

Účetní a aktuální tržní kurzy české koruny

	fix	aktuál	max	min	%1D
EUR	<u>27,34</u>	27,45	27,45	27,42	0,00
USD	<u>23,11</u>	23,39	23,40	23,34	0,00
GBP	<u>30,13</u>	30,39	30,40	30,36	0,00
PLN	<u>5,96</u>	5,92	5,94	5,92	0,00
100HUF	<u>7,48</u>	7,44	7,45	7,44	0,00
HRK	<u>3,61</u>	3,62	3,62	3,62	0,00
100RUB	<u>30,18</u>	29,65	29,71	29,60	0,00
EUR/USD	-	1,17	1,18	1,17	-0,05
JPY/USD	-	104,27	104,5	104,27	-0,02

Ostatní odkaz na ČNB: <https://www.cnb.cz/cs/financni-tr>

Hodnota "fix" je fixing ČNB z předchozího pracovního dne. "Aktuál" je aktuální tržní kurz. Max. a min. odráží extrémy za posledních 24 hodin. %1D je denní % změna.

Zdroj: Thomson Reuters

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

	1D	1T	1M	3M	1R
CZ	<u>0,25</u>	<u>0,26</u>	<u>0,30</u>	<u>0,35</u>	<u>0,43</u>
6M změna	-0,75pb	-0,74pb	-0,66pb	-0,54pb	-0,42pb
HU	<u>0,58</u>	<u>0,75</u>	<u>0,75</u>	<u>0,77</u>	<u>0,87</u>
6M změna	-0,42pb	-0,24pb	-0,30pb	-0,32pb	-0,29pb
PL	<u>0,10</u>	<u>0,12</u>	<u>0,20</u>	<u>0,22</u>	<u>0,26</u>
6M změna	-0,43pb	-0,40pb	-0,44pb	-0,46pb	-0,49pb
EUR	<u>0,47</u>	<u>0,54</u>	<u>0,55</u>	<u>0,51</u>	<u>0,48</u>
6M změna	-0,02pb	-0,04pb	-0,09pb	-0,24pb	-0,36pb
UK	<u>0,05</u>	<u>0,04</u>	<u>0,04</u>	<u>0,05</u>	<u>0,13</u>
USD	<u>0,08</u>	<u>0,10</u>	<u>0,15</u>	<u>0,21</u>	<u>0,33</u>

Sazby Libor a Euribor - poslední dostupný fixing z předchozího dne

Jedná se o poslední dostupný fixing úvěrových 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

Komoditní trhy

		Aktuál	2020	2021	2022
Brent	USD/barel	<u>38,9</u>	42,0	55,0	64,0
WTI	USD/barel	<u>37,3</u>	37,0	49,0	60,0
zlato	USD/unce	<u>1 881</u>	1 780	1 800	1 800

Hodnota "aktuál" je aktuální hodnota k času uzávěrky Ranního okénka.

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

	PX	DAX	SX5E	TOPIX	SPX
Index	<u>865,12</u>	<u>11561</u>	<u>333,19</u>	<u>1610,9</u>	<u>3271,0</u>
1D změna	0,56	0,00	-3,29	-0,10	-3,53
6M změna	-0,92	6,43	3,41	12,55	15,56
12M změna	-19,12	-12,00	-15,85	-3,33	6,26

Zdroj: Thomson Reuters

Výhled:

Hlavní událostí dneška bude patrně **měnověpolitické zasedání Evropské centrální banky**. Zatímco na tom posledním zněla poměrně optimistická vyjádření o pomalém ale robustním ekonomickém oživení, tentokrát lze očekávat poněkud odlišné vystoupení. Koronavirus se totiž mezitím do Evropy vrátil v plné síle a mnoho zemí hlásí rekordní počty nakažených a více či méně striktní ekonomické restrikce. ECB na toto bude muset zareagovat a jelikož další snižování sazeb nedává příliš smysl, lze očekávat brzké využití alternativních nástrojů. Očekáváme tak přinejmenším oznámení připravenosti k posílení pandemického programu PEPP, ovšem nelze vyloučit ani to, že k jeho navýšení dnes rovnou i dojde.

