

Bývalý premiér Jiří Rusnok bude zítra ve 14 hodin jmenován prezidentem Milošem Zemanem do Bankovní rady ČNB místo Evy Zamrazilové, které končí mandát. Rusnok je zastáncem devizových intervencí, zatímco Eva Zamrazilová byla proti nim. Bankovní rada se tak stane více holubičí. S tím, že bude Rusnok jmenován do Bankovní rady jsme počítali při tvorbě prognózy EUR/CZK. Nadále počítáme s tím, že ČNB dovolí koruně posílit přes hladinu 27 na konci tohoto roku.

Včera zklamal americký ISM index ve zpracovatelském průmyslu, když v lednu poklesl z 56,5 b. na 51,3 b. Subindex nových objednávek poklesl o neuvěřitelných 13,2b. - jeden z největších poklesů tohoto subindexu v historii. Primární příčinou takto hlubokého poklesu je mrazivé počasí v lednu. Takže v únoru bychom měli vidět korekci směrem nahoru. V reakci výnosy amerických dluhopisů poklesly a euro posílilo. Naproti tomu PMI indexy v Evropě včera ukázaly, že oživení ekonomik se zrychluje, včetně české ekonomiky, jejíž PMI index vzrostl na 55,9 b. Nestává se často, aby PMI indexy byly v eurozóně na vyšší úrovni než v USA - počasí sehraje svoji roli.

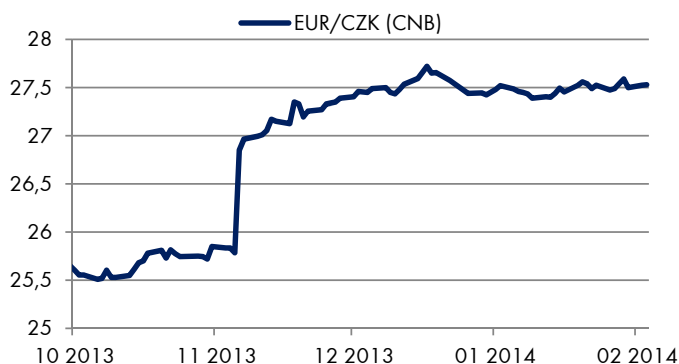
Dnes budou publikovány **tovární objednávky** v USA za prosinec. RBI čeká korekci v podobě meziměsíčního poklesu o 1,6 % po růstu o +1,8 % m/m v listopadu.

Václav Franče, 234 401 729, research@rb.cz, 15:06

Účetní kurzy české koruny a klíčové parity

		dnes	max	min	%1D	%6M
Eurozóna	EUR	<u>27,530</u>	27,60	27,47	0,02	6,64
USA	USD	<u>20,362</u>	20,43	20,31	-0,14	5,39
V. Británie	GBP	<u>33,206</u>	33,32	33,05	-0,35	10,86
Švýcarsko	CHF	<u>22,538</u>	22,61	22,46	0,09	7,47
Turecko	TRY	<u>9,052</u>	8,93	9,10	0,41	-9,89
Polsko	PLN	<u>6,548</u>	6,55	6,47	0,48	6,68
Maďarsko	100HUF	<u>8,901</u>	8,90	8,74	0,77	3,07
Chorvatsko	HRK	<u>3,595</u>	3,59	3,62	-0,03	4,48
Rumunsko	RON	<u>6,188</u>	6,19	6,12	1,03	6,78
Rusko	100RUB	<u>58,018</u>	58,11	57,22	0,06	-1,10
Ukrajina	UAH	<u>2,320</u>	2,32	2,36	-1,64	-2,68
	EUR/USD	<u>1,351</u>	1,35	1,35	-0,09	0,99
	JPY/USD	<u>101,350</u>	101,49	100,74	0,38	4,79

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 uzavírky Okénka trhu.



