

ČR + region

- Státní rozpočet skončil se schodkem 66,4 mld Kč, což je podstatně lepší než původně schválený návrh rozpočtu (po úpravách) (91,8 mld Kč). Podle metodiky EU ESA95 dosáhl podle ministra financí Kalouska deficit 40,4 mld Kč. Nižší schodek byl ovlivněn vyššími výběry daní a sociálního a zdravotního pojištění díky rychlému růstu ekonomiky. Nižší deficit je samozřejmě hodně pozitivní zpráva. Letos ovšem situace bude obtížnější, protože lze jen těžko počítat s opakováním pozitivního vlivu rychlého růstu ekonomiky.
- Koruna pokračuje v novoročním posilování, přidaly se k ní i další měny regionu (slovenská koruna a zlotý). Zatím se tedy nemění obrázek který převažoval ve čtvrtém čtvrtletí minulého roku: pozitivní pohled na region, u kterého se čeká dobrá výkonnost v obtížnějším globálním prostředí.
- V regionu by dnes měl pokračovat klid bez dat a významnějších událostí. Obchodování by tak měly ovlivňovat globální faktory, především reakce na americká data z trhu práce.

Svět

- Z včera zveřejněných dat byl pozitivní nečekaný pokles míry nezaměstnanosti Německu, ukazující na trvalou sílu místního průmyslu. M3 nezklamala, růst pokračuje tempem vysoko nad 10%, ovšem situaci hodně zkruskuje krize na finančních trzích, takže ECB bude tento údaj brát s rezervou. V USA růst počtu pracovních míst podle institutu ADP v souladu s očekáváním a podstatně slabší než v listopadu, tovární zakázky výrazně lepší než se čekalo, ale jak se dalo čekat, trh pozitivní údaj ignoroval.
- V USA oficiálně začal výběr kandidátů hlavních politických stran pro letošní prezidentské volby. V lowě vyhráli B. Obama u demokratů a reprezentant konzervativní pravice M. Huckabee u republikánů. Významnější signál bude v New Hampshiru, kde se volí příští úterý. Letošní prezidentské volby jsou pokládány za obzvlášť významné kvůli hospodářským potížím USA a válce v Iráku.
- Dnes nás čeká řada důležitých dat. V Evropě půjde zejména o odhad prosincového CPI a indexy nákupních manažerů ve službách. Reakce trhu by měla být minimální, protože se bude čekat na data z amerického trhu práce. Očekávání jsou spíše pesimistická, pokud by byly údaje ještě slabší výrazně by to podpořilo mizernou náladu na trhu po slabém výrobním indexu ISM. Dobrý údaj by mizernou náladu mohl poněkud zmírnit, ale určitě náladu neotočí na optimistickou. Podobně může zafungovat i nevyrobní index ISM. Pokud by oba údaje byly slabé, zvýšil by trh dále očekávání recese a rychlého poklesu sazeb. Překvapivě dobré údaje by měly podstatně slabší vliv, trh by je silně diskontoval a čekal by na data potvrzující jeho obavy.
- Dolar zůstává pod tlakem, oslabil na 1,475. Situace by se neměla významněji změnit: negativní data z USA by dolar oslabil, pozitivní by mu asi moc nepomohla. Výnosy se drží na 3,90 (u desetiletého dluhopisu).

Dnešní kalendář

Hodina	Země	Údaj	My / Kons
9:00	HUN	PPI Y/Y	-/-
10:00	EMU	PMI služby	-/53,3
11:00	EMU	CPI (odhad) Y/Y	-/3,1%
14:30	USA	Změna počtu pracovních míst	-/70000
14:30	USA	Míra nezaměstnanosti	-/4,8%
16:00	USA	ISM nevyrobní	-/53,7

FX	Minulost			Prognóza	
	-1M	-1D	spot	+1M	+6M
EUR/CZK	0,5%	0,6%	26,22	26,6	27,1
USD/CZK	0,3%	0,7%	17,80	18,5	19,7
EUR/USD	0,3%	0,0%	1,473	1,44	1,38
EUR/HUF	-0,1%	0,1%	253,5	253	255
EUR/PLN		0,3%	3,604	3,58	3,60
EUR/SKK	-0,3%	0,6%	33,46	33,2	32,5
CZK/SKK	-0,8%	-0,1%	1,278	1,25	1,20

3M sazby	-1M (bb)	-1D (bb)	spot	+1M	+6M
CZ			4,03%	4,1%	4,0%
USA	-50	-3	4,65%	4,6%	4,3%
EMU	-22	-3	4,64%	4,6%	4,4%
HU	-35	-28	7,36%	7,6%	7,2%
PL	0	2	5,62%	5,5%	6,0%
SK	4	6	4,35%	4,3%	4,1%

10Y výnosy	-1M (bb)	-1D (bb)	spot	+1M	+6M
CZ	11	-8	4,61%	4,7%	4,8%
USA			3,92%	4,6%	4,7%
EMU			4,19%	4,5%	4,7%
HU		3	7,26%	6,9%	6,7%
PL	17	0	5,97%	5,9%	5,8%
SK	-		4,75%	4,5%	4,8%

CZ swapy	1R	2R	3R	4R	5R
	4,16%	4,17%	4,19%	4,23%	4,27%

CZ swapy	6R	7R	8R	9R	10R
	4,31%	4,35%	4,40%	4,44%	4,49%

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. produkty	Jan Došek	450