

Účetní a aktuální tržní kurzy české koruny

	fix	aktuál	max	min	%1D
EUR	27,19	27,27	27,27	27,22	-0,18
USD	22,94	23,00	23,01	22,95	-0,55
GBP	29,96	30,21	30,22	30,19	0,45
PLN	5,94	5,96	5,96	5,95	-0,05
100HUF	7,47	7,47	7,49	7,47	0,27
HRK	3,59	3,60	3,60	3,59	-0,14
100RUB	29,74	29,91	29,95	29,79	0,54
EUR/USD	-	1,19	1,19	1,18	-0,03
JPY/USD	-	104,55	104,74	104,54	-0,01

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	0,26	0,30	0,35	0,43
6M změna	-0,75pb	-0,76pb	-0,67pb	-0,57pb	-0,44pb
HU	0,65	0,75	0,75	0,77	0,87
6M změna	-0,35pb	-0,24pb	-0,30pb	-0,33pb	-0,29pb
PL	0,11	0,12	0,20	0,22	0,26
6M změna	-0,40pb	-0,39pb	-0,45pb	-0,47pb	-0,50pb
EUR	-0,47	-0,54	-0,54	-0,51	-0,47
6M změna	-0,01pb	-0,03pb	-0,12pb	-0,32pb	-0,39pb
UK	0,05	0,05	0,05	0,05	0,12
USD	0,08	0,11	0,15	0,21	0,33

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	41,7	42,0	55,0	64,0
WTI	USD/barel	39,8	37,0	49,0	60,0
zlato	USD/unce	1 917	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
Index	857,71	12558	355,08	1619,8	3435,6
1D změna	-1,42	0,00	-1,48	-1,09	-0,22
6M změna	0,68	21,49	14,80	13,97	21,11
12M změna	-19,20	-2,97	-9,14	-1,74	13,03

Zdroj: Thomson Reuters

Výhled:

Eurostat dnes zveřejní předběžný výsledek říjnové spotřebitelské důvěry v eurozóně. V září došlo k dalšímu nárůstu indexu ze srpnových -14,7 na hodnotu -13,9. I tak se ale indikátor nadále nacházel hluboko pod předpandemickými hodnotami. Spotřebitelé byli více optimističtí v očekávání budoucí celkové ekonomické situace. Mírně se zlepšilo i hodnocení vlastní finanční situace v příštích 12 měsících. S nástupem druhé vlny pandemie lze ovšem předpokládat, že zmíněné zlepšení bude smazáno. RBI počítá s přiblížením k srpnovým hodnotám, konkrétně na -14,5. Konsensus trhu je ještě o něco pesimističtější a počítá s poklesem na -15,0. Dnešní výsledek bude dobrým ukazatelem pro nejistý ekonomický vývoj ve čtvrtém kvartále, jelikož nám nastíní, do jaké míry jsou domácnosti ovlivněny nejen pandemií, ale také s ní souvisejícími vládními opatřeními. Nabídne se nám tak náznak toho, jaký lze koncem roku očekávat příspěvek domácností k výdajům na konečnou spotřebu.

Odpoledne je na řadě pravidelná várka údajů z amerického pracovního trhu. **Analytici odhadují pro týden končící 17. října pokles nových žádostí o podporu v nezaměstnanosti z 898 tisíc na 870 tisíc.** Snížit by se měly i pokračující žádosti o zhruba 393 tisíc na 9,6 milionů. Do statistiky pokračujících žádostí, která je indikátorem aktuálního trendu v míře nezaměstnanosti, by se měla opět promítnout skutečnost, že řada lidí již vyčerpala nárok na 26týdenní státní podporu. To zkresluje výsledek směrem k lepšímu a pomáhá tak k mylnému dojmu, že zaměstnanost roste. Ve výhledu do příštích měsíců jsou ohrožena zejména pracovní místa ve službách. V jejich neprospěch působí nepříznivý epidemický vývoj, jehož vliv ještě přizívuje chladnější počasí. Ubývá například počet lidí na zahrádkách restaurací a kaváren, jak ukazují data o počtu rezervací.

Pohled zpět:

Předsedkyně sněmovny reprezentantů USA Nancy Pelosi sdělila, že jednání ohledně fiskálního podpůrného balíčku se přiblížilo dohodě. Nicméně realizace před prezidentskými volbami pravděpodobně nebude možná.

Jednání o brexitu popadlo druhý dech. **Velká Británie kývla na pokračování jednání se zástupci EU** týden poté, co je Boris Johnson pozastavil. Obě strany se dnes sejdou v Londýně. Dosažení dohody se i navzdory problémům jeví jako pravděpodobné ze dvou důvodů. Zaprvé, Boris Johnson nebude chtít v období, kdy země bojuje s dalším šířením pandemie a zavádí restriktivní opatření, přilítat olej do ohně a uvalit ekonomiku do ještě větší nejistoty. Poslední šetření veřejného mínění ukazují, že veřejnost je převážně pro obchodní smlouvu s EU (např. v průzkumu od firmy Focalldata podporovalo dohodu s EU 64 % dotázaných). Zadruhé, doposud se vyjednávacím týmům podařily značné pokroky a obě strany již přistoupily ke kompromisům. I aktuální neshody by tak mohly být překonány stejně jako ty minulé.