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

	1D	1T	1M	3M	6M	1R
CZ	<u>0,15</u>	<u>0,17</u>	<u>0,28</u>	<u>0,37</u>	<u>0,47</u>	<u>0,56</u>
6M změna	-0,02pb	-0,03pb	-0,02pb	-0,09pb	-0,12pb	-0,19pb
PRIBID	<u>0,01</u>	<u>0,02</u>	<u>0,03</u>	<u>0,05</u>	<u>0,09</u>	<u>0,20</u>
HU	<u>2,85</u>	<u>2,85</u>	<u>2,85</u>	<u>2,85</u>	<u>2,87</u>	<u>2,92</u>
6M změna	-1,11pb	-1,15pb	-1,15pb	-1,10pb	-1,08pb	-0,93pb
PL	<u>2,58</u>	<u>2,59</u>	<u>2,61</u>	<u>2,71</u>	<u>2,73</u>	<u>2,77</u>
6M změna	0,01pb	-0,01pb	-0,01pb	0,01pb	0,02pb	0,03pb
EUR	<u>0,14</u>	<u>0,18</u>	<u>0,22</u>	<u>0,29</u>	<u>0,39</u>	<u>0,55</u>
6M změna	0,06pb	0,08pb	0,09pb	0,06pb	0,05pb	0,01pb
UK	<u>0,50</u>	<u>0,50</u>	<u>0,52</u>	<u>0,60</u>	<u>0,70</u>	<u>0,97</u>
6M změna	0,00pb	0,00pb	0,02pb	0,08pb	0,12pb	0,11pb
USD	<u>0,09</u>	<u>0,12</u>	<u>0,16</u>	<u>0,24</u>	<u>0,33</u>	<u>0,56</u>

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	<u>0,40</u>	<u>0,73</u>	<u>1,15</u>	<u>1,51</u>	<u>1,92</u>	<u>2,33</u>
HU	<u>3,62</u>	<u>4,04</u>	<u>4,45</u>	<u>4,83</u>	<u>5,30</u>	<u>5,41</u>
PL	<u>2,86</u>	<u>3,49</u>	<u>3,93</u>	<u>4,14</u>	<u>4,32</u>	<u>4,46</u>
EUR	<u>0,38</u>	<u>0,59</u>	<u>1,01</u>	<u>1,42</u>	<u>1,89</u>	<u>2,34</u>

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 uzavírky Okénka trhu.

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

	PX	DAX	DJ EUR	Nikkei	DJ	RTS
1D změna	-0,64	-0,57	-0,01	-4,18	-2,08	-0,21
6M změna	0,99	9,81	5,21	2,96	-0,81	-0,98

Sazby FRA, prodej v %

	3x6	6x9	9x12	3x9	6x12	12x24
CZ	<u>0,40</u>	<u>0,47</u>	<u>0,50</u>	<u>0,47</u>	<u>0,47</u>	<u>0,98</u>
HU	<u>3,45</u>	<u>3,93</u>	<u>3,99</u>	<u>3,51</u>	<u>3,85</u>	
PL	<u>2,78</u>	<u>2,88</u>	<u>3,06</u>	<u>2,83</u>	<u>2,96</u>	
EUR	<u>0,26</u>	<u>0,25</u>	<u>0,27</u>	<u>0,36</u>	<u>0,38</u>	<u>0,63</u>

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 uzavírky Okénka trhu.

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

[Chci znát nejnovější ekonomické komentáře](#)

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

[Chci si přečíst čtvrtletní Strategii CZ](#)

Všechny názory, prognózy a informace, včetně investičních doporučení a obchodní ideje, 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 jakéhokoli finančního aktiva nebo jiného finančního instrumentu. Raiffeisenbank a.s. doporučuje před učiněním jakéhokoli 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 s zmíněnými v tomto sdělení nebo s aktivy s nimi souvisejícími. Raiffeisenbank a.s. nenese žádnou odpovědnost za jakékoliv škody nebo úšly zisk způsobené jakýmkoliv použitím informací a údajů obsažených v tomto sdělení. Investiční doporučení vytvářené 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 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/>.