

ČR

- Kumulovaný přebytek státního rozpočtu dosáhl ke konci října 27,2 mld Kč. Loni ve stejnou dobu byl ve schodku 112,67 mld Kč. Měsíční schodek dosáhl 9,12 mld Kč.
- Koruna se včera opět vrátila nad 27,00, dnes ráno se drží mírně pod 27,00. Pohyb souvisel s děním ve světě (především asi s mírnou korekcí u dolaru), oslaboval také zbytek regionu. Nezdá se, že by dění na domácí politické scéně mělo nějaký vliv na obchodování. Dnes může kurz nejvíce ovlivnit zveřejnění dat o trhu práce v USA a následná reakce světových trhů. Domácí obchodní bilance obvykle nemívá na vývoj kurzu znatelný vliv.

Region

- Podnikatelské klima v regionu se podle čtvrtletního průzkumu agentury Reuters podstatně zhoršilo v celém regionu. Na špici podnikatelského klimatu jsou Rusko a Slovensko, nejhorsí je situace v Maďarsku.

Svět

- Včerejší výrobní index ISM klesl poněkud výrazněji než se čekalo, struktura však nenaznačuje, že by situace byla hrozná. Pokles byl z velké části způsoben propadem subindexu aktuální produkce, objednávky klesly jen mírně a subindex zaměstnanosti dokonce poněkud vzrostl, což nasvědčuje optimismu podniků.
- Den po snížení sazeb musel Fed dodat na trh nejvíce likvidity od září 2001, aby udržel overnight sazbu na požadovaných 4,5%. Šlo celkově o 41 mld USD. Tlak na likviditu od Fedu byl viditelný už na začátku týdne, kdy Fed musel neobvykle (poprvé od 10. srpna kdy Fed dodal na trh 38 mld USD, tento den je pokládán za počátek krize na peněžním trhu) provést dodatečnou aukci.
- Zvýšena nervozita na trzích se projevila prudkým propadem akcií a nárůstem americké výnosové křivky na pozice před oznámením o výsledku zasedání FOMC. Pokračující nervozita by měla tlačit na další pokles výnosů, obzvlášť pokud se trh bude obávat, že kvůli vyšší inflaci nebude moci Fed snižovat sazby, což povede k podstatnému zpomalení ekonomiky až recesy.
- Evropský výrobní index PMI by neměl obchodování nijak ovlivnit, předběžný údaj už je známý a konečný by se od něj neměl znatelně lišit.
- Dnes velmi důležité údaje z trhu práce. Trh je opatrný, jak ADP tak ISM naznačují, že by mohlo dojít k pozitivnímu překvapení. Pokud by se tak stalo, mělo by to podpořit zatím velmi opatrnou korekci kurzu eura k dolaru. Negativní překvapení by v současné zjištěné atmosféře patrně vyvolalo prudkou reakci s poklesem výnosové křivky a významným oslabením dolaru. Zajímavé budou i údaje o vývoji hodinové mzdy, které nám dají informace o vývoji kupní síly spotřebitelů. Na ty však trh obvykle nereaguje. Tovární zakázky by obchodování příliš ovlivnit neměly, jde o údaj který poměrně silně kopíruje už známé objednávky zboží dlouhodobé spotřeby.

Dnešní kalendář

Hodina	Země	Údaj	My / Kons
9:00	ČR	Obchodní bilance	3,7/8,0mldCZK
10:00	EMU	PMI výrobní	-/51,5
14:30	USA	Změna počtu pracovních míst	-/83000
14:30	USA	Míra nezaměstnanosti	-/4,7
16:00	USA	Tovární zakázky	-/0,7%

FX	Minulost			Prognóza	
	-1M	-1D	spot	+1M	+6M
EUR/CZK	2,2%	-0,1%	26,99	27,0	27,2
USD/CZK	4,2%	-0,5%	18,72	19,1	20,2
EUR/USD	-1,9%	0,3%	1,443	1,41	1,35
EUR/HUF	-0,2%	-0,5%	252,2	251	253
EUR/PLN	3,2%	-0,8%	3,655	3,63	3,57
EUR/SKK	2,1%	-0,2%	33,40	32,9	32,4
CZK/SKK	-0,1%	-0,2%	1,239	1,22	1,19

3M sazby	-1M (bb)	-1D (bb)	spot	+1M	+6M
CZ	10	1	3,59%	3,3%	3,6%
USA	-36	-2	4,88%	4,9%	4,3%
EMU	-19	0	4,60%	4,4%	4,4%
HU	-4	8	7,43%	7,2%	6,9%
PL	12	0	5,21%	5,2%	5,4%
SK	2	0	4,34%	4,3%	4,3%

10Y výnosy	-1M (bb)	-1D (bb)	spot	+1M	+6M
CZ		2	4,51%	4,8%	4,9%
USA	-18	-12	4,35%	4,7%	4,7%
EMU		-11	4,19%	4,6%	4,7%
HU	-9	0	6,71%	6,5%	6,3%
PL	-19	2	5,50%	5,5%	5,4%
SK	-	-2	4,73%	4,6%	4,9%

CZ swapy	1R	2R	3R	4R	5R
	3,85%	4,01%	4,11%	4,17%	4,21%

CZ swapy	6R	7R	8R	9R	10R
	4,25%	4,29%	4,33%	4,38%	4,43%

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