

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

4.7.2007

Dneska dvě zprávy z iDnes. Za prvé, Británii hrozí invaze kachniček. No nekoukejte na mě, já si tyhle zprávy nevymýšlím: http://zpravy.idnes.cz/britske-plaze-ocekavaji-invazi-kachnicek-fpa-/zajimavosti.asp?c=A070703_081013_zajimavosti_tha No a druhá zpráva: Podle průzkumu agentury WTR ubírá blondýna politikovi až 13 procent hlasů. Tak to jo!

ČR a region

- PL:** Mária přehodnotila prognózu na PL. Do konce roku čeká od NBP 50bps. Nadále čekáme mírné utahování spreadů na dlouhém konci a na křivce čekáme flattening. Více viz Měsíční strategie budící týždeň.
- SK:** S&P že prý očekává impuls pro upgrade rating až po vstupu do EMU, ale s lepším fiskálem. Vedle toho NBS akceptovala všechny bidy v repo tendru.

Svět

- US:** Den nezávislosti, takže malá aktivita, malá likvidita, Snad ně v den nezávislosti zase nevlítnou ufoní...ačkoliv takový E.T., že...
- EMU:** v pětiosově PMI pro služby a maloobchod. Spotřeba v EMU sice urychluje, ale vzhledem k dosavadnímu tempu a vysokým úsporám má velký potenciál pro další akceleraci. Právě vyšší spotřebu vidím jako riziko pro růst sazeb ECB nad námi očekávaných 4,25%. Mimochodem: včera Eurostat zveřejnil míru nezaměstnanosti pro EMU a ta poklesla na 7%, za rok téměř o jedno procento, jestli mi rozumíte.
- EU:** trhy v očekávání zítřejšího zasedání ECB (stabilita) a BoE (25bps hike).

Dnešní kalendář

Hodina	Země	Údaj	My / Kons
10:00	EMU	PMI služby (červen)	58,3
11:00	EMU	Maloobchodní tržby (květen, y/y)	1,7%

FX	Minulost		Prognóza		
	-1M	-1D	spot	+1M	+6M
EUR/CZK	-1,7%	0,0%	28,77	28,6	27,4
USD/CZK	-0,5%	-0,1%	21,14	20,7	19,9
EUR/USD	-1,2%	0,1%	1,362	1,38	1,38
EUR/HUF	1,3%	-0,1%	246,7	245	250
EUR/PLN	0,9%	-0,3%	3,769	3,75	3,72
EUR/SKK	0,7%	-0,2%	33,63	33,4	32,50
CZK/SKK	2,5%	-0,3%	1,170	1,17	1,18

3M sazby	-1M (bb)	-1D (bb)	spot	+1M	+6M
CZ	15	-1	3,00%	3,1%	3,3%
USA	0	0	5,36%	5,4%	4,8%
EMU	6	0	4,18%	4,2%	4,4%
HU	-26	-13	7,54%	7,5%	7,0%
PL	31	1	4,75%	4,8%	5,2%
SK	9	-1	4,32%	4,3%	4,3%

10Y výnosy	-1M (bb)	-1D (bb)	spot	+1M	+6M
CZ	36	0	4,47%	4,5%	4,7%
USA	9	6	5,05%	5,1%	4,7%
EMU	10	7	4,56%	4,6%	4,6%
HU	8	0	6,76%	6,5%	6,3%
PL	36	3	5,66%	5,7%	5,5%
SK	-	0	4,85%	4,8%	4,8%

CZ swapy	1R	2R	3R	4R	5R
	3,58%	3,96%	4,14%	4,24%	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