

ČR + region

- Další propad dolaru poslal kurz této měny ke koruně na nové rekordní minimum a poprvé pod 18,00. Koruna ke euru se drží celkem stabilně kolem 26,70. Dnes by se u nás měl být celkem klid, impulsy pro korunu přijdou ze světa.
- Na Slovensku má problémy koalice kvůli skandálu s pozemky, premiér hrozí rozpuštěním koalice pokud HZDS (která je ve skandálu namočena) neprovede personální změny u lidí svázaných se skandálem. Podle našich bratislavských kolegů je pád koalice nepravděpodobný, ale může přechodně zvýšit nervozitu a působit proti koruně.

Svět

- Záznam z posledního zasedání FOMC potvrdil náš názor, že Fed se nechystá k dalšímu snižování sazeb. Diskuse kolem rozhodnutí o sazbách ukázala, že pro řadu členů FOMC to bylo těsné rozhodnutí mezi ponecháním sazeb a jejich snížením. Nakonec rozhodlo to, že snížení sazeb na 4,5% mělo sloužit jako pojistka proti příliš velkému dopadu krize na hypotečním trhu na celou ekonomiku. Fed vidí příští rok pomalejší růst ekonomiky, ale také inflační rizika od komodit (potraviny, ropa) a slabého dolaru. Finanční trhy jsou ovšem momentálně v totální křeči. Už před zasedáním se rozšířila fáma, že Fed na mimořádném zasedání sníží úrokové sazby. Údajně tak měl reagovat na ztráty ve finančním sektoru. Tato fáma podstatně ovlivnila obchodování, především vedla k propadu dolaru a růstu ceny ropy. Trh zůstává neoblomný, Fed podle něj sníží sazby na prosincovém zasedání s jistotou. Já osobně jsem hodně zvědavý, jestli Fed odolá psychologickému tlaku a ponechá sazby beze změny nebo bude mít dostatečnou odvalu a udělá to, co jednoznačně naznačují prohlášení jeho představitelů a k čemu směřují i makroekonomické údaje. V ponechání sazeb beze změny mimochodem také věří většina analytiků, i když se najdou jedinci, kteří si myslí že dojde ke snížení o 50bp.
- Údaje o zahájených stavbách domů stavebních povoleních byly smíšené: počet zahájených staveb vyšší, stavebních povolení nižší než se čekalo. Ovšem čísla jsou tak jako tak velmi slabá. Stavební sektor (konkrétně stavba obytných domů) bude negativně ovlivňovat americkou ekonomiku ještě dlouho, minimálně do poloviny příštího roku. Hlavní problém ovšem není zde, ale v tom jak trh vnímá celkovou očekávanou ztrátu z hypoték.
- Dnes finální michiganský index spotřebitelské důvěry, čeká se že zůstane na 75, tedy slabá. Náladě na trhu to nepomůže, ale je těžko říct, jestli může být ještě horší. Index předstihových indikátorů se čeká -0,3%, proti 0,3% před měsícem výrazné zhoršení. Ovšem o zpomalení americké ekonomiky celkem vzato nikdo nepochybuje (otázka je jak bude výrazné). Z méně důležitých údajů žádosti o hypotéky a o podporu v nezaměstnanosti, obě může mít vliv na obchodování.

Dnešní kalendář

Hodina	Země	Údaj	My / Kons
16:00	USA	Michiganský index	-75
16:00	USA	Předstihové indikátory	-/-0,3%

FX	Minulost			Prognóza	
	-1M	-1D	spot	+1M	+6M
EUR/CZK		0,2%	26,69	26,7	27,3
USD/CZK	5,9%	1,4%	18,01	18,3	20,2
EUR/USD	-3,6%	-1,2%	1,484	1,46	1,35
EUR/HUF	-1,4%	0,3%	255,2	251	253
EUR/PLN	0,5%	0,6%	3,674	3,63	3,57
EUR/SKK		0,1%	33,19	32,9	32,4
CZK/SKK		-0,2%	1,246	1,23	1,19

3M sazby	-1M (bb)	-1D (bb)	spot	+1M	+6M
CZ	17	1	3,74%	3,6%	3,6%
USA	-15	2	5,00%	4,8%	4,3%
EMU	0	2	4,63%	4,4%	4,4%
HU	18	4	7,44%	7,4%	7,0%
PL	24	4	5,39%	5,2%	5,4%
SK	0	0	4,35%	4,3%	4,3%

10Y výnosy	-1M (bb)	-1D (bb)	spot	+1M	+6M
CZ		6	4,51%	4,5%	4,8%
USA		-6	4,01%	4,6%	4,7%
EMU		-2	4,04%	4,4%	4,7%
HU	18	2	6,95%	6,5%	6,3%
PL		5	5,79%	5,5%	5,4%
SK	-	-9	4,71%	4,6%	4,9%

CZ swapy	1R	2R	3R	4R	5R
	3,99%	4,11%	4,18%	4,21%	4,23%

CZ swapy	6R	7R	8R	9R	10R
	4,26%	4,29%	4,33%	4,37%	4,42%

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