Účetní a aktuální tržní kurzy české koruny

	fix	aktuál	max	min	%1D
EUR	27,07	27,11	27,11	27,09	0,13
USD	23,00	23,01	23,03	23,00	0,34
GBP	29,61	29,78	29,79	29,73	-0,25
PLN	6,03	6,05	6,05	6,04	0,15
100HUF	7,53	7,54	7,55	7,54	0,25
HRK	3,58	3,58	3,58	3,58	0,17
100RUB	29,42	29,54	29,57	29,51	-0,16
EUR/USD	-	1,18	1,18	1,18	0,14
JPY/USD	-	105,99	106,1	105,94	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	0,25	0,27	0,30	0,35	0,44
6M změna	-0,75pb	-0,74pb	-0,73pb	-0,64pb	-0,53pb
HU	0,62	0,75	0,75	0,77	0,85
6M změna	-0,09pb	-0,19pb	-0,31pb	-0,33pb	-0,35pb
PL	0,11	0,12	0,20	0,22	0,27
6M změna	-0,45pb	-0,44pb	-0,45pb	-0,48pb	-0,49pb
EUR	-0,47	-0,55	-0,54	-0,51	-0,46
6M změna	-0,02pb	-0,04pb	-0,15pb	-0,29pb	-0,38pb
UK	0,05	0,05	0,05	0,06	0,15
USD	0,08	0,10	0,15	0,23	0,35

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	42,1	42,0	55,0	64,0
WTI	USD/barel	39,8	37,0	49,0	60,0
zlato	USD/unce	1 893	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	-0,13	0,00	0,01	0,55	1,74
6M změna	3,94	22,37	13,90	15,76	22,57
12M změna	-14,35	3,54	-6,09	3,77	15,28

Zdroj: Thomson Reuters

Výhled:

Dnes nás čeká **statistika českých maloobchodních tržeb za červenec**. Ve srovnání s ostatními evropskými zeměmi se čeští spotřebitelé do obchodů po pandemii příliš nadšeně nevrhali a ani efekt odložené spotřeby tak dosud tržby v žádném z letních měsíců do meziročního růstu nevytlačil. Trh s tím nepočítá ani v srpnu, když vyhlíží -2,3 %.

Ze **Spojených států dorazí týdenní report z tamního pracovního trhu**. Počet nových žadatelů o podporu v nezaměstnanosti v poslední době stagnuje nad hranicí 800 tisíc a podle odhadů tomu nejinak bude i tentokrát. Pro ilustraci – před příchodem koronaviru bylo za standard považováno zhruba 200 tisíc nových žadatelů a na vrcholu krize z let 2008/09 se jich objevilo 665 tisíc.

Pohled zpět:

Srpnová data o českém průmyslu a zahraničním obchodu vykreslila podobný a ne zcela růžový obrázek s ohledem na vyhlídky zotavení tuzemské ekonomiky. Na druhou stranu je třeba připomenout, že letní období **je ovlivněno proměnlivými termíny celozávodních dovolených**, což poněkud komplikuje meziroční srovnání. Přesto si nelze nevšimnout několika podobností. Průmysl (-5,5 % meziročně, viz komentář zde: https://bit.ly/3iEMjmu) i bilance obchodu (7,6 mld. Kč, viz komentář zde: https://bit.ly/3iyDUks) vykázaly zhoršení oproti červenci a poměrně značně zaostaly za tržními odhady, které v obou případech naopak počítaly se zlepšením. Zklamal navíc pro Česko klíčový **sektor výroby automobilů**, jehož produkce po červencové stagnaci nyní meziročně poklesla o 8,1 % a saldo jeho vývozů se zhoršilo o 5 mld. Kč. Zdá se tak, že předchozí rapidní dohánění pandemických propadů pomalu naráží na své limity, když se produkci sice podařilo obnovit, ovšem začíná se projevovat slábnoucí poptávka. To jen potvrzují údaje o nových zakázkách, kterých dorazilo o téměř 10 % méně, přičemž silnější úbytek byl pozorován ze zahraničí nežli z tuzemska. Pro nadcházející měsíce to tak znamená, že **předchozí rychlá průmyslová rekonvalescence bude zpomalovat**, což ostatně již pociťuje Německo, náš klíčový partner. I předstihové indikátory naznačují, že podmínky ve výrobě se sice budou zlepšovat, ovšem spíše umírněným tempem. O to zásadnější bude, zda česká vláda zvládne porazit koronavirus bez dalších drastických omezení průmyslové aktivity a udrží tak jeho celoroční pokles v jednociferných číslech.

