

David Navrátil
tel.: 224 995 439, e-mail: dnavratil@csas.cz

3.7.2007

Tento týden „slavíme“ šedesáté výročí odmítnutí Marshallova plánu Sovětským svazem (jmenovitě tím pánem, co se posléze proslavil v koktail barech: Molotov). Soudruzi nám raději místo toho naordinovali maršála malinovského... díky, ale díky!

ČR a region

- SK: vláda zvýší v příštím roce spotřební daň na cigarety z 1,7 na 2,1: cigarety mají váhu 1,8%.

Svět

- USD začal ztrácet zisky, které nabral během června a technika ukazuje na pokračování oslabování
- US: včerejší ISM skončilo lépe, než se čekalo (56 vs 55), ale reakce byla negativní – trh během června započítal optimismu, který ještě nějakou dobu vydrží a jen extra super překvapení pohne výnosy nahoru. Trh se totiž v posledních letech (v letech nízké inflace a utahujících se výnosů a spreadů) naučil jakýkoliv výprodej bondů využít opět k nákupu... to se změní až akcelerací inflace. A TIPSy ukazují, že trh na akceleraci inflačních očekávání nevěří.

Dnešní kalendář

Hodina	Země	Údaj	My / Kons
11:00	EMU	PPI (květen, y/y)	/ 2,4%
16:00	USA	tovární zakázky (květen)	-0,8%

FX	Minulost			Prognóza	
	-1M	-1D	spot	+1M	+6M
EUR/CZK	-1,5%	-0,2%	28,79	28,3	27,2
USD/CZK	0,0%	0,7%	21,11	20,4	20,1
EUR/USD	-1,5%	-0,6%	1,363	1,39	1,35
EUR/HUF	1,8%	0,3%	246,3	251	251
EUR/PLN	1,7%	0,4%	3,754	3,80	3,77
EUR/SKK	1,7%	0,3%	33,54	33,9	32,7
CZK/SKK	3,2%	0,4%	1,168	1,20	1,20

3M sazby	-1M (bb)	-1D (bb)	spot	+1M	+6M
CZ	18	1	3,01%	3,1%	3,3%
USA	0	0	5,36%	5,3%	4,6%
EMU	6	0	4,18%	4,2%	4,4%
HU	-10	0	7,69%	7,7%	7,1%
PL	29	3	4,74%	rev.	rev.
SK	12	0	4,32%	4,3%	4,3%

10Y výnosy	-1M (bb)	-1D (bb)	spot	+1M	+6M
CZ	37	-3	4,47%	4,5%	4,8%
USA	14	-2	5,01%	5,0%	4,7%
EMU	10	-7	4,48%	4,5%	4,7%
HU	6	-2	6,76%	6,5%	6,2%
PL	33	1	5,63%	rev.	rev.
SK	-	0	4,85%	4,8%	4,8%

CZ swapy	1R	2R	3R	4R	5R
	3,57%	3,95%	4,12%	4,23%	4,32%
CZ swapy	6R	7R	8R	9R	10R
	4,38%	4,43%	4,47%	4,51%	4,55%

Kontakty: t: 224 995 + linka					
Research	Viktor Kotlán	217	Proprietary trading	Robert Novotný	148
Makro	David Navrátil	439	Obchody Treasury	Libor Vošický	592
CZ	Martin Lobotka	192	Prodej - dluhopisy	Ondřej Čech	577
CEE3	Mária Fehérová	232	Obchodování - dluhopisy	Radek Prokop	570
Majors	Luboš Mokráš	456	Instiit.správa		
Finanční trhy	Petr Witowski	800	aktiv+struk.produkty	Jan Došek	450