

Dnešní data z USA potvrdila trvalou odolnost tamního trhu práce vůči množícím se varovným signálům. Nových žádostí o podporu v nezaměstnanosti se sešlo 216 tisíc, což je v historickém srovnání velice nízká hodnota a oproti předchozím týdnům jde víceméně o stagnaci. **Podobně pozitivně dopadla i statistika pokračujících výplat podpory.** V obou případech se výsledky trefily téměř přesně do tržních odhadů.

Nad očekávání dobře oproti tomu vyšel americký Philadelphia Fed Business Outlook. Tento průzkum mezi zpracovateli na severovýchodě USA vykázal za červenec hodnotu 21,8 bodů, čímž výrazně přebil očekávání, která se pohybovala okolo 5. Ve srovnání s předchozím měsícem tento index vyletěl o více než 21 bodů, což byl největší jednorázový skok od konce finanční krize v roce 2009. I v odpovědích na hodnocení půlročního výhledu byli američtí zpracovatelé optimisti. Na rozdíl od Evropy, kde je o dobré zprávy v poslední době nouze, **se Spojené státy odmítají připojit ke globální skepsi** a ve výkonnost své ekonomiky nadále neochvějně věří.

Podle neoficiálních zpráv z Evropské centrální banky již započaly diskuze o **změně definice jejího inflačního cíle.** Místo dosud užívané formulace, podle které ECB cílí inflaci lehce pod 2 %, by mohla nově mířit do symetrického pásma okolo této hodnoty, tedy bez výčitek i mírně nad ni. K tomuto kroku jsou bankéři tlačeni **neochotou evropských cen nabrat kýženou dynamiku**, kdy navzdory jejich úsilí v červnu vzrostly jen o 1,3 %.

Na dnešní informace trhy příliš nereagovaly, nedočkali jsme se ostatně žádných výrazných překvapení. Oproti euru koruna za dnešek zpevnila o zhruba 3 haléře k hodnotě 25,58 EUR/CZK, zatímco dolar si během odpoledne připsal jen asi 0,20 %.

Autor: Vít Hradil, analytik, 724 143 361

Editor: Eliška Jelínková, analytička

research@rb.cz 15:26

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

	PX	DAX	SX5E	TOPIX	DJ	SPX
1D změna	-0,08	-0,62	-0,31	-2,11	-0,42	-0,65
6M změna	4,04	9,45	9,33	-1,50	10,17	11,75
12M změna	-2,41	-2,27	-1,29	-11,76	8,69	6,32

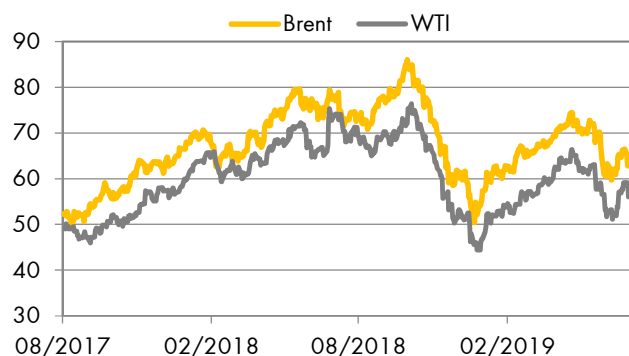
Zdroj: Thomson Reuters

Účetní kurzy české koruny a klíčové parity

		dnes	max	min	%1D	%6M
Eurozóna	EUR	25,59	25,62	25,58	-0,08	0,05
USA	USD	22,81	22,83	22,77	-0,08	1,35
V. Británie	GBP	28,48	28,48	28,35	0,47	-1,81
Švýcarsko	CHF	23,13	23,14	23,07	0,22	2,45
Turecko	TRY	4,01	4,02	3,99	-0,05	-4,13
Polsko	PLN	6,01	6,01	6,00	0,02	0,81
Maďarsko	100HUF	7,84	7,84	7,83	-0,01	-2,54
Chorvatsko	HRK	3,46	3,47	3,46	-0,06	0,58
Rumunsko	RON	5,41	5,41	5,41	-0,06	-0,68
Rusko	100RUB	36,21	36,31	36,18	-0,35	7,05
Ukrajina	UAH	0,877	0,881	0,874	-0,58	8,92
	EUR/USD	1,122	1,124	1,121	-0,07	-1,29
	JPY/USD	107,9	108,0	107,6	0,00	-1,66

