

Koruna dnes posílila mírně pod EUR/CZK 27,50. Euro dnes mírně oslabilo na EUR/USD 1,283 z EUR/USD 1,285.

Druhým dnem pokračují letecké údery USA a dalších států proti Islámskému státu. Cenu ropy ale zvýšené geopolitické napětí nijak zvlášť nezajímá. Pokračuje v klesajícím trendu několika posledních měsíců a aktuálně se obchoduje okolo 95 USD/barel.

Německý index podnikatelské důvěry Ifo poklesl v září více, než se očekávalo (pátý měsíční pokles v řadě). Celkový index poklesl na 104,7 b. z 106,3 b. v srpnu. Čekal se pokles jen na 105,7 b. Za tímto poklesem stála zejména složka očekávání, jejíž subindex poklesl na 99,3 b. z 1017 b., tedy do pásma kontrakce. Čekal se pokles jen na 101,2 b. Na druhou stranu, složka současných podmínek poklesla méně, než se čekalo – na 110,5 b. z 111,1 b. (čekalo se 110,2 b.). Index Ifo tedy vyšel v podobném duchu jako včera indexy PMI, ukazuje na pokračující zhoršování sentimentu v eurozóně. Pokud se ale eskalace konfliktu na Ukrajině zastaví, mohlo by se jednat jen o dočasnou epizodu.

Abychom se neomezovali jen na špatné zprávy, **italská spotřebitelská důvěra se v září mírně zvýšila** na 102,0 b. z 101,9 b. Čekal se její pokles na 101,5 b.

Zítra zasedá ČNB, ale žádná změna měnové politiky se nečeká. Vzhledem k tomu, že není k dispozici nová prognóza, ani tisková konference po zasedání by neměla přinést nic zásadního.

Václav Franče, 234 401 729, research@rb.cz, 15:00

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

	PX	DAX	DJ EUR	Nikkei	DJ	RTS
1D změna	0,52	-0,14	0,06	1,20	1,41	0,36
6M změna	6,28	15,71	11,94	7,48	9,87	-11,67

Sazby FRA, prodej v %

	3x6	6x9	9x12	3x9	6x12	12x24
CZ	0,44	0,46	0,47	0,60	0,59	0,98
HU	3,00	3,36	3,60	3,08	3,49	
PL	2,75	2,78	2,91	2,81	2,83	
EUR	0,28	0,28	0,31	0,40	0,41	0,68

FRA je dohodou o budoucí úrokové sazbě vždy ve struktuře odxdo. 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 Okénka trhu.

[Chci znát týdenní prognózu a analýzu pro CZK](#)

[Chci znát nejnovější ekonomické komentáře](#)

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 zakazuje 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 ušlý 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 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 dle vyhlášky č. 114/2006 Sb., o povětrné prezentaci investičních doporučení, naleznete na webové stránce 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.

Účetní kurzy české koruny a klíčové parity

		dnes	max	min	%1D	%6M
Eurozóna	EUR	27,500	27,54	27,48	-0,05	0,29
USA	USD	21,441	21,44	21,37	0,46	7,59
V. Británie	GBP	35,154	35,14	35,00	0,42	6,06
Švýcarsko	CHF	22,771	22,80	22,73	-0,13	1,20
Turecko	TRY	9,589	9,57	9,62	0,36	5,37
Polsko	PLN	6,596	6,60	6,58	0,11	0,41
Maďarsko	100HUF	8,865	8,87	8,82	0,21	-0,14
Chorvatsko	HRK	3,607	3,61	3,62	-0,06	0,67
Rumunsko	RON	6,247	6,25	6,23	-0,05	1,63
Rusko	100RUB	56,163	56,19	55,40	1,54	0,73
Ukrajina	UAH	1,662	1,63	1,68	0,68	-8,49
	EUR/USD	1,283	1,29	1,28	-0,14	-6,73
	JPY/USD	108,700	108,91	108,43	-0,17	5,75

Hodnota "dnes" je fixing ČNB. Max. a min. odráží extrémny za posledních 24 hodin. %1D je denní % změna, %6M je % změna za 6 měsíců. U UAH/CZK, EUR/USD a JPY/USD jsou aktuální hodnoty k času uzávěrky Okénka trhu.

Peněžní trh, fixing v %, změny v procentních bodech (pb)

	1D	1T	1M	3M	6M	1R
CZ	0,15	0,16	0,27	0,35	0,41	0,52
6M změna	0,00pb	-0,01pb	0,00pb	-0,02pb	-0,04pb	-0,03pb
PRIBID	0,01	0,02	0,03	0,04	0,06	0,16
HU	1,37	2,03	2,10	2,09	2,15	2,20
6M změna	-0,33pb	-0,55pb	-0,50pb	-0,59pb	-0,61pb	-0,66pb
PL	2,60	2,55	2,48	2,36	2,35	2,33
6M změna	0,00pb	-0,05pb	-0,13pb	-0,35pb	-0,39pb	-0,46pb
EUR	0,02	-0,01	0,01	0,08	0,19	0,34
6M změna	-0,19pb	-0,21pb	-0,23pb	-0,23pb	-0,23pb	-0,24pb
UK	0,55	0,56	0,56	0,68	0,84	1,22
USD	0,22	0,23	0,25	0,48	0,43	0,75

Sazby Libor a Euribor jsou zpožděny o 1 pracovní den

Jedná se o dnešní 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).

Úrokové swapy, prodej v %, změny v procentních bodech (pb)

	1R	3R	5R	7R	10R	15R
CZ	0,35	0,51	0,69	0,92	1,26	1,72
HU	2,48	2,55	2,95	3,35	3,83	3,96
PL	1,98	2,07	2,28	2,50	2,79	3,01
EUR	0,20	0,28	0,50	0,78	1,20	1,64

Úrokové swapy jsou smlouvou o výměně úrokových plateb, za předem stanovené fixní platby a za platbu vyplývající z aktuálních podmínek na trhu. 6M je změna za 6 měsíců v procentních bodech (pb). Kurzy jsou k času uzávěrky Okénka trhu.

[Chci znát měsíční makroekonomickou prognózu pro ČR](#)

[Chci si přečíst čtvrtletní Strategii CZ](#)