

Evropský datový kalendář byl pro dnešek prázdný a **pozornost tak byla upřena na Ameriku**. Jak se již v poslední době stalo tradicí, zatímco Evropa trhy nepřestává strašit, USA přinášejí pozitivní překvapení. Empire State Index mezi zpracovateli v srpnu přinesl namísto očekávaného zhoršení meziměsíční **nárůst o 0,5 bodu na hodnotu 4,8**. Za pozornost stojí hlavně znatelně lepší hodnocení nových objednávek. Podobně i Philadelphia Fed Business Outlook překonal předpoklady, když sice meziměsíčně poklesl, ale výrazně méně, než se trhy obávaly. V hodnocení současného podnikatelského klimatu převažovaly pozitivní názory nad negativními a **ve výhledu na příštích šest měsíců byl tento rozdíl ještě mnohem výraznější**. Ještě radostnější zprávou pro USA pak byl červencový růst maloobchodních tržeb, které si **připsaly 0,7 %, a bez započtení automobilů pak dokonce 1,0 %**. Oba tyto výsledky překonaly očekávání a potvrzují sílu domácí poptávky na americkém trhu. V situaci neutuchajícího mezinárodního napětí, kdy americký export nevyhnutelně bude ztrácet dech, tak může právě domácí spotřeba dodat potřebnou vzpruhu.

Jediným lehce negativním signálem z USA tak byla data o podpoře v nezaměstnanosti. Zde se v posledním týdnu sešlo **220 tisíc nových žádostí a přibylo i těch pokračujících**. Ačkoliv oba údaje byly mírně nad tržními očekáváními, nelze z toho činit velké závěry. I vzhledem k týdenní frekvenci jsou tyto statistiky značně volatilní a případný obrat na zatím dobře fungujícím americkém trhu práce by tak odhalil až déle trvající trend.

Na trzích dnes k velkým dramátům nedocházelo, česká koruna sice v krátkodobém výkyvu nakoukla přes hranici EUR/CZK 25,90, nicméně momentálně **vypadá ustálená v okolí 25,88**.

Autor: Vít Hradil, analytik, 724 143 361

Editor: Luboš Růžička, analytik

research@rb.cz 15:21

Burzovní trhy, Praha, Frankfurt, Tokio, N.Y., Moskva						
	PX	DAX	SX5E	TOPIX	DJ	SPX
1D změna	0,21	-0,53	-0,26	-1,04	-3,05	-2,93
6M změna	-2,42	1,17	-0,49	-5,92	-1,56	2,34
12M změna	-2,76	-7,29	-6,10	-12,31	-1,08	-0,58

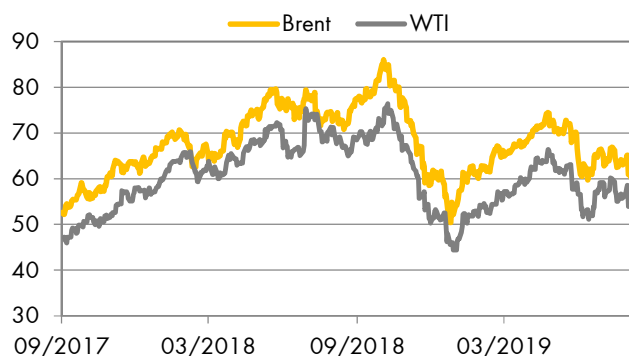
Zdroj: Thomson Reuters

Účetní kurzy české koruny a klíčové parity

	dnes	max	min	%1D	%6M
Eurozóna EUR	<u>25,88</u>	25,91	25,86	#####	0,82
USA USD	<u>23,21</u>	23,25	23,19	#####	2,26
V. Británie GBP	<u>28,17</u>	28,20	28,00	#####	-3,82
Švýcarsko CHF	<u>23,82</u>	23,87	23,80	#####	5,12
Turecko TRY	<u>4,15</u>	4,19	4,13	#####	-4,13
Polsko PLN	<u>5,90</u>	5,93	5,89	#####	-0,61
Maďarsko 100HUF	<u>7,93</u>	7,95	7,93	#####	-1,77
Chorvatsko HRK	<u>3,50</u>	3,51	3,50	#####	0,98
Rumunsko RON	<u>5,48</u>	5,48	5,48	#####	1,07
Rusko 100RUB	<u>35,07</u>	35,36	34,87	#####	2,45
Ukrajina UAH	<u>0,921</u>	0,922	0,914	0,37	10,38
EUR/USD	<u>1,114</u>	1,116	1,114	0,04	-1,34
JPY/USD	<u>106,1</u>	106,8	105,7	0,22	-3,95

