

Sedm dní s korunou

11. - 17. květen 2015

11.5.2015, 10:20

EUR/CZK



ČNB ve vyčkávacím módu

Česká koruna se v pondělí ráno obchodovala na hladině EUR/CZK 27,41, před týdnem se nacházela na EUR/CZK 27,35. Vůči dolaru se koruna na začátku týdne obchoduje na USD/CZK 24,56, před týdnem byla na hladině USD/CZK 24,51.

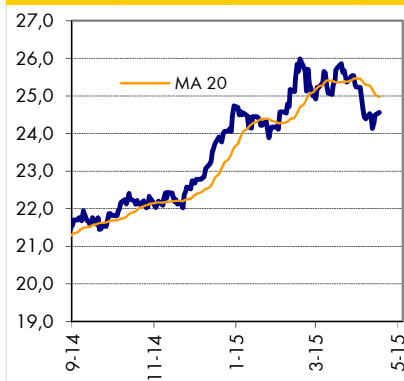
Zasedání ČNB minulý týden nepřineslo pro korunu žádný impuls. Nová prognóza je velmi podobná předchozí verzi z února. HDP míří na příští rok prognózy o malinko výš než v předchozí prognóze (3,2 % vs. 3,0 %), zatímco inflace nepatrně níž (na 2,0 % ve třetím čtvrtletí 2016). Naopak v letošním třetím čtvrtletí by inflace neměla klesnout do tak hlubokého záporu, jak ČNB původně čekala. ČNB tak udržuje beze změny závazek nedovolit posílení koruny přes hladinu EUR/CZK 27,0 nejméně do druhé poloviny roku 2016, s tím, že v případě potřeby je připravená jej posunout výše. Alternativní nástroje nebyly na tiskové konferenci zmíněny. Nadále tedy čekáme opuštění kontroly kurzu nad hladinou 27,0 ve druhé polovině roku 2016. Jak z hlediska načasování, tak z hlediska rozsahu posílení může dojít k významnému překvapení.

Data z trhu práce USA zveřejněná minulý týden ukázala na solidní nárůst počtu pracovních míst o 223 tisíc. A míra nezaměstnanosti dál klesá o 10 bp na 5,4 %. Dle názoru RBI to potvrzuje, že březnové slabé výsledky byly jen výjimkou z řady. Ke zvýšení úrokových sazeb Fedu dle názoru RBI dojde v období červen – září. S ohledem na to, že trh čeká růst sazeb Fedu až koncem roku, znamená scénář RBI podporu pro dolar.

Výsledky voleb ve Velké Británii přinesly většinu pro Konzervativce v dolní sněmovně Parlamentu. Britští konzervativci překvapivě získali po volbách většinu. To znamená, že David Cameron bude muset, tak jak slíbil, uspořádat do konce roku 2017 referendum o setrvání Velké Británie v Evropské unii.

Tento týden bude trh sledovat především výsledek maloobchodních tržeb v USA a předběžné výsledky HDP z Evropy.

USD/CZK



Technická analýza

EUR/CZK	R1: 27,64	11- týdenní maximum,
	R2: 27,53	5- týdenní maximum,
	S1: 27,27	5- týdenní minimum
	S2: 27,12	Min 17,3.

Události

12. 5. ČR spotřebitelská inflace, duben, % r/r	RB 0,5 (trh 0,4, březen 0,2)
13. 5. USA maloobchodní tržby, duben, % m/m	RBI 0,0 (trh 0,2, březen 0,9)
13. 5. EUR HDP, první čtvrtletí č/č	RBI 0,4 (trh 0,4, Q4 0,3)
15. 5. ČR HDP, první čtvrtletí č/č	RB 0,8 (trh 0,8, Q4 0,4)

Prognóza

Kurz ke konci období	aktuální kurz	červen 2015	září 2015	prosinec 2015
EUR/CZK	27,41	27,80	27,60	27,60
USD/CZK	24,56	27,00	27,60	29,10

Michal Brožka

michal.brozka@rb.cz

Tel: +420 234 401 498