

Koruna se dnes obchodovala okolo EUR/CZK 25,50 a smazala tak ztráty po publikaci spotřebitelské inflace za září.

Včerejší setkání prezidenta Obamy se zástupci Republikánů nepřineslo žádné viditelné výsledky. Pokrok ale je, že spolu vůbec jednájí. Možným dočasným rozřešením patové situace by mohlo být krátkodobé navýšení dluhového stropu, ale pravděpodobně prozatím bez otevření vládních úřadů. Nicméně pokud znesvářené strany nezaznamenají nějaký viditelný pokrok během víkendu, mohly by trhy začít být poněkud nervózní, protože do 17. října, kdy by měl být dosažen dluhový strop, už by zbývaly jen 4 dny.

Hlavním údajem dne bude **Michiganský index spotřebitelské důvěry** - jeden z prvních indikátorů toho, jak zavření vládních institucí působí na ekonomiku. Čeká se mírné zhoršení sentimentu.

Deficit běžného účtu platební bilance skončil v srpnu v deficitu 14,2 mld. Kč po přebytku 4,1 mld. Kč v červenci, což vzhledem k nejistotě odhadu je prakticky shodný výsledek s naším očekáváním 13,0 mld. Kč i s tržním očekáváním 12,7 mld. Kč. Na tuto roční dobu se jedná o velmi dobrý výsledek. Meziročně se jedná o zlepšení o zhruba 12 mld. Kč. Za tímto zlepšením stojí zejména vysoké přebytky obchodní bilance, konkrétně v srpnu vykazovala obchodní bilance přebytek 6,1 mld. Kč, což je slušný výsledek, ale přece jen o něco horší než v předešlých měsících. Běžný účet tak byl stažen do deficitu zejména odlivem dividend v objemu 20,2 mld. Kč. Bilance výnosů zaznamenala deficit 23,8 mld. Kč. Bilance přímých i portfoliových investic skončily tentokrát v deficitu. Devizové rezervy ČNB vzrostly o 2,9 mld. Kč. Celoroční výsledek běžného účtu tak bude zejména vzhledem ke zlepšení obchodní bilance velmi příznivý.

Václav Franče, 234 40 1729, research@rb.cz, 14:54

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

	PX	DAX	DJ EUR	Nikkei	DJ	RTS
1D změna	-0,08	0,21	-0,12	1,48	2,18	-0,38
6M změna	-1,30	12,38	12,62	6,82	1,76	5,24

Sazby FRA, prodej v %

	3x6	6x9	9x12	3x9	6x12	12x24
CZ	0,44	0,45	0,47	0,57	0,57	0,95
HU	3,31	3,32	3,41	3,36	3,38	
PL	2,76	2,82	2,96	2,83	2,92	
EUR	0,31	0,37	0,42	0,44	0,51	0,90

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 sdělení jsou pouze informativní, nezávazné a představují názor Raiffeisenbank a.s. Toto sdělení nepředstavuje nabídku nákupu nebo prodeje jakéhokoliv finančního aktiva nebo jiného finančního instrumentu. Raiffeisenbank a.s. doporučuje před učiněním jakéhokoliv investičního rozhodnutí získání podrobných informací o zamýšlené investici nebo obchodu. Raiffeisenbank a.s. vypracovala toto sdělení s nejvyšší odbornou péčí a v dobré víře, avšak neručí za správnost jeho obsahu ani za jeho úplnost nebo přesnost. Raiffeisenbank a.s. a její zaměstnanci mohou být v mezích dovolených právními předpisy angažováni v kterémkoliv obchodu či investici zmíněné v tomto sdělení, jakož i v jakémkoliv obchodu či investici zmíněné v tomto sdělení nebo s aktivy s nimi souvisejícími. Raiffeisenbank a.s. nenese žádnou odpovědnost za jakékoliv škody nebo úšly zisk způsobené jakýmkoliv třetím osobám použitím informací a údajů obsažených v tomto sdělení. 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. Úplnou informaci dle vyhlášky č. 114/2006 Sb., o povinné prezentaci investičních doporučení, naleznete na webové stránce Raiffeisenbank a.s. v sekci Analýzy - Disclosure, viz <http://www.rb.cz/treasury/analyzy/disclosure/>.

Účetní kurzy české koruny a klíčové parity

		dnes	max	min	%1D	%6M
Eurozóna	EUR	25,530	25,63	25,45	0,00	-1,30
USA	USD	18,820	18,96	18,72	-0,24	-5,04
V. Británie	GBP	30,067	30,34	30,12	-0,12	-1,23
Švýcarsko	CHF	20,734	20,83	20,69	-0,02	-2,49
Turecko	TRY	9,529	9,43	9,58	-0,14	-13,97
Polsko	PLN	6,089	6,10	6,06	0,07	-3,38
Maďarsko	100HUF	8,666	8,65	8,59	0,27	-1,30
Chorvatsko	HRK	3,358	3,34	3,37	0,06	-1,18
Rumunsko	RON	5,740	5,75	5,71	0,24	-2,58
Rusko	100RUB	58,384	58,67	57,79	-0,08	-8,59
Ukrajina	UAH	2,301	2,29	2,32	-0,36	-5,40
	EUR/USD	1,356	1,36	1,35	0,32	3,44
	JPY/USD	98,280	97,46	96,79	0,13	-0,10

Hodnota "dnes" je fixing ČNB. Max. a min. odráží extrémní 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.

EUR/USD



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

	1D	1T	1M	3M	6M	1R
CZ	0,17	0,20	0,31	0,45	0,57	0,73
6M změna	-0,01pb	-0,03pb	0,00pb	-0,02pb	-0,02pb	-0,03pb
PRIBID	0,02	0,03	0,05	0,12	0,19	0,34
HU	2,74	3,60	3,60	3,55	3,55	3,49
6M změna	-2,36pb	-1,40pb	-1,38pb	-1,34pb	-1,25pb	-1,16pb
PL	2,59	2,55	2,60	2,68	2,71	2,75
6M změna	-0,82pb	-0,80pb	-0,75pb	-0,67pb	-0,64pb	-0,60pb
EUR	0,08	0,10	0,13	0,23	0,34	0,54
6M změna	0,00pb	0,02pb	0,01pb	0,02pb	0,01pb	0,01pb
UK	0,53	0,54	0,55	0,62	0,73	0,91
6M změna	0,03pb	0,04pb	0,05pb	0,10pb	0,12pb	0,00pb
USD	0,10	0,14	0,17	0,24	0,36	0,63

Jedná se o dnešní fixing úrokových 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	0,46	0,91	1,37	1,69	2,08	2,52
HU	3,51	3,96	4,40	4,81	5,30	5,27
PL	2,83	3,44	3,83	4,07	4,24	4,32
EUR	0,43	0,81	1,31	1,71	2,18	2,61

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](#)