

Účetní a aktuální tržní kurzy české koruny

	fix	aktuál	max	min	%1D
EUR	<u>26,44</u>	26,48	26,48	26,48	0,00
USD	<u>22,32</u>	22,38	22,39	22,35	0,00
GBP	<u>29,59</u>	29,53	29,55	29,59	0,00
PLN	<u>5,94</u>	5,93	5,94	5,93	0,00
100HUF	<u>7,35</u>	7,35	7,35	7,34	0,00
HRK	<u>3,51</u>	3,51	3,51	3,51	0,00
100RUB	<u>29,71</u>	29,60	29,67	29,62	0,00
EUR/USD	-	1,18	1,18	1,18	-0,06
JPY/USD	-	106,26	106,38	106,22	0,03

Ostatní odkaz na ČNB: <https://www.cnb.cz/cs/financni-ti>

Hodnota "fix" je fixing ČNB z předchozího pracovního dne. "Aktuál" je aktuální tržní kurz. Max. a min. odráží extrémy za posledních 24 hodin. %1D je denní % změna.

Zdroj: Thomson Reuters

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

	1D	1T	1M	3M	1R
CZ	<u>0,25</u>	<u>0,26</u>	<u>0,30</u>	<u>0,34</u>	<u>0,43</u>
6M změna	-2,00pb	-2,02pb	-2,01pb	-1,99pb	-1,93pb
HU	<u>0,38</u>	<u>0,60</u>	<u>0,60</u>	<u>0,62</u>	<u>0,65</u>
6M změna	-0,15pb	0,03pb	-0,05pb	-0,05pb	-0,08pb
PL	<u>0,10</u>	<u>0,12</u>	<u>0,20</u>	<u>0,23</u>	<u>0,27</u>
6M změna	-1,43pb	-1,43pb	-1,42pb	-1,46pb	-1,52pb
EUR	<u>-0,47</u>	<u>-0,53</u>	<u>-0,52</u>	<u>-0,48</u>	<u>-0,40</u>
6M změna	-0,01pb	-0,01pb	-0,01pb	-0,01pb	-0,06pb
UK	<u>0,05</u>	<u>0,06</u>	<u>0,05</u>	<u>0,07</u>	<u>0,22</u>
USD	<u>0,08</u>	<u>0,11</u>	<u>0,15</u>	<u>0,25</u>	<u>0,42</u>

Sazby Libor a Euribor - poslední dostupný fixing z předchozího dne

Jedná se o poslední dostupný 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).

Zdroj: Thomson Reuters

Komoditní trhy

	Aktuál	2020	2021	2022
Brent USD/barel	<u>42,0</u>	42,0	55,0	64,0
WTI USD/barel	<u>39,6</u>	37,0	49,0	60,0
zlato USD/unce	<u>1 930</u>	1 780	1 800	1 800

Hodnota "aktuál" je aktuální hodnota k času uzávěrky Ranního okénka.

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

	PX	DAX	SX5E	TOPIX	SPX
1D změna	<u>0,10</u>	<u>0,00</u>	-1,20	-0,42	-0,81
6M změna	1,98	23,03	12,18	16,22	25,01
12M změna	-14,05	3,00	-6,83	-0,01	13,95

Zdroj: Thomson Reuters

Výhled: Dnes dorazí údaje o tuzemské průmyslové výrobě v červenci. Předpokládáme, že setrvala pod hodnotami z minulého roku (-6,8 %). Zahraniční obchod pravděpodobně znovu vykázal přebytek.

Dnes budou představitelé EU a Velké Británie v Londýně pokračovat v jednání o Brexitu.

Eurostat poskytne finální údaje o HDP v eurozóně za druhé čtvrtletí. Odhad je beze změny na -12,1 % k/k a -15 % r/r po sezonním očištění. Zajímavý bude především náhled do struktury HDP.

Po prázdném středečním kalendáři dorazí ve čtvrtek ráno bedlivě sledovaný údaj o českém indexu spotřebitelských cen za srpen. V souladu s konsensem trhu očekáváme meziměsíční stagnaci cen a meziroční růst o 3,3 %.

Ve Frankfurtu se ve čtvrtek odpoledne sejdou představitelé ECB k pravidelnému rozhodnutí o nastavení úrokových sazeb. Trh nepočítá se změnou.

Ceny amerických průmyslových výrobců by měly v srpnu meziměsíčně lehce ubrat tempo růstu na z 0,6 % na 0,2 %.

Počet nových žádostí o podporu v nezaměstnanosti v USA měl dle analytiků klesnout na 830 tisíc z 881 tisíc.

V pátek vyjde finální údaj o srpnové dynamice indexu spotřebitelských cen v Německu. Konsensus trhu je -0,1 % m/m.

