

Region

- **Měny(D-1)** V Polsku bylo volno, v ČR se toho taky moc nestalo, měny regionu ale i tak oslabily kvůli maďarským výrokům a neúspěšné aukci v Rumunsku (MinFin odmítl všechny nabídky jako moc vysoké). U kačky se stále čeká i na výsledky jednání o vládě, já myslím ale, že jsou ti, kteří na to čekají, celkem zbytečně opatrní, já jsem optimista a do kačky na 25,95 (kde byla včera večer) bych šel. Hufík ztratil 1% a dostal se až nad 282. Načal to Lajos Kosa z Fideszu, který přiznal, že situace je horší než očekávaná a že „Maďarsko má malou šanci vyhnout se řecké situaci“ (což není úplně politicky vychytralé přirovnání). Doklepnul to Barroso z EU, ze kterého včera vyšlo, že Maďarsko je v delikátní situaci a musí uspíšit fiskální konsolidaci. Orbán jej prý ubezpečil, že ten rozpočet zkoulejí tak, jak je domluveno, ale trhy jsou stejně po volbách nervózní – namísto řešení problémů, na kterých záleží: vysoký deficit v rozporu s podmínkami MMF. Mají totiž schváleno 3,8%, ale tomu ani vláda sama nevěří a říká, že to může být 4,5-7% a nic se s tím nedělá - zatím z vlády v Maďarsku vypadl akorát nápad připomínat si svátkem Trianon a zavádět dvojité občanství...

Svět

- **EMU (D-1)** Evropské finální PMI za služby vzrostlo ještě o něco více než původně odhadováno, v květnu tak dosáhlo po 9. za sebou hodnotu nad 50 a oproti dubnu si index připsal 0,6 bodu na 56,2. Růst táhla tentokrát Francie, Německo i Itálie trochu zaostávaly – ale tam firmy profitují hlavně ve výrobním sektoru. Problémy jihu se tak zatím neprojeví, což je dobrá zpráva – to se pod vlivem chystaných úspor výdajů může stát.
- **EMU(D-1)** Maloobchodní tržby v dubnu nepříjemně překvapily, oproti očekávání malého růstu klesly o 1,2% m/m (-1,5% y/y), což je nejvíce od října 2008 – pokles byl stejný jak v sekci potravin, alkoholu a tabáku, tak u zbylého zboží. Největším důvodem asi byly problémy a nejistota kolem Řecka a možného utažení fiskální politiky – uvidíme, co na to řeknou květnová data, ale obávám se, že to žádná sláva nebude. Obecně ale zůstává pravdou, že se letos maloobchod nezvedne – čekáme stagnaci na dně, které bude dosaženo v nejbližších měsících (snad...)
- **US(D)** Nejdůležitější samozřejmě změna počtu pracovních míst, tam je to celkem jasný, číslo bude vysoké kvůli sčítání lidí, důležitější bude ale samotný soukromý sektor – včerejší ADP report byl mírně pod očekáváním (55 tis. vs. 70), takže uvidíme – v soukromém sektoru se čeká 5. růst po sobě, tentokrát 190 tis. Příjemně překvapení – silnější dolar.

Dnešní kalendář			
Hodina	Země	Údaj	My / Kons
9:00	HU	Průmyslová produkce, duben P, % r/r	/
14:30	US	Změna počtu pracovních míst (000)	/520
14:30	US	Míra nezaměstnanosti	/9.8

FX	Minulost		Prognóza		
	-1M	-1D	spot	+1M	+6M
EUR/CZK	-1,4%	-0,1%	25,94	25,3	24,5
USD/CZK	-8,9%	-0,5%	21,27	20,7	20,4
EUR/USD	8,3%	0,7%	1,218	1,22	1,20
EUR/HUF	-4,1%	-2,3%	281,5	268	266
EUR/PLN	-4,5%	-0,7%	4,110	3,89	3,65

3M sazby	-1M (bb)	-1D (bb)	spot	+1M	+6M
CZ	-13	1	1,25%	1,2%	1,5%
USA	19	0	0,54%	0,4%	1,2%
EMU	3	1	0,64%	0,8%	1,0%
HU	-10	-46	4,80%	5,2%	5,1%
PL	-1	-1	3,85%	4,0%	4,5%

10Y swapy	-1M (bb)	-1D (bb)	spot	+1M	+6M
CZ	-19	-1	2,88%	3,1%	3,3%
USA	-22	8	3,46%	3,9%	4,1%
EMU	-25	3	2,97%	3,3%	3,7%
HU	55	26	6,69%	6,0%	6,0%
PL	-4	-1	5,34%	5,4%	5,6%

CZ swapy	1R	2R	3R	4R	5R
	2,65%	1,71%	1,95%	2,13%	2,28%
CZ swapy	6R	7R	8R	9R	10R
	2,43%	2,56%	2,67%	2,78%	2,88%

Research	David Navrátil	439	Proprietary trading	Robert Novotný	148
CZ	Martin Lobotka	192	Obchody Treasury	Libor Vošický	592
CEE3	Jana Krajčová	232	Prodej - dluhopisy	Ondřej Čech	577
Majors	Luboš Mokráš	456	Obchod. - dluhopisy	Radek Prokop	570
Fin. trhy	Petr Witowski	800	Instit.správa aktiv	Viktor Kotlán	217