

Učtění a aktuální tržní kurzy české koruny

	fix	aktuál	max	min	%1D
EUR	<u>25,92</u>	25,85	25,87	25,84	-0,52
USD	<u>21,81</u>	21,77	21,80	21,76	-1,09
GBP	<u>30,10</u>	29,95	29,98	29,97	-1,37
PLN	<u>5,66</u>	5,66	5,66	5,65	-0,18
100HUF	<u>7,21</u>	7,19	7,21	7,18	-0,33
HRK	<u>3,42</u>	3,41	3,42	3,41	-0,61
100RUB	<u>28,07</u>	28,27	28,37	28,26	-2,48
EUR/USD	-	1,19	1,19	1,19	0,03
JPY/USD	-	109,72	109,9	109,64	-0,11

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>0,28</u>	<u>0,31</u>	<u>0,36</u>	<u>0,56</u>
6M změna	0,00pb	0,01pb	0,01pb	0,01pb	0,12pb
HU	<u>0,52</u>	<u>0,75</u>	<u>0,75</u>	<u>0,78</u>	<u>0,92</u>
6M změna	-0,14pb	0,00pb	0,00pb	0,02pb	0,07pb
PL	<u>0,10</u>	<u>0,10</u>	<u>0,18</u>	<u>0,21</u>	<u>0,25</u>
6M změna	-0,01pb	-0,03pb	-0,02pb	-0,01pb	-0,01pb
EUR	<u>0,48</u>	<u>-0,56</u>	<u>-0,55</u>	<u>-0,54</u>	<u>-0,49</u>
6M změna	-0,01pb	-0,03pb	-0,03pb	-0,03pb	-0,03pb
UK	<u>0,04</u>	<u>0,04</u>	<u>0,05</u>	<u>0,08</u>	<u>0,16</u>
USD	<u>0,08</u>	<u>0,09</u>	<u>0,11</u>	<u>0,19</u>	<u>0,29</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	2021	2022	2023
Brent	USD/barel	<u>62,6</u>	67,6	67,5	62,5
WTI	USD/barel	<u>59,7</u>	47,0	60,0	60,0
zlato	USD/unce	<u>1.742</u>	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	<u>1087,82</u>	<u>15176</u>	<u>436,71</u>	<u>1951,9</u>	<u>4080,0</u>
1D změna	-0,55	0,00	-0,20	-0,79	0,15
6M změna	24,68	16,28	19,85	18,48	17,34
12M změna	29,49	43,65	38,20	38,83	47,74

Zdroj: Thomson Reuters

Výhled:

 Dnešního dne budou dominovat data z České republiky, odkud v ranních hodinách dorazí **únorová data o průmyslové výrobě a také zahraničním obchodu**. Obě tyto oblasti přitom v období pandemie patří mezi majáky české ekonomické naděje a jako jedny z mála tak nabízejí alespoň trochu příjemné čtení. Průmysl se již v závěru roku 2020 dokázal vrátit na předkrizové objemy a místy je dokonce i překonat. Předstihové indikátory přitom ukazují, že průmyslová party ještě zdaleka neskončila a minimálně pro pár příštích měsíců v něm o poptávku nebude pouze. Naopak v poslední době čeští průmyslníci narážely spíše na kapacitní omezení, když jim v další expanzi bránily problémy v dodavatelských řetězcích či nedostatky zaměstnanců. Za únor tak **očekáváme opět výsledek poblíž předkrizových objemů** a trh je v tomto s námi zajedno. Prakticky to samé lze říci o bilance přehraničního obchodu, jehož obsahem jsou velmi často právě průmyslové výrobky. Český export již předkrizové hodnoty taktéž překonal a import je naopak tlučen omezenou investiční aktivitou. Lze tak očekávat opět solidní bilanci poblíž 27 mld. Kč.

 Ze Spojených států během odpoledne přijde pravidelná **týdenní informace o počtu nových žadatelů o podporu v nezaměstnanosti**. Těch s postupným otevíráním tamní - z velké části již proočkované - ekonomiky ubývá a tento trend by měl pokračovat i nyní. Za týden končí 3. dubna tak trh vyhlíží 680 tisíc nových žadatelů, což by bylo o zhruba 40 tisíc méně než v týdnu předchozím.

Pohled zpět:
Tuzemská míra nezaměstnanosti v březnu poklesla o desetinu procentního bodu a dosáhla tak hodnoty 4,2 %. Český trh práce tak zůstává stabilizovaný, byť ve srovnání s loňským, tedy předkrizovým, únorem na něm přibývalo více než 80 tisíc nezaměstnaných, a naopak ubylo něco přes 3 tisíce volných pracovních míst. Podle dat Eurostatu tak Česko již není zemí s nejnižší mírou nezaměstnanosti v Evropské unii a tento primát nově náleží sousednímu Polsku. Za aktuálním mírným poklesem lze hledat postupně rozjíždění sezónních prací v kombinaci s pokračujícími vládními programy na podporu zaměstnanosti. Více naleznete v komentáři zde: <https://bit.ly/2Rhv7vn>.

České maloobchodní tržby přinesly příjemné překvapení, když v únoru meziročně poklesly „pouze“ o 4,9 %, zatímco tržní odhad očekával propad o 8,7 %. Po zohlednění kalendářních efektů pak byl výsledek ještě příznivější s -3,0 %. Trend přesunu nákupů na internet, který existoval již před pandemií, restriktivní epidemická opatření dále zesílila a online prodeje i tentokrát vítězily s meziročním růstem o 42 %. Naopak neutěšená situace pochopitelně pokračuje v sektoru pohostinství a ubytování, který hlásí pokles tržeb o více než 60 %. Více naleznete v komentáři zde: <https://bit.ly/31SBqHl>.