Autor: David Vagenknecht, analytik

Editor: Lenka Kalivodová, analytička

research@rb.cz

8:50

Kalendář událostí

datum	čas	země	ukazatel	období	jednotka	odhad	Aktuál	minulé
22.10	8:00	DE	GfK Consumer Sentiment	Nov	Net balance	-2.8	-3.1	-1.6
22.10	16:00	US	Leading Index Chg MM *	Sep	Percent	0.7		1.2
22.10	16:00	US	Exist. Home Sales % Chg	Sep	Percent	5.0		2.4
23.10	8:00	GB	Retail Sales Ex-Fuel YY *	Sep	Percent	5.0		4.3
23.10	8:00	GB	Retail Sales Ex-Fuel MM *	Sep	Percent	0.5		0.6
23.10	9:30	DE	Markit Service Flash PMI	Oct	Index (diffusion)	49.2		50.6
23.10	9:30	DE	Markit Mfg Flash PMI	Oct	Index (diffusion)	55.1		56.4
23.10	10:00	EU	Markit Serv Flash PMI	Oct	Index (diffusion)	47.0		48.0
23.10	10:00	EU	Markit Mfg Flash PMI	Oct	Index (diffusion)	53.1		53.7
26.10	15:30	US	Dallas Fed Mfg Bus Idx *	Oct	Index			13.60

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

	2020	2021	2021	2021	
Aktuál	Q4	Q1	Q2	Q3	
EUR/USD	<u>1,19</u>	1,18	1,19	1,19	1,2
EUR/CZK	<u>27,19</u>	26,0	25,5	25,6	25,6
USD/CZK	<u>22,94</u>	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 (%)

		2020	2021	2021	2021
	Aktuál	Q4	Q1	Q2	Q3
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	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	<u>0,29</u>	<u>0,27</u>	<u>0,29</u>	<u>0,29</u>	<u>0,28</u>
HU	<u>0,94</u>	<u>0,97</u>	<u>0,99</u>	<u>0,99</u>	<u>1,03</u>
PL	<u>0,18</u>	<u>0,16</u>	<u>0,15</u>	<u>0,21</u>	<u>0,20</u>
EUR	<u>-0,51</u>	<u>-0,52</u>	<u>-0,54</u>	<u>-0,48</u>	<u>-0,49</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

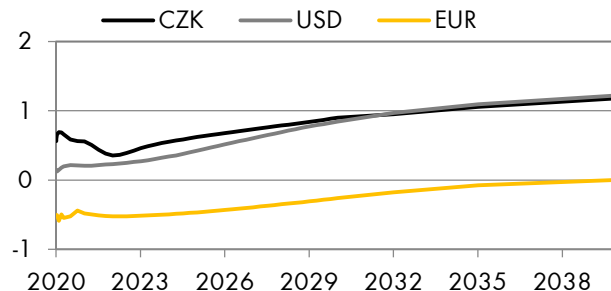
Výnosy vládních dluhopisů (% p.a.)

	1Y	2Y	5Y	7Y	10Y
CZ	0,02	-0,02	0,56	0,79	0,99
DE	-0,70	-0,77	-0,79	-0,72	-0,59

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

Zdroj: Thomson Reuters

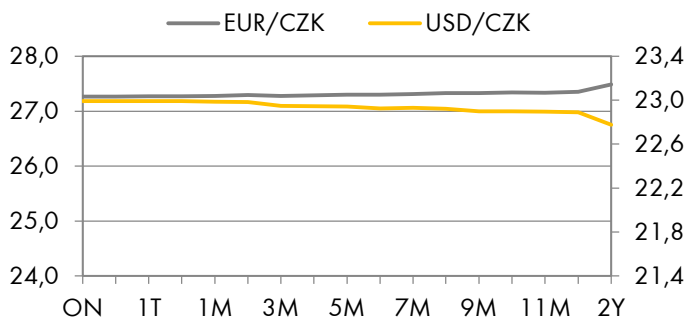
Swapové výnosové křivky (%)



Aktuální hodnoty jsou k času uzávěrky Ranního okénka

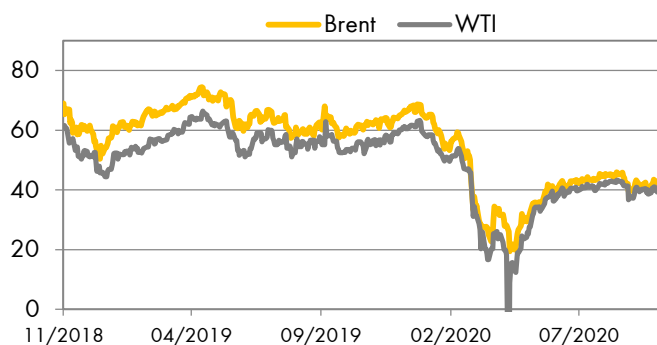
Zdroj: Thomson Reuters

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

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 jakéhokoliv 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 jakéhokoliv 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 jakéhokoliv 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 říděná 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 jím 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.