

Účetní a aktuální tržní kurzy české koruny

	fix	aktuál	max	min	%1D
EUR	25,38	25,46	25,49	25,46	-0,16
USD	22,50	22,62	22,67	22,61	-0,21
GBP	30,24	30,29	30,32	30,35	-0,14
PLN	5,40	5,40	5,41	5,40	-0,53
100HUF	6,87	6,87	6,88	6,88	-0,58
HRK	3,38	3,39	3,39	3,38	-0,24
100RUB	30,08	30,22	30,35	30,21	-2,00
EUR/USD	-	1,13	1,13	1,12	0,19
JPY/USD	-	114,66	115,15	114,49	-0,17

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	2,75	2,79	2,86	3,17	3,72
6M změna	2,50pb	2,51pb	2,55pb	2,79pb	3,01pb
HU	2,08	2,49	2,53	2,78	3,31
6M změna	1,46pb	1,74pb	1,73pb	1,87pb	2,21pb
PL	1,01	1,25	1,45	1,68	2,44
6M změna	0,91pb	1,15pb	1,27pb	1,47pb	2,18pb
EUR	-0,49	-0,57	-0,56	-0,56	-0,50
6M změna	-0,01pb	-0,01pb	-0,00pb	-0,02pb	-0,02pb
UK	0,04	0,04	0,06	0,11	0,67
USD	0,08	0,08	0,09	0,17	0,43

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	79,0	67,6	67,5	62,5
WTI USD/barel	76,7	47,0	60,0	60,0
zlato USD/unce	1 807	1 730	1 650	1 780

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

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

Index	PX	DAX	SX5E	TOPIX	SPX
	1357,91	16116	482,12	2042,8	4682,9
1D změna	-0,35	0,00	-0,28	-0,08	-0,32
6M změna	16,57	4,60	7,63	6,90	11,48
12M změna	40,23	20,85	22,52	14,35	28,71

Zdroj: Thomson Reuters

Výhled:

Dnešní den se ponese ve znamení **předstihových indexů nákupních manažerů**. Jako první se dozvíme výsledky ze sousedního **Německa**, kde se čeká ochlazení souhrnného indikátoru z 52 na 51 bodů, přičemž na tomto poklesu by se měly svorně podílet sektory služeb i průmyslu. Podobný obrázek by následně měla vyjevit i celá **eurozóna**, kde trh vyhlíží zhoršení z 54,2 na 53 bodů. Do třetice se v odpoledních hodinách ohlásí PMI ze **Spojených států**, kde se naopak čeká zrychlení expanze. V průmyslu by podle odhadů měl index vykázat nárůst z 58,4 na 59,1 bodu a ve službách z 58,7 na 59,0. Naopak kosmetického poklesu se podle trhu dočkáme u **indexu aktivity ve zpracovatelském průmyslu vydávaného Fedem v Richmondu**. Zde trh po říjnových 12 tentokrát počítá s 11 body.

Pohled zpět:

Spotřebitelská důvěra v zemích eurozóny se dále zhoršila, když za měsíc listopad vykázala skóre -6,8, tedy o dva body méně než v říjnu. Ještě hůře pak dopadla Evropská unie jako celek, která vykázala -8,2. Trh sice s dalším - již třetím v řadě - ochlazením počítal, nicméně odhady byly přece jen mírně optimističtější.

Index ekonomické aktivity z dílny chicagského Fedu

za měsíc říjen přinesl pozitivní překvapení, když namísto vyhlášených 0,1 dosáhl hodnoty 0,76 bodu, což znamená citelné zvýšení po zářijových -0,18. Ke zlepšení dopomohly jak podsložky hodnotící zaměstnanost, tak i produkci.

Autor: Vít Hradil, analytik, 724 143 361

Editor: David Vagenknecht, analytik
research@rb.cz

8:37

Kalendář událostí

datum	čas	země	ukazatel	období	jednotka	odhad	Aktuál	minulé
23.11	9:30	DE	Markit Service Flash PMI	Nov	Index (diffusion)	51.5		52.4
23.11	9:30	DE	Markit Mfg Flash PMI	Nov	Index (diffusion)	56.9		57.8
23.11	10:00	EU	Markit Serv Flash PMI	Nov	Index (diffusion)	53.5		54.6
23.11	10:00	EU	Markit Mfg Flash PMI	Nov	Index (diffusion)	57.3		58.3
23.11	16:00	US	Rich Fed Comp. Index*	Nov	Index	0		12
24.11	14:30	US	Durable Goods *	Oct	Percent	0.2		-0.3
24.11	14:30	US	GDP 2nd Estimate*	Q3	Percent	2.2		2.0
24.11	16:00	US	U Mich Sentiment Final	Nov	Index	66.9		66.8
24.11	16:00	US	Personal Income MM*	Oct	Percent	0.2		-1.0
25.11	8:00	DE	GfK Consumer Sentiment	Dec	Net balance	-0.5		0.9

