Účetní a aktuální tržní kurzy české koruny

	fix	aktuál	max	min	%1D
EUR	26,21	26,28	26,29	26,26	0,25
USD	21,77	21,98	21,99	21,91	0,40
GBP	30,37	30,48	30,51	30,49	0,36
PLN	5,76	5,75	5,76	5,75	-0,17
100HUF	7,19	7,19	7,20	7,19	0,01
HRK	3,45	3,47	3,47	3,46	0,17
100RUB	29,57	29,51	29,61	29,40	0,53
EUR/USD	-	1,20	1,20	1,20	-0,12
JPY/USD	-	108,24	108,34	107,83	0,25
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	0,25	0,27	0,31	0,36	0,56
6M změna	0,00pb	0,01pb	0,01pb	0,02pb	0,13pb
HU	0,68	0,75	0,75	0,77	0,83
6M změna	0,30pb	0,15pb	0,15pb	0,15pb	0,18pb
PL	0,09	0,10	0,19	0,21	0,25
6M změna	-0,01pb	-0,02pb	-0,01pb	-0,02pb	-0,02pb
EUR	-0,48	-0,57	-0,56	-0,54	-0,49
6M změna	-0,01pb	-0,04pb	-0,04pb	-0,06pb	-0,09pb
UK	0,04	0,04	0,05	0,08	0,15
USD	0,08	0,09	0,10	0,18	0,28

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	2021	2022	2023
Brent	USD/barel	67,9	50,0	55,0	60,0
WTI	USD/barel	63,8	47,0	60,0	60,0
zlato	USD/unce	1 698	1 730	1 650	1 780

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

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

	PX	DAX	SX5E	TOPIX	SPX
Index	1058,47	14056	411,49	1896,2	3768,5
1D změna	0,23	0,00	-0,31	0,61	-1,34
6M změna	17,27	9,45	15,02	17,29	9,97
12M změna	15,96	34,18	28,54	34,80	30,75

Zdroj: Thomson Reuters

Výhled:

Po německých továrních objednávkách, které dle dnes zveřejněného výsledku v únoru vzrostly meziročně o 2,5 % oproti předchozím 6,1 %, je další na řadě **tuzemská míra nezaměstnanosti**. Český pracovní trh je nadále stabilizován vládními podpůrnými programy, které limitují negativní dopad pandemie. Míra nezaměstnanosti tak narůstá vzhledem k okolnostem pouze pozvolna. Podpora zůstala v platnosti i během února a z šetření mezi nákupními manažery ve zpracovatelském sektoru (PMI) dokonce vyplývá, že přetrvávající tlak na zvyšování objemů výroby vedl firmy k nabírání nových zaměstnanců. Jak ale odhalila lednová data, nesoulad mezi potřebami pracovního trhu a strukturou uchazečů stále přetrvává a s pokračujícími vládními programy lze čekat jeho prohloubení. **Dle našeho odhadu míra nezaměstnanosti v únoru stagnovala na 4,3 %, přičemž v prosinci činila 4,0 %.**

U stejné tématiky zůstaneme i odpoledne, kdy **z USA dorazí měsíční statistika z trhu práce**. **Tamní míra nezaměstnanosti dle konsensu trhu měla setrvat na lednových 6,3 %. Non-farm payrolls**, statistika o tvorbě pracovních míst mimo zemědělský sektor, by měla odhalit zrychlení tempa růstu pracovních míst. Nicméně rizikem pro nižší, než odhadovaný výsledek jsou již dostupná **data o zaměstnanosti z institutu ADP**, která skončila výrazněji pod konsensem trhu, a to navzdory lepšící se tamní epidemické situaci. Data odhalila pokles zaměstnanosti ve výrobním sektoru či stavebnictví, tedy v odvětvích, ve kterých byla situace z hlediska pracovních míst v posledních měsících stabilní. Na druhé straně ale příchozí data z průmyslu či maloobchodu byla začátkem roku příznivá. Například průmyslové objednávky v lednu vykázaly solidní tempo růstu a lednové maloobchodní tržby skončily výrazně nad odhady. Je tak možné, že se na trhu práce jedná pouze o jednorázový výkyv.

Pohled zpět:

Důraz na zaměstnanost kladl ve svém včerejším vystoupení i **šéf Fedu J. Powell**. Zopakoval, že dosažení cíle plné zaměstnanosti je prioritou centrální banky. **Trh s dluhopisy ale moc neuklidnil**, když nesignalizoval žádný bezprostřední plán Fedu reagovat na nedávný růst výnosů státních dluhopisů. Trh přitom mohl očekávat vyjádření k možnému nákupu státních dluhopisů i na delším konci výnosové křivky. Po vystoupení Powella tak růstu pokračoval a výnos 10letého amerického státního dluhopisu včera skokově vzrostl zhruba o 5 % nad úroveň 1,50 %.

Lednové maloobchodní tržby v eurozóně zaznamenaly výraznější pokles o 6,4 % r/r, než činil medián tržního odhadu (-1,2 % r/r). Výsledky napříč členskými státy byly ale značně rozkolísané. Na jednom konci extrému je Rakousko a Slovensko s meziročním poklesem o 16,8 %, a na tom druhém Estonsko s růstem o 8 % r/r následované Belgií s růstem o 4,2 % r/r. Naopak **míra nezaměstnanosti** byla pozitivním překvapením. Její hodnota byla revidována z 8,3 % na 8,1 %, na kterých v lednu setrvala.

