

Účetní a aktuální tržní kurzy české koruny

	fix	aktuál	max	min	%1D
EUR	25,36	25,41	25,41	25,39	-0,10
USD	21,64	21,65	21,65	21,60	0,01
GBP	29,66	29,70	29,70	29,67	0,52
PLN	5,50	5,51	5,51	5,50	0,38
100HUF	7,12	7,12	7,13	7,12	-0,35
HRK	3,38	3,39	3,39	3,38	-0,09
100RUB	29,75	29,70	29,72	29,68	0,08
EUR/USD	-	1,17	1,17	1,17	-0,03
JPY/USD	-	110,52	110,54	110,26	0,20

Ostatní odkaz na ČNB: <https://www.cnb.cz/cs/financi-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	0,75	0,79	0,91	1,16	1,59
6M změna	0,50pb	0,51pb	0,60pb	0,80pb	1,03pb
HU	1,68	1,65	1,65	1,74	1,98
6M změna	1,03pb	0,90pb	0,90pb	0,97pb	1,08pb
PL	0,09	0,10	0,18	0,24	0,45
6M změna	-0,02pb	0,00pb	-0,01pb	0,03pb	0,20pb
EUR	-0,48	-0,58	-0,56	-0,54	-0,50
6M změna	0,00pb	-0,02pb	-0,01pb	-0,01pb	-0,01pb
UK	0,04	0,04	0,05	0,08	0,27
USD	0,07	0,07	0,09	0,13	0,23

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	77,6	67,6	67,5	62,5
WTI	USD/barel	73,4	47,0	60,0	60,0
zlato	USD/unce	1.755	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	1307,55	15644	468,73	2090,8	4449,0
1D změna	1,02	0,00	1,01	2,31	1,21
6M změna	19,47	6,07	9,57	5,37	11,94
12M změna	51,64	21,97	32,08	26,09	33,38

Zdroj: Thomson Reuters

Výhled:

Dnešní den zahájíme zářijovým vydáním **konjunkturálního průzkumu od Českého statistického úřadu**. Zde jsme se v srpnu dočkali protichůdných signálů, když narostla spotřebitelská důvěra, zatímco ta podnikatelská vykazala pokles. Právě v podnikatelské sféře patrně nelze záznaky čekat ani tentokrát, když se předchozí problémy s nedostatky výrobních vstupů spíše dále prohlubovaly. Spotřebitelé by ovšem vzhledem k nadále prakticky neexistující nezaměstnanosti a rostoucím mzdám optimismus ztrácet nemuseli.

Tradiční vlnu předstihových indikátorů dnes doplní **IFO index ze sousedního Německa**. U něj bychom měli pozorovat pokračující návrat k normálnějšími hodnotám, když dosud byly obě jeho sledované složky poněkud zkruslovány epidemickou situací. Složka očekávání by tak měla mírně poklesnout s tím, jak se zmenšuje rozdíl mezi aktuální a vyhlíženou hospodářskou kondicí Německa, a naopak hodnocení současnosti by mělo pokračující normalizaci ekonomického prostředí kvitovat mírným nárůstem.

Pohled zpět:

Indexy nákupních manažerů v Německu i v eurozóně podle očekávání vykazaly v září pokles, byť tento byl nakonec citelnější, než činily odhady. Souhrnný index se v Německu snížil z 60,0 na 55,3 bodu, v eurozóně pak z 59,0 na 56,1. I přes pozorované zhoršení nadále platí, že průzkum indikuje pokračující svižnou expanzi, a to jak v průmyslu, tak i ve službách. Evropské ekonomiky ostatně pořád mají po znovuootevření co dohánět.

Podobný příběh ilustrují i **indexy PMI ve Spojených státech**, ačkoliv zde byl meziměsíční pokles o něco mírnější. Naopak výrazně za odhady zaostal **index ekonomické aktivity z dílny chicagského Fedu i ten zpracovatelský z kansaské pobočky**. Třetí z amerických předstihových indikátorů - **Leading Index** - mezitím narostl ze srpnových 0,8 na zářijových 0,9 %. Zklamání pak přinesla **týdenní statistika počtu nových žadatelů o podporu v nezaměstnanosti**, která namísto očekávaného poklesu z 335 na 320 tisíc vykazovala nárůst na 351 tisíc. Vzhledem k tradičně vyšší volatilitě tohoto indikátoru ovšem nelze ihned usuzovat na zhoršování stavu amerického trhu práce. K tomu by bylo zapotřebí potvrzení tohoto trendu v dalších týdnech.

