Účetní a aktuální tržní kurzy české koruny

	fix	aktuál	max	min	%1D
EUR	26,47	26,49	26,49	26,47	0,13
USD	22,39	22,42	22,46	22,40	0,28
GBP	29,47	29,44	29,46	29,48	-0,43
PLN	5,95	5,97	5,97	5,97	0,15
100HUF	7,36	7,37	7,37	7,36	0,05
HRK	3,51	3,51	3,52	3,51	0,14
100RUB	29,47	29,51	29,63	29,53	-0,81
EUR/USD	-	1,18	1,18	1,18	-0,02
JPY/USD	-	106,23	106,31	106,22	-0,02
Ostatní	odkaz na ČNB:	https://www.cnb.cz/cs/financni-tr			

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	0,25	0,27	0,30	0,34	0,43
6M změna	-2,00pb	-2,01pb	-2,01pb	-1,98pb	-1,92pb
HU	0,34	0,60	0,60	0,62	0,65
6M změna	-0,25pb	0,02pb	-0,05pb	-0,04pb	-0,06pb
PL	0,09	0,12	0,20	0,23	0,27
6M změna	-1,45pb	-1,43pb	-1,42pb	-1,46pb	-1,51pb
EUR	-0,47	-0,54	-0,51	-0,49	-0,40
6M změna	-0,01pb	-0,01pb	0,01pb	0,00pb	-0,03pb
UK	0,05	0,05	0,05	0,07	0,22
USD	0,08	0,11	0,16	0,24	0,42

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	41,9	42,0	55,0	64,0
WTI	USD/barel	39,6	37,0	49,0	60,0
zlato	USD/unce	1 931	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	0,73	0,00	1,69	0,69	-0,81
6M změna	11,45	43,00	30,16	22,07	38,15
12M změna	-13,43	5,07	-5,26	0,68	13,95

Zdroj: Thomson Reuters

Výhled:

Dnešní datový kalendář je téměř prázdný a jedinou významnější informací tak bude **výsledek průzkumu optimismu mezi malými podniky ve Spojených státech**. Ten po dramatickém propadu uprostřed pandemie v červnu poměrně rychle opět narostl a od té doby víceméně stagnuje. **Ani od srpnového výsledku se nečeká velká změna** a index by tak měl jen nepatrně vzrůst o dvě desetiny bodu na úroveň 99,0 bodu.

Pohled zpět:

Indikátor důvěry investorů Sentix se v rámci eurozóny v září zvýšil ze srpnových -13,4 na -8,0 bodu. Mírně tím předčil tržní odhady, které počítaly s hodnotou -10,5. Zatímco hodnocení současné situace zůstává na bídných -33 bodech, **očekávání ohledně budoucnosti se zlepšila** a dosáhla 20,8 bodu.

Výkonnost tuzemského průmyslu pokračuje v náročném procesu zotavování po pandemických restrikcích. **Za měsíc červenec na loňský výsledek ztrácela již „jen" 5 %**, což ovšem po červnových -10,5 % (očištěně) znamená citelný posun k lepšímu. Tržby průmyslníků se v červenci meziročně snížily o 3,6 %, přičemž pokles byl zaznamenán z tuzemska (-8,7 %), nikoliv ze zahraničí (+0,6 %). **Snížil se i objem nových zakázek** a i zde ubylo více těch domácích (-7,8 %) než zahraničních (-1,6 %). Z pohledu jednotlivých odvětví se nejhůře vedlo ve výrobě kovových konstrukcí a kovodělných výrobků, **naopak pozitivní zprávou je zotavování výroby motorových vozidel**, která meziročně ztrácela jen 0,7 %. Více naleznete v komentáři zde: https://bit.ly/3bBX8nf

Podle předběžných údajů **skončila v červenci bilance českého zahraničního obchodu se zbožím v běžných cenách přebytkem 13,4 mld. Kč**. Po sezónním očištění se jedná o 22 mld. Kč. Tahounem červencového pozitivního salda zahraničního obchodu byl růst přebytku bilance motorových vozidel o 6,1 mld. Kč. Deficit bilance s ropou a zemním plynem byl o 4,7 mld. Kč pod hodnotou ze stejného období minulého roku. Za tím stál efekt kombinace nižších cen na světových trzích a nižšího dovezeného množství. Z teritoriálního pohledu dosáhl v červenci vývoz z Česka do Ruska letošní rekordní hodnoty. K zemím, kde český export posílil, patří ještě Slovensko, Polsko, Velká Británie, Itálie a Rumunsko. Oslabení zaznamenal naopak vývoz do Německa. Více naleznete v komentáři zde: https://bit.ly/3jQGJyr

Autor: Vít Hradil, analytik, 724 143 361
Editor: David Vagenknecht, analytik
research@rb.cz 8:33