Autor: David Vagenknecht, analytik
Editor: Lenka Kalivodová, analytička
research@rb.cz 8:49

Kalendář událostí

datum	čas	země	ukazatel	období	jednotka	odhad	**Aktuál**	minulé
5.3	9:00	CZ	Unemployment Rate*	Feb	Percent	4.3		4.3
5.3	14:30	US	Average Earnings MM*	Feb	Percent	0.2		0.2
5.3	14:30	US	Non-Farm Payrolls*	Feb	Person	182		49
8.3	8:00	DE	Industrial Output MM*	Jan	Percent	0.8		0.0
8.3	10:30	EU	Sentix Index*	Mar	Index (diffusion)	0		-0.2
9.3	9:00	CZ	Trade Balance*	Jan	CZK	0		17.7
9.3	10:00	CZ	FX Reserves EUR	Feb	EUR	0		135.68
9.3	11:00	EU	GDP Revised YY	Q4	Percent	0		-5.0
9.3	11:00	EU	GDP Revised QQ	Q4	Percent	-0.6		-0.6
9.3	12:00	US	NFIB Business Optimism Idx	Feb	Index	0		95.00

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.

Prognóza kurzů

	Aktuál	2021 Q1	2021 Q2	2021 Q3	2021 Q4
EUR/USD	1,20	1,19	1,19	1,20	1,21
EUR/CZK	26,21	26,0	25,8	25,5	25,4
USD/CZK	21,77	21,4	21,5	21,3	21,0

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 (%)

	Aktuál	2021 Q1	2021 Q2	2021 Q3	2021 Q4
Fed	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
ČNB	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
ECB	0,00	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	0,43	0,62	0,85	0,50	0,72
HU	0,92	1,09	1,25	0,97	1,16
PL	0,26	0,30	0,45	0,32	0,42
EUR	-0,52	-0,51	-0,52	-0,48	-0,47

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.

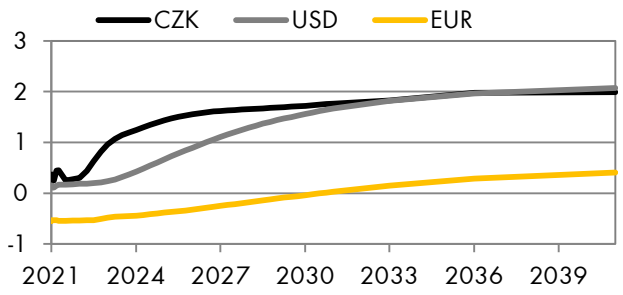
Zdroj: Thomson Reuters

Výnosy vládních dluhopisů (% p.a.)

	1Y	2Y	5Y	7Y	10Y
CZ	0,18	0,46	1,29	1,45	1,75
DE	-0,63	-0,68	-0,61	-0,51	-0,29

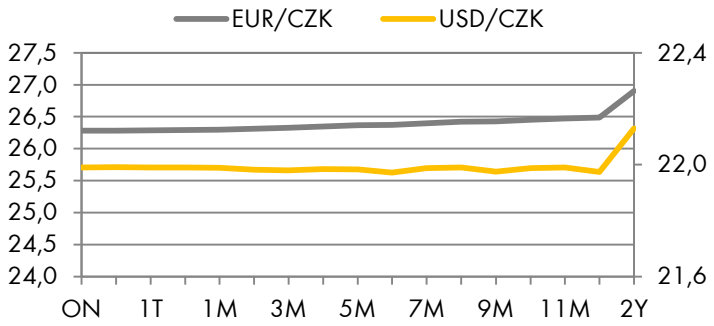
Aktuální hodnoty jsou k času uzávěrky Ranního okénka. Jedná se o "bid" hodnoty.
Zdroj Thomson Reuters

Swapové výnosové křivky (%)

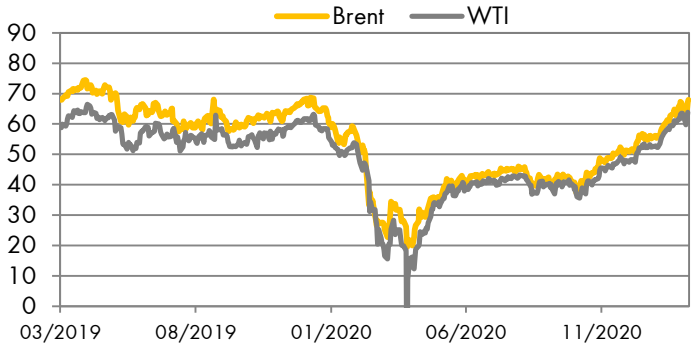


Aktuální hodnoty jsou k času uzávěrky Ranního okénka
Zdroj Thomson Reuters

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	0,57	0,97	1,26	1,43	1,55	1,61	1,65	1,66	1,71	1,75	1,94
USD	0,20	0,24	0,44	0,68	0,90	1,10	1,27	1,40	1,52	1,60	1,89
EUR	-0,50	-0,47	-0,44	-0,38	-0,31	-0,24	-0,17	-0,10	-0,03	0,04	0,29

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 jakéhokoli 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 jakéhokoli 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 zakazuje svým analytikům a osobám reportujícím analytikům být angažován v cenných papírech či jiných finančních instrumentech jakékoliv 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 ušlý 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 ideje, 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 poctivé 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.