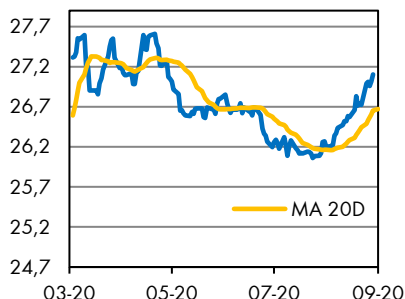


# 7 dní s korunou

29. září – 4. října

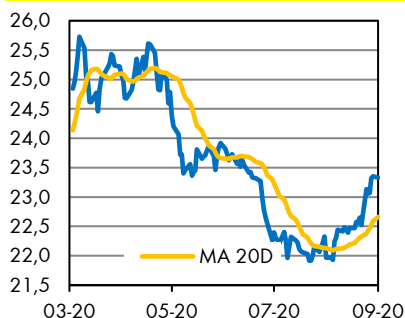
29. září 2020

## Vývoj EUR/CZK



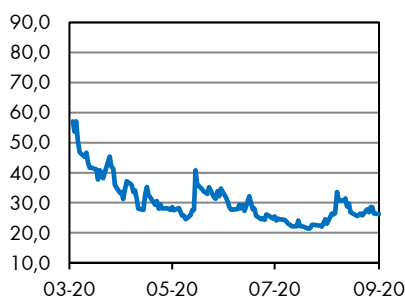
Zdroj: Raiffeisenbank, Macrobond

## Vývoj USD/CZK



Zdroj: Raiffeisenbank, Macrobond

## Index volatility S&P 500 (VIX)



Zdroj: Raiffeisenbank, Macrobond

Autor: Vít Hradil, analytik  
E-mail: [vit.hradil@rb.cz](mailto:vit.hradil@rb.cz)  
Tel.: +420 724 143 361  
Editor: David Vagenknecht, analytik

## Koruna se veze na druhé vlně

Česká měna zabzdila svůj předchozí několikátýdenní pád a aktuálně je tak vůči euru stejně „silná“, jako byla minulé pondělí. Slušelo by se ovšem spíše říci „slabá“, jelikož se nachází na nejslabších pozicích od května. Důvod je pochopitelně nasnadě – se silnými indikacemi příchodu druhé vlny pandemie se i v grafu kurzu koruny rýsuje druhá vlna oslabení. Česká republika se navíc v poslední době drží na nelichotivých horních příčkách v pořadí nejvíce zasažených států.

I v nejbližších dnech bude pro korunu z tuzemska určující hlavně **boj proti viru**, ovšem záznaky z tohoto směru neočekáváme. I v případě, že nově přijatá preventivní opatření zaberou, se ve statistikách pozitivně projeví až se zpožděním. Naopak pokud by virus nabral ještě větší sílu, ať již v Česku či jinde v Evropě, koruna opět oslabí. Ekonomické údaje tak budou v nejbližší době přinejlepším sekundární. Za pozornost přesto bude stát pravidelná měsíční informace o stavu plnění české státní pokladny, která dosud **překvapovala spíše pozitivním směrem**. Zbytek datového kalendáře je v tomto týdnu orientován hlavně do Spojených států, a měl by potvrdit pokračující rekonvalescenci tamní ekonomiky. Na relativně slabé pozici dolaru vůči euru to ovšem podle nás nic nezmění. Naopak, vzhledem k návratu rizikového apetitu na globální trhy a silné institucionální reakci Evropy **přehodnocujeme svůj výhled na EUR/USD v neprospech dolaru**.

## Technická analýza

<b>EUR/CZK</b>	R1: 27,806	Fibonacci	S1: 27,039	Bollinger
	R2: 27,395	Bollinger	S2: 26,860	Fibonacci

## Prognóza

Ke konci období	Aktuální kurz	Prosinec 20	Březen 21	Červen 21
EUR/CZK	27,14	26,00	25,50	25,60
USD/CZK	23,15	22,03	21,43	21,51
EUR/USD	1,172	1,18	1,19	1,19

Zdroj dat: Bloomberg, Raiffeisenbank a.s., data k 29.9.2020 15:48

## Hlavní události týdne

Datum	Země	Událost	RB/RBI	Trh	Předchozí
29.9.	USA	Spořitelitelská důvěra (září, v b.)	-	90,0	84,8
30.9.	SRN	Nezaměstnanost (září, v %)	-	6,4	6,4
30.9.	EUR	Inflace (září, r/r v %)	0,0	-0,2	-0,2
30.9.	EUR	Inflace – jádrová složka (září, r/r v %)	0,6	0,4	0,4
30.9.	USA	Zaměstnanost (září m/m v tis.)	-	600	428
30.9.	USA	HDP, 3. odhad (Q2, k/k annualizovaně)	-	-31,7	-31,7
1.10.	ČR	Index nákupních manažerů (září, v b.)	49,9	51,0	49,1
1.10.	ČR	Plnění státního rozpočtu (září, v mld. Kč)	-	-	-230,3
1.10.	EUR	Nezaměstnanost (srpen, v %)	8,0	8,1	7,9
1.10.	USA	Osobní příjmy (srpen, m/m v %)	-	-2,5	0,4
1.10.	USA	Osobní útraty (srpen, m/m v %)	-	0,8	1,9
1.10.	USA	PCE deflátor (srpen, r/r v %)	-	1,2	1,0
1.10.	USA	PCE deflátor – jádrová složka (srpen, r/r v %)	-	1,4	1,3
1.10.	USA	Nové žádosti o podp. v nezam. (září, v tis.)	-	850	870
1.10.	USA	PMI zpracovatelů (září, v b.)	-	56,3	56,0
2.10.	USA	Pracovní místa (září, m/m v tis.)	-	850	1371
2.10.	USA	Nezaměstnanost (září, v %)	-	8,2	8,4
2.10.	USA	Továrni objednávky (srpen, m/m v %)	-	0,9	6,4
2.10.	USA	Spořitelitelská důvěra UMich (září, v b.)	-	79,0	78,9
2.10.	USA	Průměrná hodinová mzda (září, r/r v %)	-	4,8	4,7

Zdroj dat: Bloomberg, Raiffeisenbank a.s., data k 29.9.2020 15:48