Z Německa dnes dorazí informace o tamní **míře nezaměstnanosti**, která se po jarní první vírové vlně svižně zvýšila z původních 5 % až na současných 6,3 %. Vzhledem ke stavu ekonomiky je zřejmé, že za tímto poměrně mírným nárůstem stojí tamní vládní programy na podporu zaměstnanosti. Podle odhadů se jim bude dařit tlumit nárůst počtu lidí bez práce i nadále a celková nezaměstnanost by tak měla zůstat nezměněna.

Dále z Německa vyhlížíme data o tamní **říjnové inflaci**. Ta zůstává, stejně jako i ve zbytku eurozóny, povážlivě nízká a v meziročním vyjádření by měla dosáhnout -0,3 %, což by odpovídalo meziměsíční stagnaci.

Z eurozóny dorazí říjnová várka údajů o **ekonomické důvěře**. Ta by měla vykázat pokles o 0,5 bodu na 89,6, přičemž dolů by ji měl tlačit hlavně sektor služeb, zatímco průmysl by si měl mírně polepšit.

Ze Spojených států budeme vyhlížet první odhad růstu tamního **HDP za třetí čtvrtletí**. V analizovaném vyjádření se očekává mezikvartální nárůst o 32 procent.

Pohled zpět:

Americké objednávky zboží dlouhodobé spotřeby příjemně překvapily, když za září vykazaly meziměsíční nárůst o 1,9 %, zatímco odhady činily jen 0,5 %. Podobně nadějně dopadla i statistika objednávek nevojenských investičních statků, která si připsala 1 procento, tedy dvakrát více, než se očekávalo. Z dat tak lze vyčíst poměrně svižné tempo oživení v americkém zpracovatelském sektoru, který navzdory pokračující pandemii hlásí stabilně robustní poptávku.

Podobný obrázek o zpracovatelském sektoru v USA vykreslil i **Richmond Fed index**, který v říjnu poskočil z 21 až na 29 bodů, zatímco trh předpokládal naopak pokles o 3 body. Dotazovaní zpracovatelé si pochvalovali hlavně objemy nových zakázek a hlásí i rostoucí využití svých výrobních kapacit.

Méně optimistický byl říjnový údaj o **americké spotřebitelské důvěře**, která namísto očekávaného mírného nárůstu poklesla ze zářijových 101,3 na 100,9 bodu. Zatímco podložka hodnocení současné situace vykazovala nárůst o téměř 6 bodů a dosáhla nejvyšší hodnoty za posledních sedm měsíců, index očekávání naopak propadl o více než 5 bodů. Američané se podle průzkumu obávají hlavně o dostatek pracovních příležitostí, což pravděpodobně reflektuje jak pokračující epidemii, tak i politické neshody nad podobou záchranných opatření. Nepomáhá ani stagnující počet nových žadatelů o podporu v nezaměstnanosti, kterých je na americké poměry

Autor: Vít Hradil, analytik, 724 143 361

Editor: David Vagenknecht, analytik

research@rb.cz

9:00

Kalendář událostí

datum	čas	země	ukazatel	období	jednotka	odhad	Aktuál	minulé
29.10	11:00	EU	Industrial Sentiment	Oct	Net balance	-11.0		-11.1
29.10	11:00	EU	Economic Sentiment	Oct	Index	89.5		91.1
29.10	11:00	EU	Business Climate *	Oct	Indicator	0		-1.19
29.10	13:30	US	GDP Advance *	Q3	Percent	31.0		-31.4
29.10	13:45	EU	ECB Deposit Rate	Oct	Percent	-0.50		-0.50
29.10	13:45	EU	ECB Refinancing Rate	Oct	Percent	0.00		0.00
30.10	8:00	DE	Retail Sales YY Real *	Sep	Percent	6.6		3.7
30.10	8:00	DE	Retail Sales MM Real *	Sep	Percent	-0.8		3.1
30.10	9:00	CZ	Preliminary GDP QQ *	Q3	Percent	0		-8.7
30.10	9:00	CZ	Preliminary GDP YY *	Q3	Percent	0		-10.9

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.

