

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

4.9.2007

Včerejší otázka dne: tak, tipovali jste moc přátelé...v roce 1975 se na území ČR prý odehrálo 52 860 svateb. A jedeme dál (Maja dnes již s prstýnkem): nejvíce se lidí berou v létě a nejméně v zimě. Jasný. Ale co jaro a podzim? Otázka: jaký je poměr svateb na podzim versus svateb na jaře? Počítám to s čísly 95-05...

ČR

- **Dnes** obchodní bilance za červenec – zhoršení díky dovoleným a růstu ceny ropy. Číslo viz tabulka vpravo.
- Minfin včera zveřejnilo základní čísla kolem **návrhu rozpočtu** na 08, teď to jde do vlády, na podzim taškařice v Parlamentu. Snížení schodku pod 3% bylo hlavním prodejním motem daňových úprav, takže těch baťovských 2,95% schodku na HDP (71 mld Kč abs) je dle očekávání. Překvapivě ambiciózně vypadají roky 09 (2,6%) a 10 (2,3%), ale to je jen takový nástřel, který stejně nikdo vážně nebere. Vláda plánuje utratit přes bilión. To sú numerá...
- Plánovaná emise dluhopisů ve 4Q/07 ve výši 27 mld CZK dle očekávání, křivka bez reakce. Schodek rozpočtu rovněž.

Region

- Tento týden **ve znamení HDP** v regionu za 2Q/07. Peleton povedou nadále Slováci (čeká se brutálních 9,4% - skoro jako v Číně bratia...), my se propadáme za PL a RO, ale před HU. V Česku čekáme zpomalení na 5,2% (čtvrtek). Dnes HDP taky v eurozóně...

Svět

- Německá IKB banka včera zveřejnila dopad hypo-problémů: celkem 700 mio EUR ztráty. Barclays včera dementovala problémy, ale „rumory“ pokračují...Podle komisaře Almunii by hypo-krezie mohla zpomalit evropský růst o „několik desetin“ z aktuální prognózy 2,5%.

Dnešní kalendář

Hodina	Země	Údaj	My / Kons
9:00	ČR	Obchodní bilance	1,5mld/0mld
9:00	SK	HDP	-9,4%
11:00	EMU	HDP a moloobchod	1,1% a 2,5%
16:00	USA	ISM výrobní	-/53

FX	Minulost			Prognóza	
	-1M	-1D	spot	+1M	+6M
EUR/CZK	1,5%	0,2%	27,67	27,8	27,3
USD/CZK	0,3%	0,1%	20,34	20,0	20,5
EUR/USD	1,1%	0,1%	1,362	1,39	1,33
EUR/HUF	-0,9%	-0,1%	254,9	253	249
EUR/PLN	-0,5%	0,2%	3,817	3,77	3,70
EUR/SKK	-0,9%	-0,1%	33,75	33,0	32,1
CZK/SKK	-2,4%	0,0%	1,221	1,19	1,17

3M sazby	-1M (bb)	-1D (bb)	spot	+1M	+6M
CZ	20	1	3,42%	3,3%	3,6%
USA	31	5	5,67%	5,0%	4,6%
EMU	45	1	4,75%	4,4%	4,4%
HU	11	-12	7,75%	7,2%	6,6%
PL	24	3	5,06%	5,1%	5,3%
SK	-1	0	4,34%	4,3%	4,3%

10Y výnosy	-1M (bb)	-1D (bb)	spot	+1M	+6M
CZ	4	-1	4,53%	4,6%	4,9%
USA	-15	0	4,53%	4,8%	4,6%
EMU	-4	1	4,26%	4,6%	4,8%
HU	4	0	6,90%	6,5%	6,3%
PL	22	2	5,78%	5,6%	5,7%
SK	-	2	4,73%	4,8%	5,0%

CZ swapy	1R	2R	3R	4R	5R
	3,78%	4,02%	4,09%	4,15%	4,19%
CZ swapy	6R	7R	8R	9R	10R
	4,24%	4,29%	4,34%	4,39%	4,44%

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	Instit.správa		
Finanční trhy	Petr Witowski	800	aktiv+struk.produty	Jan Došek	450