

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

16.10.2007

Tak, už i ekonomové si nadělili Nobelovku: dělí se o ni trojka Leonid Hurwicz, Eric Maskin a Roger Myerson. Cenu dostali za analýzu tržních nedokonalostí, doporučeními pro fungování aukcí, či voleb. Jejich polem byl výzkum trhu, kde konkurence není dokonalá, informace a cíle jednotlivých subjektů nejsou stejné... v atmosféře hypokrizy témata jako vyšší, to asi není náhoda, že... Když už jsem včera psal o té závislosti, tak si rozdělí 1,56 mil. USD... ještě že ten dolar posílil ze 40 na těch 19, co :-)

http://nobelprize.org/nobel_prizes/economics/laureates/2007/index.html

ČR

- ČNB finišuje novou prognózu, bankovní rada už vidí výsledky, a tak má hned potřebu se podělit se světem o své názory. Singer: že sazby nahoru, ale protože zpevnila koruna, tak jejich růst by mohl být pomalejší. Niedermayer jako přes kopírák: silnější koruna povede ke snížení předpovědi sazeb. Jen Tůma drží jestřábí basu: tlaky na trhu práce enormní, které se odrazí ve mzdách.
- Takže de facto, co říkáme: sazby nahoru (na konci příštího roku čekáme 3,75%), ale díky kurzu není potřeba příliš tlačit na pílu, další hike čekáme až v 1Q08 (s 30% rizikem již ve 4Q07).
- Podle Reuters pollu: 69% analytiků čeká stabilitu tento měsíc a 31% +25bps.

Region

- Také PL centrbankři promluvili: Nieckarz (neplést s Neckářem a mýdlovým princem) řekl, že je předčasné očekávat další hike, protože inflace nad cílem jen krátkodobě

Svět

- Banky sobě: velké banky uvažují o vytvoření 80-ti mld. USD fondu, který by odkupoval špatné hypo-papíry: kamínek do mozaiky klesající rizikové averze.
- Cena ropy pokořuje další a další rekord, 85 pro WTI také zvládnuta. Spekulantů si mnou ruce, oheň přizívuje napětí mezi Irákem a Tureckem. Krátkodobě může přijít korekce, ale dlouhodobě cena ropy půjde nahoru.
- Mimochodem, včera nám náš věrný čtenář poslal otázku, kdy se staly tyto události: OPEC se rozhodl, že podpoří cenu ropy tím, že omezí produkci: Kuvajť sníží o 700,000 barelů a Saúdská Arábie nebude zvyšovat produkci nad 16 miliónů barelů denně. Na základě těchto dobrých zpráv ropa posílila na 9.60 USD za barel. WTI posílil na 12.05.

Odpověď: 5.8.1986

Dnešní kalendář

Hodina	Země	Údaj	My / Kons
9:00	SK	HICP inflace (% y/y)	1,7% /
11:00	GER	ZEW	/ -18,1
15:15	US	Prům. produkce (% m/m)	0,1 / 0,2
15:15	US	Využití kapacit (%)	82,1 / 82,2

FX	Minulost			Prognóza	
	-1M	-1D	spot	+1M	+6M
EUR/CZK	-0,6%	-0,3%	27,60	27,5	27,3
USD/CZK	1,7%	0,0%	19,44	19,9	20,1
EUR/USD	-2,3%	-0,2%	1,421	1,38	1,36
EUR/HUF	1,7%	-0,1%	250,6	249	249
EUR/PLN	1,7%	0,2%	3,715	3,75	3,70
EUR/SKK	0,0%	-0,3%	33,73	33,5	32,1
CZK/SKK	0,7%	-0,2%	1,224	1,22	1,17

3M sazby	-1M (bb)	-1D (bb)	spot	+1M	+6M
CZ	5	1	3,55%	3,3%	3,6%
USA	-43	-1	5,21%	4,9%	4,6%
EMU	-7	-3	4,65%	4,5%	4,4%
HU	-27	4	7,39%	7,4%	6,9%
PL	1	0	5,09%	5,1%	5,3%
SK	0	0	4,32%	4,3%	4,3%

10Y výnosy	-1M (bb)	-1D (bb)	spot	+1M	+6M
CZ	8	2	4,59%	4,7%	4,9%
USA	22	-1	4,68%	4,7%	4,6%
EMU	26	0	4,43%	4,6%	4,7%
HU	-5	-2	6,77%	6,5%	6,3%
PL	13	8	5,77%	5,7%	5,7%
SK	-	0	4,80%	4,8%	4,9%

CZ swapy	1R	2R	3R	4R	5R
	3,84%	4,02%	4,13%	4,21%	4,27%

CZ swapy	6R	7R	8R	9R	10R
	4,33%	4,38%	4,43%	4,47%	4,52%

Kontakty: t: 224 995 + linka

Research	Viktor Kottlán	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 Hermanová	232	Obchod. - dluhopisy	Radek Prokop	570
Majors	Luboš Mokráš	456	Instit.správa		
Fin. trhy	Petr Witowski	800	aktiv+struk.produky	Jan Došek	450