

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

5.9.2007

Ad otázka dne: Na jaře proběhlo v posledních 10 letech 31% svateb vs. 19% na podzim. Ptal jsem se na poměr podzim/ jaro a ten je 0,61. Někteří hnidopichové u nás v kanclu řeší, zda jaro trvá 20/3-21/6 (můj „astronomický“ pohled + názor Cambridge slovníku) nebo zda se jedná o březen-květen (názor Oxfordského slovníku). Každopádně známé závody ve veslování vyhrává Cambridge:-)

Region

- **Dnes** klid zbraní. **Včera** doma obchodní bilance za 7/07 (minus 0,7mld Kč). Bez reakce na czk/eur. Zajímavé bude až páteční HDP.
- To **Slováci** už znají růst svého HDP: 9,4%. Hodně jej táhne spotřeba, ale NBS se do zvyšování sazeb nechce. Potřebuje je sblížit s Evropou a ta je 25bps pod. **Rumunské** HDP překvapilo směrem dolů (5,6%).
- **Litva** včera oznámila, že bude nově cílovat přijetí eura v roce 2010 poté, co se loni nekvalifikovala o 0,1% v inflaci. My jsme jiní pašáci – viz můj povzdech v dnešních HN: http://ihned.cz/3-21954060-kotl%E1n-000000_d-6a.

Svět

- **Amíci** budou dnes bedlivě sledovat data, která jindy opomíjí. Jednak bude zveřejněna tzv. Běžová kniha, což je analýza regionálních poboček Fedu ohledně toho, jak se vede tamním podnikatelům. A taky bude zveřejněn ADP report ohledně zaměstnanosti, který je důležitým předskokanem pátečních payrollů. A samozřejmě prodeje domů...
- Před zítřejším zasedáním ECB je zajímavé, že **australská cenbanka**, která je podobně jako evropská, v náladě na zvyšování sazeb, nechala sazby beze změny (na 6,5%).
- **Felix** proletěl Střední Amerikou, ale naštěstí se vyhnul Mexickému zálivu. Ropa jde přesto nahoru. Jednak se čeká dalších 15 tropických bouří (včerejší report Colorado state university) a druhak **meeting OPECu** příští týden nevypadá na velké zvyšování kvót na konci motoristické sezóny. Po skončení huri-sezóny čekáme ale pokles cen ropy – minimálně než se naplno rozjede topná sezóna. Nejistá sezóna:-)

Dnešní kalendář			
Hodina	Země	Údaj	My / Kons
-	US	Běžová kniha	
16	US	Probíhající prodeje domů	-/-2%

FX	Minulost		Prognóza		
	-1M	-1D	spot	+1M	+6M
EUR/CZK	1,5%	0,0%	27,68	27,8	27,3
USD/CZK	0,0%	-0,3%	20,40	20,6	20,5
EUR/USD	1,4%	0,3%	1,358	1,35	1,33
EUR/HUF	-1,2%	-0,3%	255,7	253	249
EUR/PLN	-0,7%	-0,1%	3,823	3,77	3,70
EUR/SKK	-1,0%	-0,1%	33,78	33,0	32,1
CZK/SKK	-2,5%	-0,1%	1,223	1,19	1,17

3M sazby	-1M (bb)	-1D (bb)	spot	+1M	+6M
CZ	20	0	3,42%	3,3%	3,6%
USA	34	3	5,70%	5,0%	4,6%
EMU	44	0	4,75%	4,4%	4,4%
HU	13	-5	7,77%	7,4%	6,9%
PL	26	2	5,08%	5,2%	5,3%
SK	-2	-1	4,33%	4,3%	4,3%

10Y výnosy	-1M (bb)	-1D (bb)	spot	+1M	+6M
CZ	9	4	4,58%	4,6%	4,9%
USA	-13	#####	4,54%	4,8%	4,6%
EMU	-2	2	4,28%	4,6%	4,8%
HU	6	2	6,92%	6,6%	6,3%
PL	22	2	5,78%	5,7%	5,7%
SK	-	2	4,73%	4,8%	4,9%

CZ swapy	1R	2R	3R	4R	5R
	3,78%	3,99%	4,06%	4,13%	4,20%
CZ swapy	6R	7R	8R	9R	10R
	4,26%	4,31%	4,36%	4,41%	4,45%

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.prodrukty	Jan Došek	450