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

	Aktuál	2021 Q4	2022 Q1	2022 Q2	2022 Q3
EUR/USD	<u>1,13</u>	1,19	1,18	1,18	1,17
EUR/CZK	<u>25,38</u>	25,2	25,1	24,8	24,7
USD/CZK	<u>22,50</u>	21,2	21,3	21,0	21,1

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 Q4	2022 Q1	2022 Q2	2022 Q3
Fed	<u>0,25</u>	0,25	0,25	0,25	0,25
ČNB	<u>2,75</u>	3,50	3,75	3,75	3,50
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>4,16</u>	<u>4,08</u>	<u>4,01</u>	<u>4,38</u>	<u>4,13</u>
HU	<u>4,20</u>	<u>4,66</u>	<u>4,67</u>	<u>4,47</u>	<u>4,87</u>
PL	<u>3,05</u>	<u>3,40</u>	<u>3,47</u>	<u>3,29</u>	<u>3,56</u>
EUR	<u>-0,51</u>	<u>-0,49</u>	<u>-0,45</u>	<u>-0,46</u>	<u>-0,42</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	2,70	3,24	2,89	2,78	2,66
DE	-0,74	-0,74	-0,58	-0,46	-0,28

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

Zdroj: Thomson Reuters

Úrokové swapy, prodej v %

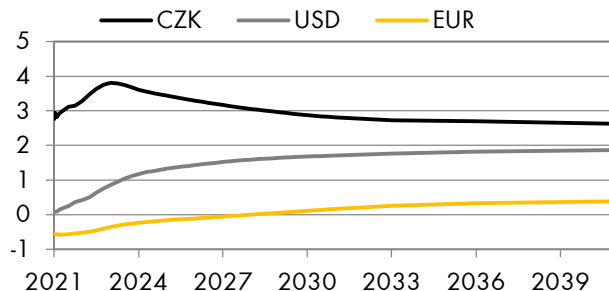
	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y	6Y	7Y	8Y	9Y	10Y	15Y
CZK	<u>3,95</u>	<u>3,76</u>	<u>3,58</u>	<u>3,42</u>	<u>3,27</u>	<u>3,17</u>	<u>3,06</u>	<u>2,97</u>	<u>2,89</u>	<u>2,82</u>	<u>2,72</u>
USD	<u>0,41</u>	<u>0,86</u>	<u>1,18</u>	<u>1,32</u>	<u>1,42</u>	<u>1,51</u>	<u>1,58</u>	<u>1,62</u>	<u>1,66</u>	<u>1,69</u>	<u>1,79</u>
EUR	<u>-0,48</u>	<u>-0,35</u>	<u>-0,23</u>	<u>-0,16</u>	<u>-0,10</u>	<u>-0,05</u>	<u>0,01</u>	<u>0,07</u>	<u>0,12</u>	<u>0,18</u>	<u>0,35</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 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 pověné 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.

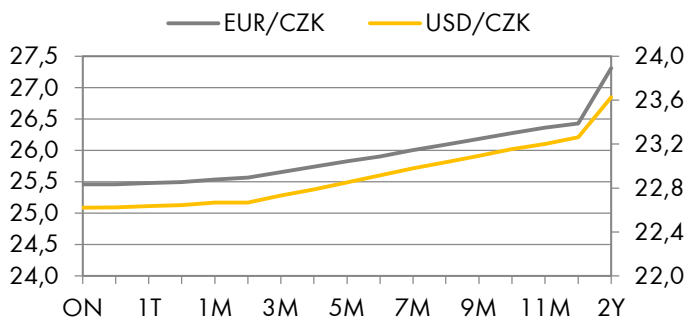
Swapové výnosové křivky (%)



Aktuální hodnoty jsou k času uzávěrky Ranního okénka

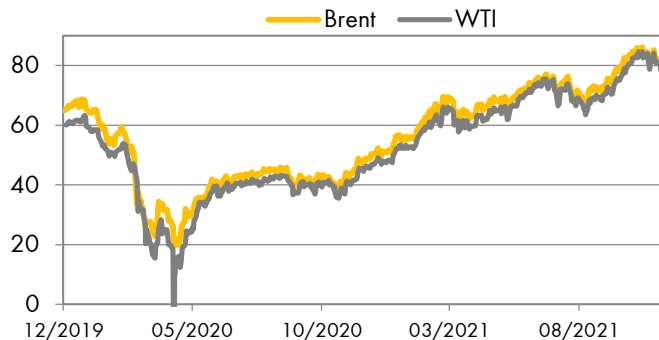
Zdroj: Thomson Reuters

FX forwardy



Aktuální hodnoty jsou k času uzávěrky Ranního okénka

Zdroj: Thomson Reuters



Zdroj: Thomson Reuters