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

Zdroj: Thomson Reuters



Zdroj: Thomson Reuters

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

	1D	1T	1M	3M	6M	1R
CZ	2,00	2,03	2,10	2,16	2,22	2,28
6M změna	0,25pb	0,25pb	0,19pb	0,15pb	0,15pb	0,06pb
HU	0,10	0,15	0,23	0,26	0,31	0,45
6M změna	0,11pb	0,09pb	0,13pb	0,12pb	0,04pb	-0,06pb
PL	1,60	1,60	1,64	1,72	1,79	1,86
6M změna	0,06pb	0,05pb	0,00pb	0,00pb	0,00pb	-0,01pb
EUR	-0,37	-0,40	-0,40	-0,37	-0,35	-0,30
6M změna	0,00pb	-0,02pb	-0,03pb	-0,06pb	-0,12pb	-0,19pb
UK	0,66	0,69	0,72	0,77	0,80	0,88
USD	2,36	2,37	2,30	2,30	2,20	2,22

Sazby Libor a Euribor - poslední dostupný fixing z předchozího dne

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).

Zdroj: Thomson Reuters

Úrokové swapy, prodej v %

	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y	6Y	7Y	8Y	9Y	10Y	15Y
CZK	2,12	2,01	1,87	1,78	1,71	1,65	1,62	1,61	1,61	1,61	1,71
USD	2,03	1,84	1,79	1,78	1,80	1,83	1,88	1,91	1,95	1,99	2,14
EUR	-0,40	-0,43	-0,40	-0,34	-0,27	-0,20	-0,10	-0,02	0,06	0,14	0,45

Úrokové swapy jsou smlouvou o výměně úrokových plateb za předem stanovené fixní platby a za platbu vyplývající z aktuálních podmínek na trhu. Aktuální hodnoty jsou k času uzavírky Okénka trhu.

Zdroj: Thomson Reuters

Prognóza kurzů

		2019	2019	2020	2020
	Aktuál	Q3	Q4	Q1	Q2
EUR/USD	<u>1,12</u>	1,13	1,15	1,13	1,14
EUR/CZK	<u>25,59</u>	25,8	26,1	26,0	26,0
USD/CZK	<u>22,81</u>	22,8	22,7	23,0	22,8

Hodnota "aktuál" je fixing ČNB pro CZK kurzy a aktuální hodnota k času uzavěrky pro EUR/USD. Prognóza na další čtvrtletí je odhad RBI/RBCZ.

Hodnoty prognóz jsou pro konec období daného čtvrtletí.

Komoditní trhy

		Aktuál	2019	2020	2021
Brent	USD/barel	<u>63,5</u>	66,5	65,3	72,0
WTI	USD/barel	<u>56,4</u>	59,0	68,0	75,0
zlato	USD/unce	<u>1 419</u>	1 430	-	-

Hodnota "aktuál" je aktuální hodnota k času uzavěrky Okénka trhu.

Prognóza úrokových sazeb centrálních bank (%)

		2019	2019	2020	2020
	Aktuál	Q3	Q4	Q1	Q2
Fed	<u>2,50</u>	2,25	2,00	1,75	1,50
ČNB	<u>2,00</u>	2,00	2,00	1,75	1,50
ECB	<u>0,00</u>	0,00	0,00	0,00	0,00

Hodnota "aktuál" je aktuální hodnota k času uzavěrky Okénka trhu. Prognózy na další čtvrtletí jsou odhady RBI/RBCZ.