Později dorazí také údaje o spotřebitelských cenách v USA, které dle odhadů ekonomů v srpnu rostly o 0,3 % m/m.

Pohled zpět:

Statistika maloobchodních tržeb dodala české ekonomice pozitivní impuls.

Tuzemský maloobchod (vyjma prodeje automobilů) vykázal v červnu meziroční růst o 3 %. Po zohlednění kalendářních vlivů to pak odpovídá meziročnímu růstu o 1,9 %. Se zahrnutím automobilů došlo k meziročnímu snížení tržeb o 1,1 %. Na růstu se největší měrou podílely prodeje přes internet a zásilkovou službu. Maloobchod bude ale i v následujících měsících čelit překážkám. Více se dozvíte v komentáři zde: <https://bit.ly/3h64VuE>

Německé tovární objednávky vykázaly v červenci meziměsíční růst o 2,8 %,

oproti analytiky očekávaným 5 %. Po rekordním červnovém nárůstu došlo ke snížení počtu objednávek mezivstupů, jelikož expanze ve výrobních státech a spotřebitelských produktech polevila. Výrazný pokles domácích objednávek byl vykompenzován nárůstem zahraniční poptávky. Celkově tak objem objednávek činil v meziročním srovnání -6,8 %. Pár EUR/USD nevykázal na výsledek znatelnou reakci. **I dnes ráno zveřejněná průmyslová výroba dopadla hůře, než analytici očekávali.** Meziměsíčně rostla o 1,2 % oproti odhadovaným 4,5 %. Meziročně došlo k poklesu o 10 %.

Autor: David Vagenknecht, analytik

Editor: Vít Hradil, analytik

research@rb.cz

8:36

Kalendář událostí

datum	čas	země	ukazatel	období	jednotka	odhad	Aktuál	minulé
29.5	8:00	DE	Retail Sales YY Real*	Apr	Percent	-14.3	-6.5	-2.8
29.5	8:00	DE	Retail Sales MM Real*	Apr	Percent	-12	-5.3	-5.6
29.5	14:30	US	Personal Income MM	Apr	Percent	-6,5	10.5	-2
29.5	15:45	US	Chicago PMI*	May	Index	40.0	32.3	35.4
29.5	16:00	US	U Mich Sentiment Final	May	Index	74.0		73.7
1.6	9:30	CZ	Markit PMI	May	Index (diffusion)	38.5		35.1
1.6	9:55	DE	Markit/BME Mfg PMI	May	Index (diffusion)	36.8		36.8
1.6	10:00	EU	Markit Mfg Final PMI	May	Index (diffusion)	39.5		39.5
1.6	14:00	CZ	Budget Balance	May	CZK	0		-93,8
1.6	16:00	US	ISM Manufacturing PMI	May	Index	43.5		41.5

Zdroj : Thomson Reuters

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

Prognóza kurzů

	Aktuál	2020 Q3	2020 Q4	2021 Q1	2021 Q2
EUR/USD	<u>1,18</u>	1,15	1,15	1,17	1,18
EUR/CZK	<u>26,44</u>	26,5	26,0	25,5	25,6
USD/CZK	<u>22,32</u>	23,0	22,6	21,8	21,7

Hodnota "aktuál" je fixing ČNB pro CZK kurzy a aktuální hodnota k času uzávěrky pro EUR/USD. Prognóza na další čtvrtletí je odhad RBI/RBCZ. Hodnoty prognóz jsou pro konec období daného čtvrtletí.

Prognóza úrokových sazeb centrálních bank (%)

	Aktuál	2020 Q3	2020 Q4	2021 Q1	2021 Q2
Fed	<u>0,25</u>	0,25	0,25	0,25	0,25
ČNB	<u>0,25</u>	0,25	0,25	0,25	0,25
ECB	<u>0,00</u>	0,00	0,00	0,00	0,00

Hodnota "aktuál" je aktuální hodnota k času uzávěrky Ranního okénka. Prognózy na další čtvrtletí jsou odhady RBI/RBCZ.

* značí údaj "pod revizi"

Sazby FRA, prodej v %

	3x6	6x9	9x12	3x9	6x12
CZ	<u>0,37</u>	<u>0,38</u>	<u>0,45</u>	<u>0,41</u>	<u>0,44</u>
HU	<u>0,80</u>	<u>0,87</u>	<u>0,92</u>	<u>0,82</u>	<u>0,89</u>
PL	<u>0,23</u>	<u>0,22</u>	<u>0,22</u>	<u>0,27</u>	<u>0,25</u>
EUR	<u>-0,47</u>	<u>-0,49</u>	<u>-0,50</u>	<u>-0,44</u>	<u>-0,44</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 uzávěrky Ranního okénka.

