

ČR + region

- Měny v regionu poměrně rozkolísané, zpočátku převažovalo mírné oslabování. Pozdní obchodování ovšem zcela otočilo směr a zlotý a slovenská koruna nakonec posílily. Vyhledky bez větších změn: prim budou hrát globální vlivy, především averze vůči riziku. Krátkodobě by měl region zůstat pod tlakem, situaci dnes ovlivní především data z amerického trhu práce.
- Česká republika a Slovensko dnes zveřejní vývoj rozpočtu za leden. V regionu budou také zveřejněny indexy nákupních manažerů. Dopad na trh očekáváme nulový.

Svět

- Finanční trhy včera opět ovládaly obavy ze snížení ratingů, jejich vliv spolehlivě vymazal vliv snížení sazeb Fedem. Čtvrtá největší monolite pojišťovna FGIC přišla o svůj rating AAA u agentury Fitch, což přispělo k nervozitě trhu. Naopak včerejší večerní výhled MBIA, jejíž šéf včera uklidňoval obavy, trhům výrazně prospěl. Včerejší makroekonomická data jen přispěla k pesimistické náladě. Indexy mapující ekonomický sentiment v Evropě tentokrát uniformně klesly, což je dost neobvyklé a také nepříznivé znamení. Inflace se v Evropě drží vysoko, ovšem pokud se bude situace zhoršovat, přinutí t o nakonec přes všechno ošívání ke snížení sazeb i ECB.
- V USA nepříjemně překvapil především prudký růst počtu žádostí o podporu v nezaměstnanosti. Pesimisté se po z jejich hlediska nepříjemném překvapení u přírůstku pracovních míst podle ADP, opět začali cítit jako ryba ve vodě. Osobní příjmy rostly v prosinci o solidních 0,5%, ovšem osobní výdaje zpomalily růst na 0,2%, což opět konvenuje pesimistům, kteří se obávají, že pokles spotřebitelské poptávky bude posledním hřebíčkem do rakve americké konjunktury. Chicagský index nákupních manažerů klesl poněkud více než se čekalo, ovšem zůstal nadále mírně nad 50. Nepříjemný je obzvláště pokles subindexu nových objednávek pod 50, tedy podobný negativní vývoj jako v případě indexu filadelfského Fedu.
- V Evropě budou zveřejněny finální indexy nákupních manažerů. Pokud se nebudou příliš lišit od předběžných, polotvrdí pokračující expanzi. Trh patrně reagovat nebude.
- V centru pozornosti dnes budou především data z amerického trhu práce. Čeká se přírůstek 70000 pracovních míst, data od ADP naznačila, že reálný údaj by mohl být lepší. Skeptici ovšem budou poukazovat na zmíněný nečekaně prudký růst počtu žádostí o podporu v nezaměstnanosti. U míry nezaměstnanosti se čeká stagnace na 5,0%. Pokud by došlo k růstu, podstatně by to podpořilo nervozitu. Zajímavý bude i růst hodinových příjmů a počet odpracovaných hodin za týden. Jako obvykle v poslední době můžeme očekávat prudkou reakci na negativní překvapení a vlašnou reakci na lepší čísla. ISM index výrobní by trhy zaujal především pokud by potvrdil varování indexu filadelfského Fedu. Propad pod 45 by pro mnoho lidí potvrdil příchod recese.

Dnešní kalendář

Hodina	Země	Údaj	My / Kons
14:30	USA	Míra nezaměstnanosti	-/5,0%
14:30	USA	Počet nových pracovních míst	-/
16:00	USA	ISM nevyrobní	-/47,4

FX	Minulost		Prognóza		
	-1M	-1D	spot	+1M	+6M
EUR/CZK			26,06	26,5	26,8
USD/CZK			17,56	18,3	19,4
EUR/USD			1,485	1,45	1,38
EUR/HUF			258,0	254	254
EUR/PLN			3,603	3,59	3,54
EUR/SKK			33,52	32,4	32,5
CZK/SKK			1,287	1,22	1,21

3M sazby	-1M (bb)	-1D (bb)	spot	+1M	+6M
CZ	-16	0	3,92%	4,0%	4,0%
USA	-162	-13	3,11%	4,7%	4,3%
EMU	-31	-1	4,38%	4,6%	4,4%
HU			7,61%	7,6%	7,2%
PL	-5	2	5,65%	5,6%	6,0%
SK	0	0	4,30%	4,3%	4,1%

10Y výnosy	-1M (bb)	-1D (bb)	spot	+1M	+6M
CZ	-14	4	4,43%	4,8%	4,8%
USA	-43	-4	3,60%	4,6%	4,7%
EMU	-39	-8	3,93%	4,6%	4,7%
HU	14	1	7,35%	7,0%	6,8%
PL	-19	-4	5,67%	5,7%	5,8%
SK	-	-		4,3%	4,5%

CZ swapy	1R	2R	3R	4R	5R
	4,06%	4,01%	4,04%	4,02%	4,16%
CZ swapy	6R	7R	8R	9R	10R
	4,21%	4,26%	4,31%	4,37%	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. produkty	Jan Došek	450