsou odhady RBI/RBCZ.

* značí údaj "pod revizí"

Sazby FRA, prodej v %

	3x6	6x9	9x12	3x9	6x12
CZ	<u>2,14</u>	<u>2,03</u>	<u>1,94</u>	<u>2,18</u>	<u>2,07</u>
HU	<u>0,29</u>	<u>0,42</u>	<u>0,54</u>	<u>0,41</u>	<u>0,54</u>
PL	<u>1,74</u>	<u>1,73</u>	<u>1,71</u>	<u>1,80</u>	<u>1,79</u>
EUR	<u>-0,34</u>	<u>-0,37</u>	<u>-0,39</u>	<u>-0,28</u>	<u>-0,31</u>

FRA je dohodou o budoucí úrokové sazbě vždy ve struktuře od "x" do. Např.

6x9 znamená za šest měsíců na tři měsíce. Kotované sazby jsou fixní, protistrana platí sazbu na trhu, respektive rozdíl mezi trhem a fixní sazbou.

Kurzy jsou k času uzavřky Okénka trhu.

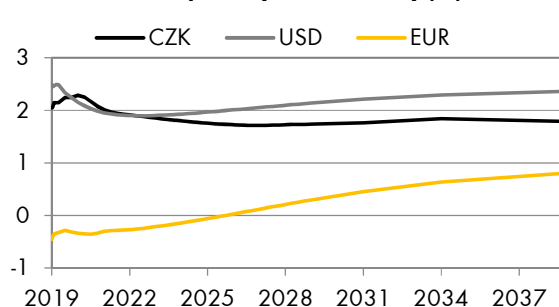
Zdroj: Thomson Reuters

Výnosy vládních dluhopisů (% p.a.)

	1Y	2Y	5Y	7Y	10Y
CZ	1,48	1,67	1,58	1,66	1,64
DE	-0,60	-0,65	-0,59	-0,48	-0,22

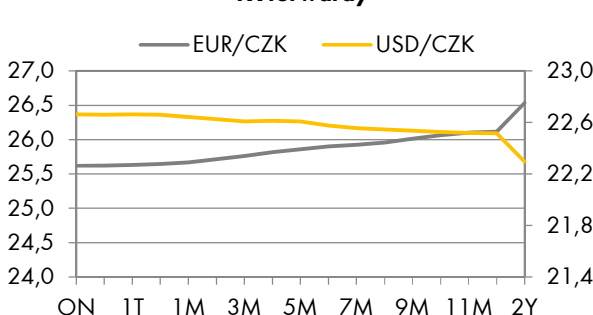
Aktuální hodnoty jsou k času uzavřky Okénka trhu. Jedná se o "bid" hodnoty.

Zdroj Thomson Reuters

Swapové výnosové křivky (%)

Aktuální hodnoty jsou k času uzavřky Okénka trhu

Zdroj Thomson Reuters

FX forwardy

Aktuální hodnoty jsou k času uzavřky Okénka trhu

Zdroj Thomson Reuters

Kalendář událostí

datum	čas	země	ukazatel	období	jednotka	odhad	Aktuál	minulé
24.5	10:30	GB	Retail Sales Ex-Fuel YY	Apr	Percent	4.2	+4.9	6.2
24.5	10:30	GB	Retail Sales Ex-Fuel MM	Apr	Percent	-0.5	-0.2	1.2
24.5	14:30	US	Durable Goods	Apr	Percent	-2.0	-2.1	2.6
28.5	8:00	DE	GfK Consumer Sentiment	Jun	Net balance	10.4		10.4
28.5	11:00	EU	Industrial Sentiment	May	Net balance	-4.4		-4.1
28.5	11:00	EU	Economic Sentiment	May	Index	103.8		104.0
28.5	11:00	EU	Business Climate	May	Indicator	0.40		0.42
28.5	15:00	US	CaseShiller 20 YY	Mar	Percent	0		3.0
28.5	16:00	US	Consumer Confidence	May	Index	130.0		129.2
28.5	16:30	US	Dallas Fed Mfg Bus Idx*	May	Index	0		2.00

Zdroj: Thomson Reuters

Hodnota "aktuál" je hodnota pro dané období (pokud je již zveřejněna), "odhad" je konsenzus trhu (zdroj Thomson Reuters) a "minulé" je hodnota z předchozího období.