

Účetní a aktuální tržní kurzy české koruny

	fix	aktuál	max	min	%1D
EUR	<u>26,74</u>	26,69	26,72	26,69	0,09
USD	<u>22,67</u>	22,49	22,55	22,50	0,74
GBP	<u>29,21</u>	29,17	29,25	29,19	-0,04
PLN	<u>6,00</u>	6,00	6,00	6,00	-0,22
100HUF	<u>7,40</u>	7,41	7,42	7,41	-0,62
HRK	<u>3,55</u>	3,54	3,54	3,54	0,11
100RUB	<u>30,17</u>	29,95	30,09	30,00	0,32
EUR/USD	-	1,19	1,19	1,18	0,14
JPY/USD	-	104,7	104,86	104,68	-0,03

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	<u>0,25</u>	<u>0,27</u>	<u>0,30</u>	<u>0,34</u>	<u>0,44</u>
6M změna	-1,50pb	-1,49pb	-1,47pb	-1,44pb	-1,38pb
HU	<u>0,41</u>	<u>0,60</u>	<u>0,60</u>	<u>0,63</u>	<u>0,69</u>
6M změna	-0,25pb	-0,09pb	-0,03pb	0,04pb	0,09pb
PL	<u>0,08</u>	<u>0,12</u>	<u>0,20</u>	<u>0,23</u>	<u>0,27</u>
6M změna	-0,93pb	-0,96pb	-0,96pb	-0,95pb	-0,97pb
EUR	<u>-0,47</u>	<u>-0,54</u>	<u>-0,53</u>	<u>-0,50</u>	<u>-0,42</u>
6M změna	-0,03pb	-0,04pb	-0,08pb	-0,13pb	-0,24pb
UK	<u>0,05</u>	<u>0,06</u>	<u>0,05</u>	<u>0,05</u>	<u>0,18</u>
USD	<u>0,08</u>	<u>0,10</u>	<u>0,16</u>	<u>0,23</u>	<u>0,38</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>43,6</u>	42,0	55,0	64,0
WTI USD/barel	<u>40,9</u>	37,0	49,0	60,0
zlato USD/unce	<u>1 954</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	SXSE	TOPIX	SPX
1D změna	-1,11	0,00	-0,57	0,49	-0,84
6M změna	19,60	47,92	31,05	28,30	45,65
12M změna	-15,65	7,32	-3,95	1,45	13,16

Zdroj: Thomson Reuters

Kalendář událostí

datum	čas	země	ukazatel	období	jednotka	odhad	Aktuál	minulé
18.9	8:00	GB	Retail Sales Ex-Fuel YY*	Aug	Percent	4.2	+4.3	3.1
18.9	8:00	GB	Retail Sales Ex-Fuel MM*	Aug	Percent	0.4	0.6	2.0
18.9	16:00	US	Leading Index Chg MM*	Aug	Percent	1.3		1.4
18.9	16:00	US	U Mich Sentiment Prelim	Sep	Index	75.0		74.1
21.9	10:00	CZ	Foreign Debt	Q2	EUR	0		164.52
22.9	16:00	US	Rich Fed Comp. Index*	Sep	Index	0		18
22.9	16:00	US	Exist. Home Sales % Chg	Aug	Percent	0		24.7
23.9	8:00	DE	GfK Consumer Sentiment	Oct	Net balance	0		-1.8
23.9	9:30	DE	Markit Service Flash PMI	Sep	Index (diffusion)	53.0		52.5
23.9	9:30	DE	Markit Mfg Flash PMI	Sep	Index (diffusion)	52.3		52.2

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.

Výhled:

Dnes z USA dorazí zářijové předběžné výsledky spotřebitelského indexu sentimentu, který je pravidelně vydáván michiganskou univerzitou. Tzv. **U Mich Consumer Sentiment index** nevykázal v posledních měsících nikterak výrazný pohyb, srpnový výsledek byl o pouhých 0,4 bodu nad průměrem z dubna až července. Toto nepatrné zlepšení reflektovalo snížení obav ohledně ekonomického výhledu na další rok, který byl však jen z poloviny tak optimistický jako před šesti měsíci. Podle předběžných odhadů se složka očekávání v září mírně zhoršila. Naopak složky indexu hodnotící současné podmínky a náladu mají zaznamenat mírné zlepšení.

Pohled zpět:

Před necelou hodinou byly zveřejněny německé spotřebitelské ceny za srpen. Meziměsíčně došlo ke stagnaci (odhad -0,1) a meziročně ceny poklesly o -1,2 % (odhad: -1,4 %).

Zpřesněná data Eurostatu o srpnové inflaci spotřebitelských cen potvrdila předešlé odhady. Ceny meziročně poklesly o -0,2 % a meziměsíčně o -0,4 %.

Britská vláda označila řadu jednání, které tento týden vedla s představiteli EU, za „užitečné“. Prezidentka Evropské komise Ursula von der Leyen zmínila v rozhovoru pro Financial Times své přesvědčení, že dohoda o brexitu je možná.