Autor: Vít Hradil, analytik, 724 143 361
Editor: David Vagenknecht, analytik
research@rb.cz 8:46

Kalendář událostí

datum	čas	země	ukazatel	období	jednotka	odhad	**Aktuál**	minulé
8.10	9:00	CZ	Retail Sales YY*	Aug	Percent	1.8		3.0
12.10	9:00	CZ	CPI YY*	Sep	Percent	0		3.3
12.10	9:00	CZ	CPI MM*	Sep	Percent	0		0.0
13.10	8:00	DE	CPI Final YY*	Sep	Percent	0		-0.2
13.10	8:00	DE	CPI Final MM*	Sep	Percent	0		-0.2
13.10	11:00	DE	ZEW Current Conditions	Oct	Net	0		-66.2
13.10	11:00	DE	ZEW Economic Sentiment	Oct	Net balance	0		77.4
13.10	12:00	US	NFIB Business Optimism Idx	Sep	Index	0		100.20
13.10	14:30	US	Core CPI YY, NSA	Sep	Percent	0		1.7
13.10	14:30	US	CPI YY, NSA	Sep	Percent	0		1.3

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
08.10.2020

Prognóza kurzů

	Aktuál	2020 Q4	2021 Q1	2021 Q2	2021 Q3
EUR/USD	1,18	1,18	1,19	1,19	1,2
EUR/CZK	27,07	26,0	25,5	25,6	25,6
USD/CZK	23,00	22,0	21,4	21,5	21,3

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 Q4	2021 Q1	2021 Q2	2021 Q3
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	0,31	0,31	0,36	0,33	0,36
HU	1,02	1,08	1,13	1,08	1,14
PL	0,19	0,18	0,18	0,24	0,23
EUR	-0,51	-0,52	-0,53	-0,48	-0,48

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.

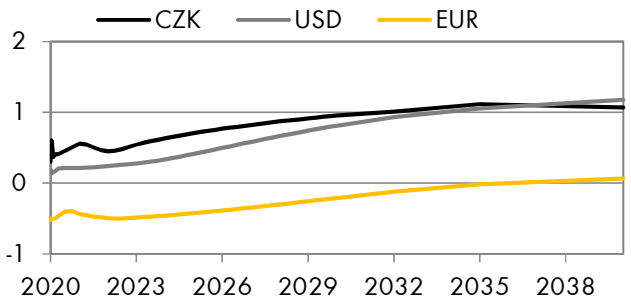
Zdroj: Thomson Reuters

Výnosy vládních dluhopisů (% p.a.)

	1Y	2Y	5Y	7Y	10Y
CZ	0,05	0,03	0,53	0,75	0,90
DE	-0,63	-0,69	-0,69	-0,63	-0,49

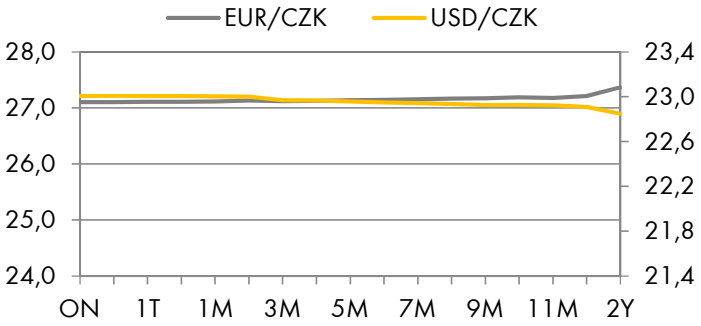
Aktuální hodnoty jsou k času uzávěrky Ranního okénka. Jedná se o "bid" hodnoty.
Zdroj Thomson Reuters

Swapové výnosové křivky (%)

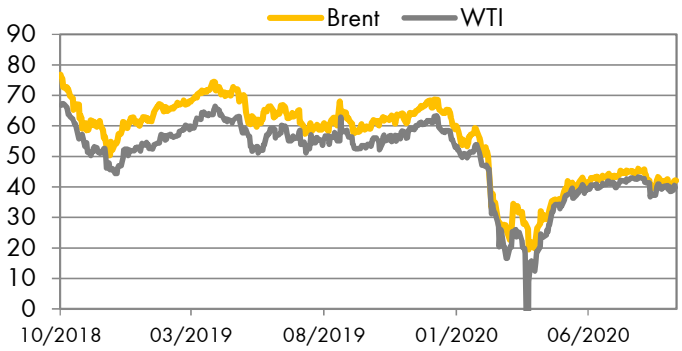


Aktuální hodnoty jsou k času uzávěrky Ranního okénka
Zdroj Thomson Reuters

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.