Kalendář událostí

datum	čas	země	ukazatel	období	jednotka	odhad	**Aktuál**	minulé
8.9	11:00	EU	GDP Revised YY	Q2	Percent	-15.0		-15.0
8.9	11:00	EU	GDP Revised QQ	Q2	Percent	-12.1		-12.1
8.9	12:00	US	NFIB Business Optimism Idx	Aug	Index	0		98.80
9.9	10:00	CZ	FX Reserves EUR	Aug	EUR	0		133.19
10.9	9:00	CZ	CPI YY*	Aug	Percent	0		3.4
10.9	9:00	CZ	CPI MM*	Aug	Percent	0		0.4
10.9	13:45	EU	ECB Deposit Rate	Sep	Percent	-0.50		-0.50
10.9	13:45	EU	ECB Refinancing Rate	Sep	Percent	0.00		0.00
10.9	14:30	US	PPI Final Demand MM	Aug	Percent	0.2		0.6
10.9	14:30	US	PPI Final Demand YY	Aug	Percent	-0.3		-0.4

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.

Raiffeisen BANK
Banka inspirovaná klienty

Ranní okénko
08.09.2020

Prognóza kurzů

	Aktuál	2020 Q3	2020 Q4	2021 Q1	2021 Q2
EUR/USD	1,18	1,15	1,15	1,17	1,18
EUR/CZK	26,47	26,5	26,0	25,5	25,6
USD/CZK	22,39	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	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
ČNB	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
ECB	0,00	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 revizí"

Sazby FRA, prodej v %

	3x6	6x9	9x12	3x9	6x12
CZ	0,37	0,38	0,44	0,41	0,44
HU	0,78	0,84	0,89	0,79	0,85
PL	0,20	0,19	0,20	0,24	0,24
EUR	-0,47	-0,48	-0,51	-0,44	-0,44

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.

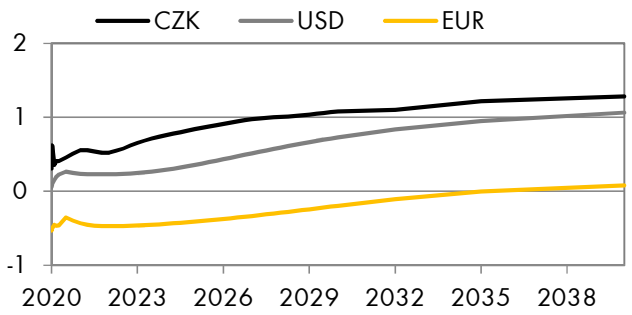
Zdroj: Thomson Reuters

Výnosy vládních dluhopisů (% p.a.)

	1Y	2Y	5Y	7Y	10Y
CZ	0,08	0,27	0,77	0,98	1,15
DE	-0,57	-0,70	-0,68	-0,60	-0,46

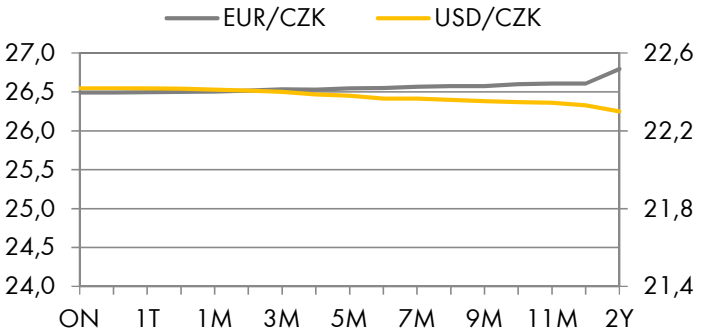
Aktuální hodnoty jsou k času uzávěrky Ranního okénka. Jedná se o "bid" hodnoty.
Zdroj Thomson Reuters

Swapové výnosové křivky (%)

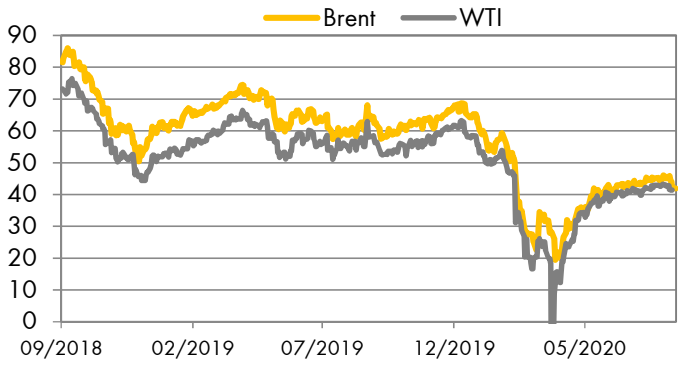


Aktuální hodnoty jsou k času uzávěrky Ranního okénka
Zdroj Thomson Reuters

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	0,33	0,46	0,54	0,61	0,68	0,72	0,75	0,77	0,80	0,83	0,97
USD	0,24	0,20	0,19	0,22	0,26	0,32	0,38	0,42	0,47	0,53	0,68
EUR	-0,42	-0,42	-0,43	-0,41	-0,41	-0,39	-0,36	-0,32	-0,29	-0,25	-0,09

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 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 třetím osobám. 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 angažován 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 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 poctivé 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.