Prognóza kurzů

	2020	2021	2021	2021
Aktuál	Q4	Q1	Q2	Q3
EUR/USD	<u>1,17</u>	1,18	1,19	1,2
EUR/CZK	<u>27,34</u>	26,0	25,5	25,6
USD/CZK	<u>23,11</u>	22,0	21,4	21,3

Hodnota "aktuál" je fixing ČNB pro CZK kurzy a aktuální hodnota k času uzávěrky pro EUR/USD. Prognóza na další čtvrtletí je odhad RBI/RBCZ. Hodnoty prognóz jsou pro konec období daného čtvrtletí.

Prognóza úrokových sazeb centrálních bank (%)

		2020	2021	2021	2021
	Aktuál	Q4	Q1	Q2	Q3
Fed	<u>0,25</u>	0,25	0,25	0,25	0,25
ČNB	<u>0,25</u>	0,25	0,25	0,25	0,25
ECB	<u>0,00</u>	0,00	0,00	0,00	0,00

Hodnota "aktuál" je aktuální hodnota k času uzávěrky Ranního okénka. Prognózy na další čtvrtletí jsou odhady RBI/RBCZ.

* značí údaj "pod revizí"

Sazby FRA, prodej v %

	3x6	6x9	9x12	3x9	6x12
CZ	<u>0,27</u>	<u>0,23</u>	<u>0,25</u>	<u>0,29</u>	<u>0,25</u>
HU	<u>0,93</u>	<u>0,96</u>	<u>0,99</u>	<u>0,97</u>	<u>1,01</u>
PL	<u>0,16</u>	<u>0,13</u>	<u>0,13</u>	<u>0,20</u>	<u>0,17</u>
EUR	<u>-0,51</u>	<u>-0,54</u>	<u>-0,54</u>	<u>-0,48</u>	<u>-0,50</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 uzávěrky Ranního okénka.

Zdroj: Thomson Reuters

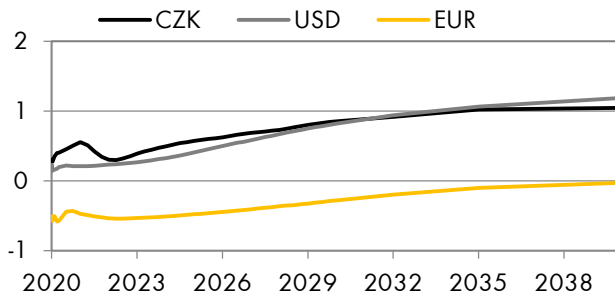
Výnosy vládních dluhopisů (% p.a.)

	1Y	2Y	5Y	7Y	10Y
CZ	-0,06	-0,06	0,57	0,79	1,00
DE	-0,70	-0,79	-0,82	-0,75	-0,62

Aktuální hodnoty jsou k času uzávěrky Ranního okénka. Jedná se o "bid" hodnoty.

Zdroj: Thomson Reuters

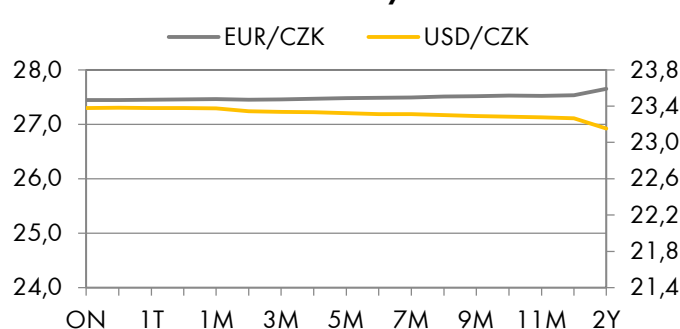
Swapové výnosové křivky (%)