Počet nových žádostí o podporu v nezaměstnanosti v **USA** v týdnu končícím 12. zářím klesl o 33 tisíc na 860 tisíc, což je víceméně v souladu s odhadem trhu (850 tisíc). **Situace na pracovním trhu je tak nadále napjatá**, zatímco fiskální podpora postupně zvolňuje. Pokračující žádosti se sice v posledním srpnovém týdnu snížily o 916 tisíc, přesto ale podporu v nezaměstnanosti pobíralo zhruba 13 milionů Američanů. V posledních dvou letech jsme přitom byli zvyklí na mnohem nižší čísla, když se počet pokračujících žádostí držel stabilně u cca 1,7 milionů. K situaci na pracovním trhu se ve středu vyjádřil i šéf Fedu Jerome Powell. Zdůraznil potřebu fiskální podpory a avizoval, že centrální banka bude držet úrokové sazby nízko, dokud nebude dosažena maximální zaměstnanost a inflace nevykáže tendenci setrvat nějakou dobu nad 2% cílem.

Reakce dolaru nebyla bezprostředně po zasedání Fedu ani po zbytek týdne nikterak výrazná. Nejprve došlo, zřejmě i ve spojení s o něco slabším výsledkem maloobchodních tržeb, k mírnému oslabení, po komentáři Jeroma Powella k aktualizovanému a mírně optimističtějšímu ekonomickému výhledu pak dolar do čtvrtěčních nočních hodin posílil o 0,2 % oproti šesti hlavním měnám. Svě zisky však během včerejška zase odevzdal a aktuálně se pohybuje na 1,185 EUR/USD, což odpovídá kurzu ze začátku týdne. Pro další vývoj americké měny by mohlo být zajímavé rozhodnutí či indikace změn na straně fiskální podpory, avšak americký kongres se stále nedokázal dohodnout na podobě dalších podpůrných programů.

Kurz české koruny se včera převážně pohyboval v koridoru mezi 26,75 a 26,70 EUR/CZK.

Autor: David Vagenknecht, analytik

Editor: Lenka Kalivodová, analytička

research@rb.cz

8:56

Prognóza kurzů

	Aktuál	2020 Q3	2020 Q4	2021 Q1	2021 Q2
EUR/USD	1,19	1,15	1,15	1,17	1,18
EUR/CZK	26,74	26,5	26,0	25,5	25,6
USD/CZK	22,67	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	0,35	0,35	0,39	0,37	0,39
HU	0,75	0,79	0,84	0,79	0,85
PL	0,22	0,22	0,22	0,26	0,27
EUR	-0,49	-0,51	-0,53	-0,46	-0,47

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.

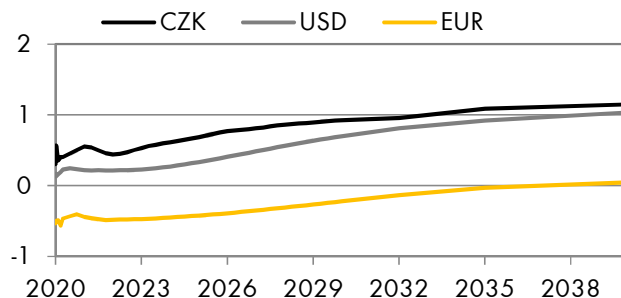
Zdroj: Thomson Reuters

Výnosy vládních dluhopisů (% p.a.)

	1Y	2Y	5Y	7Y	10Y
CZ	0,07	0,14	0,60	0,81	0,96
DE	-0,58	-0,69	-0,69	-0,62	-0,48

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

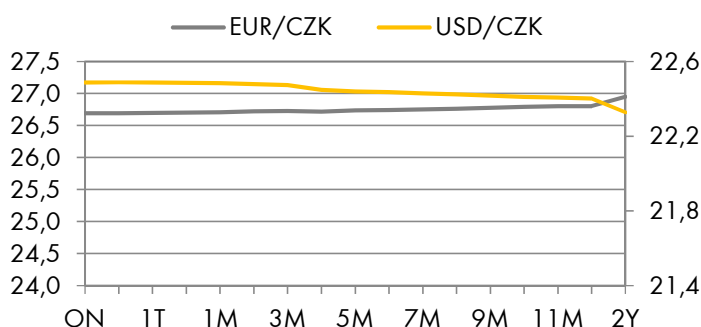
Swapové výnosové křivky (%)



Aktuální hodnoty jsou k času uzávěrky Ranního okénka

Zdroj: Thomson Reuters

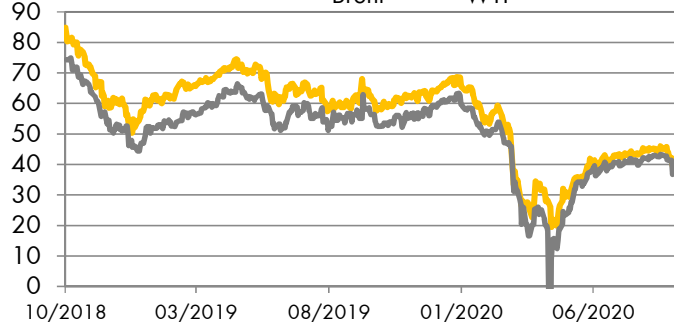
FX forwardy



Aktuální hodnoty jsou k času uzávěrky Ranního okénka

Zdroj: Thomson Reuters

Brent WTI



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 zakazují svým analytikům a osobám reportujícím analytikům být angažováni v cenových 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 užší 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.