Účetní a aktuální tržní kurzy české koruny

	fix	aktuál	max	min	%1D
EUR	25,41	25,40	25,38	25,66	-0,10
USD	21,64	21,67	21,50	21,72	-0,32
GBP	29,60	29,56	29,70	29,59	-0,21
PLN	5,49	5,50	5,59	5,50	-0,67
100HUF	7,17	7,20	7,10	7,10	-0,28
HRK	3,39	3,39	3,39	3,39	-0,03
100RUB	29,55	29,72	29,75	29,68	0,03
EUR/USD	-	1,17	1,18	1,17	-0,03
JPY/USD	-	109,56	110,39	110,14	0,32
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	0,76	0,78	0,89	1,13	1,57
6M změna	0,51pb	0,50pb	0,58pb	0,77pb	1,01pb
HU	0,79	0,90	0,90	1,07	1,43
6M změna	1,37pb	0,87pb	0,78pb	0,89pb	1,04pb
PL	0,10	0,10	0,18	0,24	0,26
6M změna	0,00pb	0,00pb	-0,01pb	0,03pb	0,20pb
EUR	-0,48	-0,56	-0,56	-0,54	-0,49
6M změna	0,00pb	-0,01pb	-0,01pb	-0,01pb	-0,01pb
UK	0,04	0,04	0,05	0,08	0,26
USD	0,08	0,08	0,09	0,13	0,24

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	75,4	67,6	67,5	62,5
WTI	USD/barel	70,5	47,0	60,0	60,0
zlato	USD/unce	1 779	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	1294,19	15349	459,20	2043,6	4354,2
1D změna	0,68	0,00	1,13	-1,02	-0,08
6M změna	18,24	4,07	7,34	2,99	9,55
12M změna	49,80	23,09	32,18	25,05	32,01

Zdroj: Thomson Reuters

Výhled:

Dnešní den zahájíme informací o zářijové **evropské spotřebitelské důvěře**. Ta se ze dna dosaženého v dubnu 2020, kdy dosáhla -21,9 bodu, stačila vyškrábat až na -3,30 v letošním červnu, čímž nejen že překonala předpandemickou úroveň, ale zároveň dosáhla rekordu od ledna roku 2018. Od té doby ovšem opět klesá a podle tržního odhadu bude klesat i nadále. Po srpnových -5,3 se tak tentokrát čeká -5,9 bodu.

Největší pozornost bude dnes dozajista poutat **měnověpolitické zasedání amerického Fedu**. Na něm sice zaručeně nedojde k žádné změně samotné politiky, ovšem jednak bude představena aktualizovaná prognóza, a hlavně bude trh netrpělivě vyhlížet jakékoliv náznaky ohledně budoucnosti probíhajícího programu nákupů aktiv. Že by došlo k samotnému ohlášení jeho tlumení včetně termínů a tempa, je nyní spíše méně pravděpodobné, a to hlavně s ohledem na nepříliš povzbudivá srpnová data z amerického trhu práce. I tak ovšem může rétorika bankéřů poskytnout cenné vodítko pro odhady jejich dalšího směřování.

Pohled zpět:

Člen bankovní rady České národní banky Tomáš Holub se přidal k již poměrně početné skupině kolegů, kteří se hlásí ke svižnějšímu zpřísňování tuzemské měnové politiky. Podle svých slov zvažoval růst sazeb o 50 namísto 25bb již na posledním zasedání a poslední čísla o české inflaci – která označil za „masivní překvapení“ – jej v těchto úvahách dále posunula. Momentálně se tak nejen kloní k 50bb v září, ale bude zřejmě otevřen k debatě o stejném kroku i v listopadu. Naznačil také, že razantní uvolnění měnové politiky z loňského jara mohlo být až přehnané, byť s informacemi, které byly v ten moment k dispozici, nikoliv iracionální.