Aktuální hodnoty jsou k času uzávěrky Ranního okénka

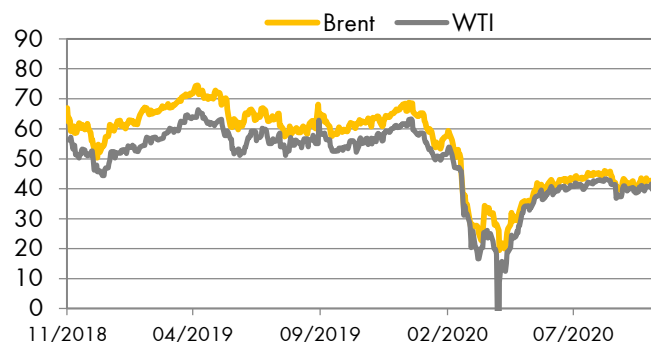
Zdroj: Thomson Reuters

FX forwardy



Aktuální hodnoty jsou k času uzávěrky Ranního okénka

Zdroj: Thomson Reuters



Zdroj: Thomson Reuters

Úrokové swapy, prodej v %

	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y	6Y	7Y	8Y	9Y	10Y	15Y
CZK	<u>0,33</u>	<u>0,46</u>	<u>0,54</u>	<u>0,61</u>	<u>0,68</u>	<u>0,72</u>	<u>0,75</u>	<u>0,77</u>	<u>0,80</u>	<u>0,83</u>	<u>0,97</u>
USD	<u>0,24</u>	<u>0,20</u>	<u>0,19</u>	<u>0,22</u>	<u>0,26</u>	<u>0,32</u>	<u>0,38</u>	<u>0,42</u>	<u>0,47</u>	<u>0,53</u>	<u>0,68</u>
EUR	<u>-0,42</u>	<u>-0,42</u>	<u>-0,43</u>	<u>-0,41</u>	<u>-0,41</u>	<u>-0,39</u>	<u>-0,36</u>	<u>-0,32</u>	<u>-0,29</u>	<u>-0,25</u>	<u>-0,09</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 uzávěrky Ranního okénka. Zdroj: Thomson Reuters

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 uzávěrky Ranního okénka. Zdroj: Thomson Reuters

Všechny názory, prognózy a informace, včetně investičních doporučení a obchodní idejí, a jakékoliv ostatní údaje obsažené v tomto dokumentu jsou pouze informativní, nezávazné a představují názor Raiffeisenbank a.s. („RB“). Tento dokument nepředstavuje nabídku nákupu nebo prodeje jakéhokoliv finančního aktiva nebo jiného finančního instrumentu. Dokument je určen výhradně pro potřeby adresáta a nesmí být kopírován a rozšiřován třetím osobám. RB doporučuje před učiněním jakéhokoliv investičního rozhodnutí získání podrobných informací o zamýšlené investici nebo obchodu. RB vypracovala tento dokument s nejvyšší odbornou péčí a v dobré víře, avšak neručí za správnost jeho obsahu ani za jeho úplnost nebo přesnost. RB a RBI obecně zakazují svým analytikům a osobám reportujícím analytikům být angažováni v cenných papírech či jiných finančních instrumentech jakéhokoliv společnosti, kterou analytik pokrývá, pokud nabytí těchto finančních nástrojů nebylo předem projednáno s oddělením Compliance RB nebo RBI. RB nenese žádnou odpovědnost za jakékoliv škody nebo užlý zisk způsobené jakýmkoliv třetím osobám použitím informací a údajů obsažených v tomto dokumentu. Investiční doporučení šířená týmem Ekonomický výzkum a jeho pracovníky, jakož i modelová portfolia, obchodní idejí, názory a prognózy jsou pouze obecné a určené pro veřejnost a nikoli individualizované ani určené pro konkrétní osoby v konkrétní finanční situaci a nejsou tedy službou investičního poradenství ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. Tento dokument není určen pro retailové investory podle pravidel dohledových orgánů Spojeného království a neměl by jim být rozšiřován. Dokument nesmí být rozšiřován nebo distribuován do USA nebo Kanady nebo jejich teritorií; rovněž nesmí být distribuován občanům USA a Kanady. Úplnou informaci podle Nařízení (EU) 596/2014 o zneužívání trhu a Prováděcího nařízení (EU) 2016/958 dle vyhlášky č. 114/2006 Sb., o pověsti prezentaci investičních doporučení, naleznete na webové stránce Raiffeisenbank a.s. v sekci Analýzy - Disclaimer, viz https://investice.rb.cz/fileadmin/files/disclaimer_RBroker.pdf. Dohledovým orgánem pro Raiffeisenbank a.s. je Česká národní banka, Na Příkopě 28, Praha 1.