Zdroj: Thomson Reuters

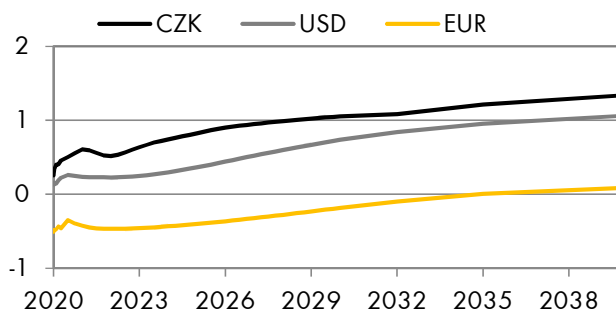
Výnosy vládních dluhopisů (% p.a.)

	1Y	2Y	5Y	7Y	10Y
CZ	0,12	0,14	0,69	1,01	1,11
DE	-0,57	-0,68	-0,68	-0,60	-0,45

Aktuální hodnoty jsou k času uzávěrky Ranního okénka. Jedná se o "bid" hodnoty.

Zdroj: Thomson Reuters

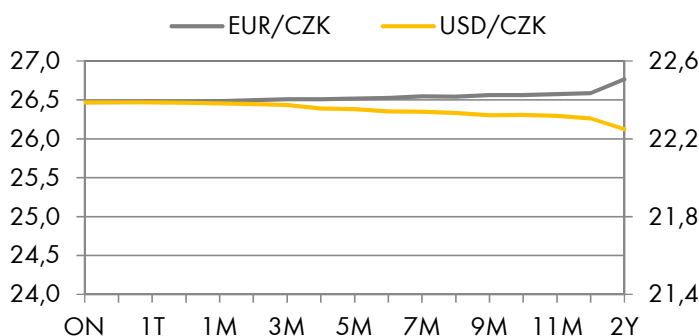
Swapové výnosové křivky (%)



Aktuální hodnoty jsou k času uzávěrky Ranního okénka

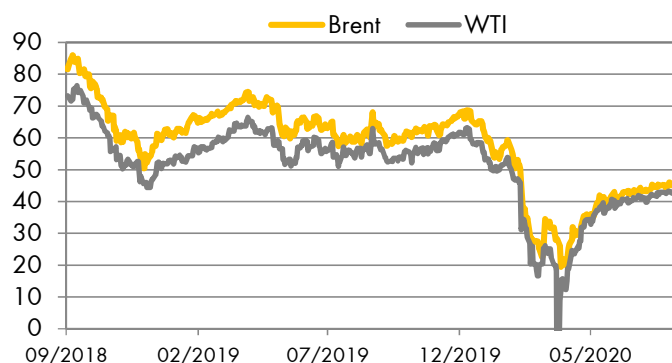
Zdroj: Thomson Reuters

FX forwardy



Aktuální hodnoty jsou k času uzávěrky Ranního okénka

Zdroj: Thomson Reuters



Zdroj: Thomson Reuters

Úrokové swapy, prodej v %

	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y	6Y	7Y	8Y	9Y	10Y	15Y
CZK	<u>0,33</u>	<u>0,46</u>	<u>0,54</u>	<u>0,61</u>	<u>0,68</u>	<u>0,72</u>	<u>0,75</u>	<u>0,77</u>	<u>0,80</u>	<u>0,83</u>	<u>0,97</u>
USD	<u>0,24</u>	<u>0,20</u>	<u>0,19</u>	<u>0,22</u>	<u>0,26</u>	<u>0,32</u>	<u>0,38</u>	<u>0,42</u>	<u>0,47</u>	<u>0,53</u>	<u>0,68</u>
EUR	<u>-0,42</u>	<u>-0,42</u>	<u>-0,43</u>	<u>-0,41</u>	<u>-0,41</u>	<u>-0,39</u>	<u>-0,36</u>	<u>-0,32</u>	<u>-0,29</u>	<u>-0,25</u>	<u>-0,09</u>

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 uzávěrky Ranního okénka. Zdroj: Thomson Reuters

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 uzávěrky Ranního okénka. Zdroj: Thomson Reuters

Všechny názory, prognózy a informace, včetně investičních doporučení a obchodní idej, 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 zakazují svým analytikům a osobám reportujícím analytikům být angažováni v cenných papírech či jiných finančních instrumentech jakéhokoli 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 šířená 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. 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 podle Nařízení (EU) 596/2014 o zneužívání trhu a Prováděcího nařízení (EU) 2016/958 dle vyhlášky č. 114/2006 Sb., o povinné prezentaci investičních doporučení, naleznete na webové stránce Raiffeisenbank a.s. v sekci Analýzy - Disclaimer, viz https://investice.rb.cz/fileadmin/files/disclaimer_RBroker.pdf. Dohledovým orgánem pro Raiffeisenbank a.s. je Česká národní banka, Na Příkopě 28, Praha 1.