Německé tovární objednávky v únoru takřka přesně naplnily předpoklady, když meziměsíčně narostly o 1,2 %, což v meziročním srovnání po očištění o kalendářní vlivy odpovídá zvýšení o 5,6 %.

Autor: Vít Hradil, analytik, 724 143 361

Editor: David Vagenknecht, analytik

research@rb.cz

8:52

Kalendář událostí

datum	čas	země	ukazatel	období	jednotka	odhad	Aktuál	minulé
8.4	9:00	CZ	Trade Balance*	Feb	CZK	'25.9		24.6
8.4	9:00	CZ	Industrial Output YY*	Feb	Percent	0.5		0.9
8.4	11:00	EU	Producer Prices MM	Feb	Percent	0.6		1.4
8.4	11:00	EU	Producer Prices YY	Feb	Percent	1.4		0.0
9.4	8:00	DE	Industrial Output MM*	Feb	Percent	1.5		-2.5
9.4	14:30	US	PPI Final Demand MM*	Mar	Percent	0.5		0.5
9.4	14:30	US	PPI Final Demand YY*	Mar	Percent	3.8		2.8
12.4	11:00	EU	Retail Sales YY*	Feb	Percent	0		-6.4
12.4	11:00	EU	Retail Sales MM	Feb	Percent	0		-5.9
13.4	9:00	CZ	CPI YY*	Mar	Percent	0		2.1

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 Q2	2021 Q3	2021 Q4	2022 Q1
EUR/USD	1,19	1,18	1,20	1,22	1,23
EUR/CZK	25,92	25,8	25,5	25,4	25,3
USD/CZK	21,81	21,2	20,7	20,7	20,6

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 Q2	2021 Q3	2021 Q4	2022 Q1
Fed	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
ČNB	0,25	0,25	0,25	0,25	0,50
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	0,45	0,65	0,94	0,56	0,78
HU	1,02	1,25	1,43	1,12	1,34
PL	0,24	0,27	0,35	0,31	0,37
EUR	-0,55	-0,55	-0,55	-0,50	-0,50

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

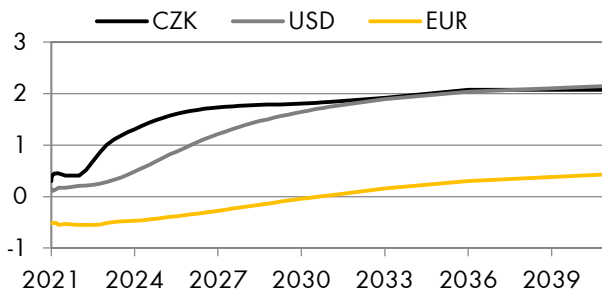
Výnosy vládních dluhopisů (% p.a.)

	1Y	2Y	5Y	7Y	10Y
CZ	0,41	0,69	1,55	1,72	1,97
DE	-0,64	-0,70	-0,66	-0,56	-0,32

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

Zdroj: Thomson Reuters

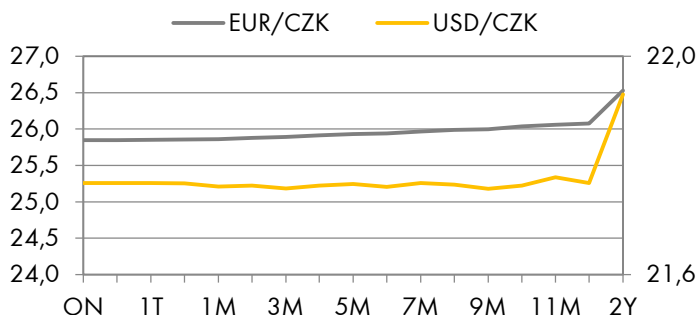
Swapové výnosové křivky (%)



Aktuální hodnoty jsou k času uzávěrky Ranního okénka

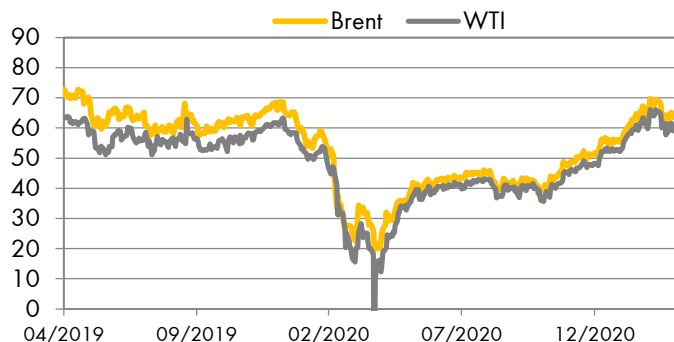
Zdroj: Thomson Reuters

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	0,61	1,00	1,30	1,50	1,64	1,70	1,74	1,76	1,78	1,81	2,02
USD	0,23	0,30	0,50	0,76	1,00	1,20	1,37	1,51	1,59	1,70	1,98
EUR	-0,51	-0,50	-0,47	-0,41	-0,33	-0,26	-0,18	-0,11	-0,04	0,03	0,32

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 třetími osobami. 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 ušlý zisk způsobené jakýmkoliv třetími osobami použitím informací a údajů obsažených v tomto dokumentu. Investiční doporučení říděná 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 pověření prezentací 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.