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>2,03</u>	<u>2,10</u>	<u>2,14</u>	<u>2,16</u>	<u>2,20</u>
6M změna	0,25pb	0,24pb	0,21pb	0,14pb	0,10pb	0,01pb
HU	<u>0,29</u>	<u>0,28</u>	<u>0,25</u>	<u>0,26</u>	<u>0,29</u>	<u>0,39</u>
6M změna	0,24pb	0,21pb	0,15pb	0,11pb	0,01pb	-0,12pb
PL	<u>1,68</u>	<u>1,61</u>	<u>1,64</u>	<u>1,72</u>	<u>1,79</u>	<u>1,85</u>
6M změna	0,08pb	0,05pb	0,00pb	0,00pb	0,00pb	-0,02pb
EUR	<u>-0,36</u>	<u>-0,41</u>	<u>-0,40</u>	<u>-0,40</u>	<u>-0,41</u>	<u>-0,35</u>
6M změna	0,01pb	-0,04pb	-0,04pb	-0,10pb	-0,18pb	-0,25pb
UK	<u>0,67</u>	<u>0,69</u>	<u>0,71</u>	<u>0,77</u>	<u>0,80</u>	<u>0,85</u>
USD	<u>2,09</u>	<u>2,14</u>	<u>2,20</u>	<u>2,17</u>	<u>2,08</u>	<u>2,03</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>1,89</u>	<u>1,65</u>	<u>1,44</u>	<u>1,30</u>	<u>1,21</u>	<u>1,15</u>	<u>1,10</u>	<u>1,07</u>	<u>1,04</u>	<u>1,03</u>	<u>1,13</u>
USD	<u>1,79</u>	<u>1,55</u>	<u>1,47</u>	<u>1,42</u>	<u>1,40</u>	<u>1,40</u>	<u>1,40</u>	<u>1,42</u>	<u>1,43</u>	<u>1,45</u>	<u>1,55</u>
EUR	<u>-0,45</u>	<u>-0,50</u>	<u>-0,52</u>	<u>-0,50</u>	<u>-0,48</u>	<u>-0,44</u>	<u>-0,40</u>	<u>-0,35</u>	<u>-0,30</u>	<u>-0,25</u>	<u>-0,03</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	2020	2020
	Aktuál	Q3	Q4	Q1	Q2
EUR/USD	<u>1,11</u>	1,13	1,15	1,13	1,14
EUR/CZK	<u>25,88</u>	25,8	26,1	26,0	26,0
USD/CZK	<u>23,21</u>	22,8	22,7	23,0	22,8

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>58,5</u>	66,5	65,3	72,0
WTI	USD/barel	<u>54,4</u>	59,0	68,0	75,0
zlato	USD/unce	<u>1 515</u>	1 430	-	-

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

Prognóza úrokových sazeb centrálních bank (%)

		2019	2019	2020	2020
	Aktuál	Q3	Q4	Q1	Q2
Fed	<u>2,25</u>	2,25	2,00	1,75	1,50
ČNB	<u>2,00</u>	2,00	2,00	1,75	1,50
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>1,98</u>	<u>1,74</u>	<u>1,53</u>	<u>1,97</u>	<u>1,74</u>
HU	<u>0,30</u>	<u>0,30</u>	<u>0,31</u>	<u>0,36</u>	<u>0,36</u>
PL	<u>1,69</u>	<u>1,62</u>	<u>1,55</u>	<u>1,72</u>	<u>1,65</u>
EUR	<u>-0,51</u>	<u>-0,58</u>	<u>-0,61</u>	<u>-0,48</u>	<u>-0,52</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

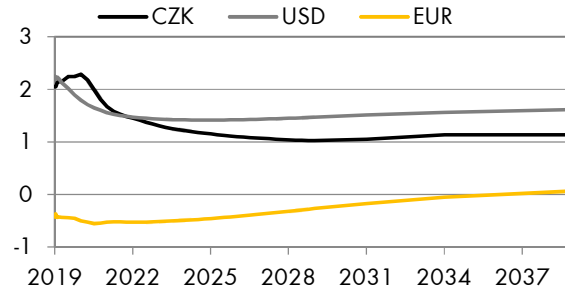
Výnosy vládních dluhopisů (% p.a.)

	1Y	2Y	5Y	7Y	10Y
CZ	0,90	1,09	0,76	0,89	0,93
DE	-0,81	-0,88	-0,89	-0,83	-0,66

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

Zdroj Thomson Reuters

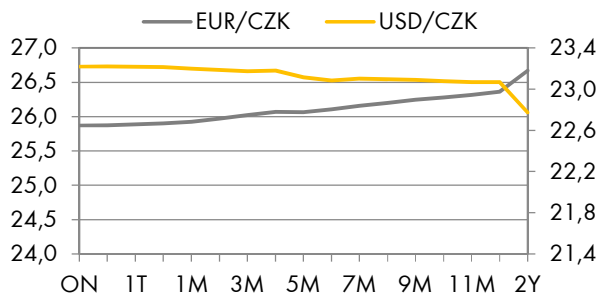
Swapové výnosové křivky (%)



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
15.8	10:30	GB	Retail Sales Ex-Fuel YY	Jul	Percent	2.3	+2.9	3.6
15.8	10:30	GB	Retail Sales Ex-Fuel MM	Jul	Percent	-0.2	+0.2	0.9
15.8	14:30	US	Philly Fed Business Indx*	Aug	Index	10.0	16.8	21.8
15.8	14:30	US	Retail Ex Gas/Autos	Jul	Percent	0	0.9	0.7
15.8	14:30	US	Retail Sales Ex-Autos MM	Jul	Percent	0.4	1	0.4
15.8	14:30	US	Retail Sales MM	Jul	Percent	0.3	0.7	0.4
15.8	15:15	US	Industrial Production MM	Jul	Percent	0.1	-0.2	0.0
15.8	15:15	US	Capacity Utilization SA	Jul	Percent	77.8	77.5	77.9
15.8	16:00	US	NAHB Housing Market Indx	Aug	Index	65	65	65
16.8	9:00	CZ	PPI YY*	Jul	Percent	2.2	2.5	2.5

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.