* značí údaj "pod revizí"

Sazby FRA, prodej v %

	3x6	6x9	9x12	3x9	6x12
CZ	<u>2,17</u>	<u>2,07</u>	<u>1,95</u>	<u>2,19</u>	<u>2,10</u>
HU	<u>0,33</u>	<u>0,37</u>	<u>0,44</u>	<u>0,39</u>	<u>0,42</u>
PL	<u>1,73</u>	<u>1,73</u>	<u>1,70</u>	<u>1,80</u>	<u>1,79</u>
EUR	<u>-0,46</u>	<u>-0,51</u>	<u>-0,53</u>	<u>-0,42</u>	<u>-0,43</u>

FRA je dohodou o budoucí úrokové sazbě vždy ve struktuře od "x" do. 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 uzavěrky Okénka trhu.

Zdroj: Thomson Reuters

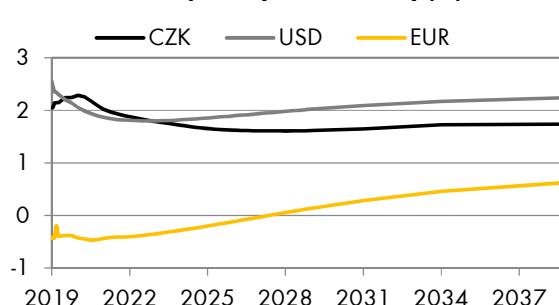
Výnosy vládních dluhopisů (% p.a.)

	1Y	2Y	5Y	7Y	10Y
CZ	1,38	1,45	1,38	1,50	1,46
DE	-0,69	-0,75	-0,67	-0,55	-0,30

Aktuální hodnoty jsou k času uzavěrky Okénka trhu. Jedná se o "bid" hodnoty.

Zdroj Thomson Reuters

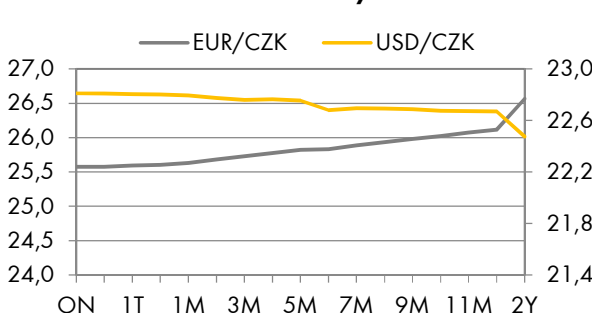
Swapové výnosové křivky (%)



Aktuální hodnoty jsou k času uzavěrky Okénka trhu

Zdroj Thomson Reuters

FX forwardy



Aktuální hodnoty jsou k času uzavěrky Okénka trhu

Zdroj Thomson Reuters

Kalendář událostí

datum	čas	země	ukazatel	období	jednotka	odhad	Aktuál	minulé
18.7	10:30	GB	Retail Sales Ex-Fuel YY	Jun	Percent	2.7	+3.6	2.2
18.7	10:30	GB	Retail Sales Ex-Fuel MM	Jun	Percent	-0.2	+0.9	-0.3
18.7	14:30	US	Philly Fed Business Indx*	Jul	Index	5.0	21.8	0.3
18.7	16:00	US	Leading Index Chg MM*	Jun	Percent	0.1		0.0
19.7	16:00	US	U Mich Sentiment Prelim	Jul	Index	98.5		98.2
23.7	16:00	US	Rich Fed Comp. Index	Jul	Index	0		3
23.7	16:00	US	Exist. Home Sales % Chg	Jun	Percent	0		2.5
24.7	9:30	DE	Markit Service Flash PMI	Jul	Index (diffusion)	55.4		55.8
24.7	9:30	DE	Markit Mfg Flash PMI	Jul	Index (diffusion)	45.2		45.0
24.7	10:00	EU	Markit Serv Flash PMI	Jul	Index (diffusion)	53.3		53.6

Zdroj: Thomson Reuters

Hodnota "aktuál" je hodnota pro dané období (pokud je již zveřejněna), "odhad" je konsenzus trhu (zdroj Thomson Reuters) a "minulé" je hodnota z předchozího období.