

**Raiffeisen
BANK**

Banka inspirovaná klienty

Sedm dní s korunou

13. - 19. října 2014

13.10.2014, 10:12

EUR/CZK



RBI čeká slušné korporátní výsledky

Česká koruna se v pondělí ráno obchodovala na hladině EUR/CZK 27,50. Před týdnem se obchodovala za EUR/CZK 27,46. Vůči dolaru se koruna na začátku týdne obchoduje na USD/CZK 21,72, před týdnem se nacházela na hladině USD/CZK 21,97.

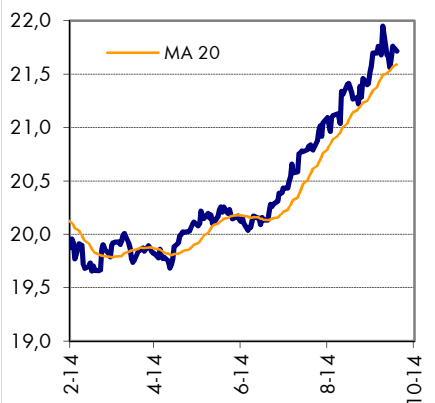
Koruna výrazněji nereagovala na zveřejnění míry inflace v ČR za září. Spotřebitelské ceny sice v souladu s očekáváním trhu klesly o 0,2 %, ale meziroční míra inflace se zvýšila pouze o desetinku na 0,7 %, zatímco se čekalo 0,9 %.

Záznam z minulého zasedání FEDu potvrdil, že američtí centrální bankéři mají s ohledem na globální rizika ochlazení růstu a s ohledem na silnější dolar tendenci být opatrní. Spekulace na brzký růst sazeb se tedy mírně snížily, což podpořilo akciové trhy a oslabilo dolar.

Tento týden budou v USA zveřejněny Fed indexy průmyslové aktivity z oblastí New Yorku a Filadelfie. Po předchozích výborných výsledcích se zde čekají poklesy. Nejsledovanějším makro-údajem týdne bude maloobchod v USA za září. Po nárůstu o 0,6 % m/m v srpnu se čeká pokles o 0,2 % (RBI skeptičtější je s -0,4 %) z důvodu slabšího prodeje aut a poklesu cen u čerpacích stanic. Za pozornost budou stát i údaje o průmyslové výrobě a data ze stavebnictví.

V Evropě bude zveřejněn německý ZEW index důvěry analytiků. S ohledem na slabé výsledky průmyslu a poklesu akciového DAXu se čeká jeho další zhoršení. Do obchodování nicméně tento týden bude silně promlouvat sezóna zveřejňování korporátních výsledků, přičemž výsledky budou zveřejňovat i firmy z Wall Street. RBI čeká dobré výsledky a doporučuje akciové trhy USA, eurozóny i Japonska KUPOVAT

USD/CZK



Technická analýza

EUR/CZK	R2: 27,76	Maximum 10.9. 2014
	R1: 27,60	Psychologická hranice
	S1: 27,40	Psychologická hranice
	S2: 27,00	Hladina intervence

Události

14. 10. ČR: platební bilance, srpen, mld. Kč:	RB -14,0 (trh -17,6, červenec 14,3)
14. 10. SRN: ZEW index, říjen, v bodech	RBI 1,0 (trh 0,0, září 6,9)
15. 10. USA: maloobchodní tržby, září, % m/m:	RBI -0,4 (trh -0,2, srpen 0,6)
15. 10. Běžová kniha FEDu:	
16. 10. USA: průmyslová výroba, září, % m/m:	RBI 0,5 (trh 0,4, srpen -0,1)
16. 10. ČR: PPI ceny v průmyslu, září, % r/r:	RB -0,2 (trh -0,1, srpen 0,0)

Prognóza

Kurz ke konci období	aktuální kurz	prosinec 2014	březen 2015	červen 2015
EUR/CZK	27,50	27,60	27,50	27,30
USD/CZK	21,72	21,90	22,40	22,80

Michal Brožka
michal.brozka@rb.cz
Tel: +420 234 401 498

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 třetími osobami. 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 zakazují svým analytikům a osobám reportujícím analytikům být angažováni 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 užijí zisk způsobené jakýmkoliv třetím osobám použitím informací a údajů obsažených v tomto dokumentu. Investiční doporučení vytvářena 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 dle vyhlášky č. 114/2006 Sb., o pověsti prezentaci investičních doporučení, naleznete na webových stránkách Raiffeisenbank a.s. v sekci Analýzy - Disclaimer, viz https://investice.rb.cz/fileadmin/files/disclaimer_RBroker_01.pdf. Dohledovým orgánem pro Raiffeisenbank a.s. je Česká národní banka, Na Příkopě 28, Praha 4.