Autor: Vít Hradil, analytik, 724 143 361

Editor: Lenka Kalivodová, analytička
 research@rb.cz

8:43

Kalendář událostí

datum	čas	země	ukazatel	období	jednotka	odhad	Aktuál	minulé
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
28.9	8:00	DE	GfK Consumer Sentiment	Oct	Net balance	0		-1.2
28.9	15:00	US	CaseShiller 20 YY	Jul	Percent	0		19.1
28.9	16:00	US	Consumer Confidence *	Sep	Index	114.5		113.8
28.9	16:00	US	Rich Fed Comp. Index*	Sep	Index	0		9
29.9	11:00	EU	Industrial Sentiment	Sep	Net balance	0		13.7
29.9	11:00	EU	Economic Sentiment	Sep	Index	115.0		117.5
29.9	11:00	EU	Business Climate *	Sep	Indicator	0		1.75
30.9	9:00	CZ	Revised GDP QQ	Q2	Percent	0		1.0

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	25,36	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	2,04	2,48	2,78	2,21	2,62
HU	2,19	2,34	2,46	2,30	2,46
PL	0,44	0,71	0,98	0,53	0,84
EUR	-0,52	-0,49	-0,46	-0,48	-0,43

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	1,40	1,89	1,97	1,98	1,99
DE	-0,67	-0,69	-0,58	-0,43	-0,25

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

Zdroj: Thomson Reuters

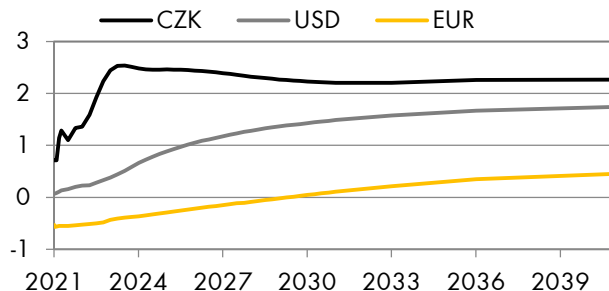
Úrokové swapy, prodej v %

	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y	6Y	7Y	8Y	9Y	10Y	15Y
CZK	2,13	2,42	2,45	2,44	2,42	2,37	2,31	2,25	2,21	2,20	2,24
USD	0,19	0,40	0,68	0,88	1,05	1,17	1,27	1,34	1,41	1,47	1,62
EUR	-0,49	-0,42	-0,34	-0,27	-0,20	-0,13	-0,06	0,01	0,07	0,13	0,37

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

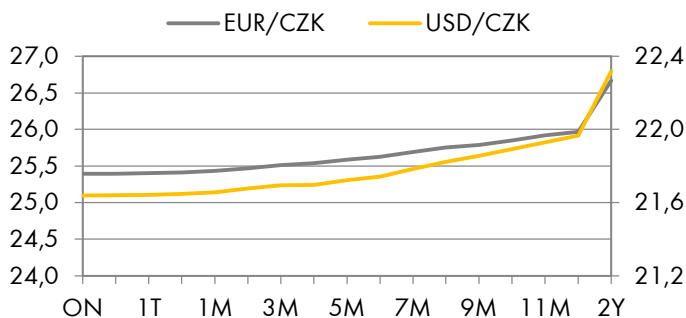
Swapové výnosové křivky (%)



Aktuální hodnoty jsou k času uzávěrky Ranního okénka

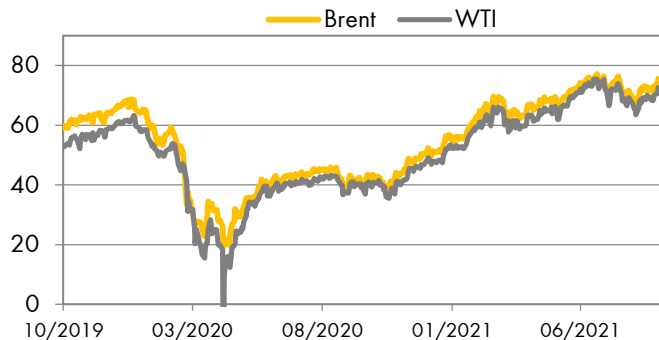
Zdroj: Thomson Reuters

FX forwardy



Aktuální hodnoty jsou k času uzávěrky Ranního okénka

Zdroj: Thomson Reuters



Zdroj: Thomson Reuters

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 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 pověřené 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.