

Viktor Kotlán
tel.: 224 995 217, e-mail: vktolan@csas.cz

31.7.2007

Poslední červencový den, co nás asi tak čeká v srpenci? Doufám, že sledujete mezinárodní dny podle OSN. Protože se nám blíží MD původního obyvatelstva, MD obrany ozónové vrstvy, no a později taky můj oblíbený MD hor. Jako, hory patří pracujícím, to je jasné...

ČR

- Včera a v noci se finanční trhy trošku uklidnili, burzy v Asii a Jižní Americe šly zase po nějaké době nahoru, totéž výnosy v US. Zda je panika u konce se ale dozvíme až z průběhu obchodování ve zbytku týdne.
- Koruna by měla zůstat kolem 28,00–28,30, střednědobě jsou dobré šance na další posílení pod 28,00. O vztahu CZK a dalších regio měn na vývoj rizikové averze – viz včerejší Speciál z dílny Marie. Nedostali jste? Tak dejte vědět...

Region

- Maratón zasedání centrálních bank dnes finišuje Slovensko (čekáme stabilitu na 4,25%) a Rumunsko (stabilita, 7,0%). Jedinou akci tedy v červenci předvedla ČNB.
- V Polsku Kaczynski nadále pod tlakem malých stran v čele s Lepperovou Samobranou. Všichni se ale chtějí udržet teplá místa. Trh už to ignoruje.

Svět

- US: začíná datová palba, která vyvrcholí až v pátek údaji z trhu práce. Dnes klíčové údaje o spotřebitelském vidění světa a jadrové inflaci, kterou sleduje Fed.
- EMU: trh čeká na zasedání, resp. následné komentáře (tiskovka není plánovaná), ECB ve čtvrtek. Změna sazeb se nečeká. Obrázek před zasedáním dnes dokreslí údaj o červnové inflaci. Německo s třetinovou váhou v indexu hlásí předběžně nárůst k 1,9%...
- JPY/Carry trades: v noci ohlásili žaponci nečekaný pokles nezaměstnanosti na 3,6%. To oživuje spekulace ohledně růstu sazeb (už v srpnu?), což by ubralo popularitu carry trades nejen v JPY, ale i doma...

Dnešní kalendář

Hodina	Země	Údaj	My / Kons
14:30	US	Osobní příjmy	-0,5%
16:00	US	Spotřebitelská důvěra	-105
16:30	US	PCE jadrový index	-0,2%
11:00	EMU	CPI předběžný	-2,0%
-	SK	CB sedí k sazbám	nic/nic

FX	Minulost			Prognóza	
	-1M	-1D	spot	+1M	+6M
EUR/CZK	2,3%	-0,1%	28,09	28,1	27,2
USD/CZK	3,6%	0,3%	20,52	20,2	20,1
EUR/USD	-1,2%	-0,5%	1,370	1,39	1,35
EUR/HUF	-2,1%	-0,3%	252,3	249	250
EUR/PLN	-0,5%	0,4%	3,788	3,79	3,71
EUR/SKK	0,4%	-0,3%	33,50	33,2	32,37
CZK/SKK	-1,9%	-0,2%	1,195	1,18	1,19

3M sazby	-1M (bb)	-1D (bb)	spot	+1M	+6M
CZ	21	1	3,21%	3,1%	3,3%
USA	0	0	5,36%	5,3%	4,6%
EMU	8	1	4,25%	4,3%	4,4%
HU	-5	6	7,64%	7,4%	6,8%
PL	10	0	4,81%	4,8%	5,2%
SK	3	-2	4,35%	4,3%	4,3%

10Y výnosy	-1M (bb)	-1D (bb)	spot	+1M	+6M
CZ	1	12	4,52%	4,5%	4,8%
USA	-22	4	4,80%	5,0%	4,7%
EMU	-23	0	4,33%	4,5%	4,6%
HU	10	4	6,88%	6,5%	6,3%
PL	-1	3	5,62%	5,6%	5,5%
SK	-	-8	4,73%	4,7%	4,8%

CZ swapy	1R	2R	3R	4R	5R
	3,74%	4,01%	4,13%	4,21%	4,27%
CZ swapy	6R	7R	8R	9R	10R
	4,32%	4,36%	4,40%	4,43%	4,46%

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