Autor: Vít Hradil, analytik, 724 143 361
Editor: Lenka Kalivodová, analytička
research@rb.cz 8:33

Kalendář událostí

datum	čas	země	ukazatel	období	jednotka	odhad	**Aktuál**	minulé
22.9	16:00	US	Exist. Home Sales % Chg	Aug	Percent			2.0
22.9	20:00	US	Fed Funds Tgt Rate *	N/A	Percent	0.125		0.125
23.9	9:30	DE	Markit Service Flash PMI	Sep	Index (diffusion)	60.2		60.8
23.9	9:30	DE	Markit Mfg Flash PMI	Sep	Index (diffusion)	61.5		62.6
23.9	10:00	EU	Markit Serv Flash PMI	Sep	Index (diffusion)	58.5		59.0
23.9	10:00	EU	Markit Mfg Flash PMI	Sep	Index (diffusion)	60.3		61.4
23.9	13:00	GB	BOE Bank Rate*	Sep	Percent	0.10		0.10
23.9	16:00	US	Leading Index Chg MM*	Aug	Percent	0.7		0.9
27.9	14:30	US	Durable Goods *	Aug	Percent	0.6		-0.1
27.9	16:30	US	Dallas Fed Mfg Bus Idx*	Sep	Index	0		9.00

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 Q3	2021 Q4	2022 Q1	2022 Q2
EUR/USD	1,17	1,20	1,22	1,23	1,23
EUR/CZK	25,41	25,3	25,2	25,1	24,8
USD/CZK	21,64	21,1	20,7	20,4	20,2

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 Q3	2021 Q4	2022 Q1	2022 Q2
Fed	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
ČNB	0,75	1,25	1,50	1,50	1,75
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	1,96	2,46	2,73	2,10	2,59
HU	2,14	2,31	2,45	2,23	2,40
PL	0,43	0,69	0,92	0,52	0,80
EUR	-0,53	-0,49	-0,48	-0,49	-0,45

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.

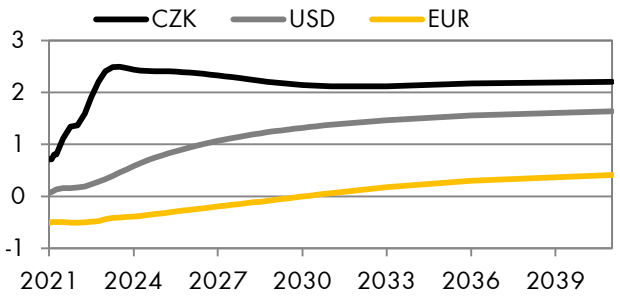
Zdroj: Thomson Reuters

Výnosy vládních dluhopisů (% p.a.)

	1Y	2Y	5Y	7Y	10Y
CZ	1,34	1,87	2,00	2,01	2,03
DE	-0,66	-0,71	-0,63	-0,50	-0,31

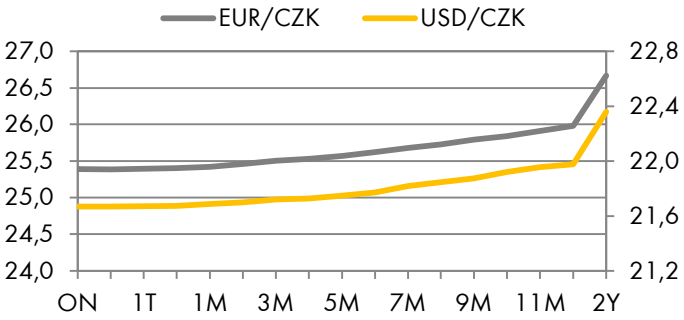
Aktuální hodnoty jsou k času uzávěrky Ranního okénka. Jedná se o "bid" hodnoty.
Zdroj Thomson Reuters

Swapové výnosové křivky (%)

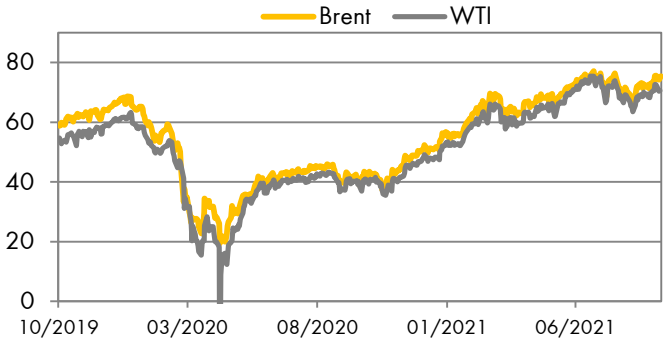


Aktuální hodnoty jsou k času uzávěrky Ranního okénka
Zdroj Thomson Reuters

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	2,08	2,39	2,41	2,39	2,36	2,31	2,25	2,19	2,14	2,13	2,17
USD	0,18	0,35	0,59	0,80	0,95	1,07	1,17	1,25	1,31	1,37	1,53
EUR	-0,49	-0,44	-0,39	-0,32	-0,26	-0,19	-0,13	-0,06	0,00	0,08	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 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.