

Mária Hermanová (Fehérová)
tel.: 224 995 232, e-mail: MHermanova@csas.cz

22.2.2008

ČR + region

- Prezident Václav Klaus jmenoval novou členkou bankovní rady analytičku Komerční banky Evu Zamrazilovou (náhradou za odcházejícího L. Niedermayera). V telefonickém interview pro agenturu Bloomberg Zamrazilová řekla, že koruna není připravena na vstup do eurozóny.
- Polská centrální banka na svém posledním zasedání hlasovala o zvýšení sazeb o 50bp. Nakonec prošlo jen zvýšení o 25bp. Jak snaha zvýšit sazby o 50bp už v lednu tak vývoj makroekonomických ukazatelů a prohlášení členů měnového výboru zvyšují pravděpodobnost dalšího růstu sazeb o 25bp. na 5,5% už na únorovém zasedání.
- Měny v regionu včera většinou mírně posilovaly, přičemž koruna posílila nejvýrazněji a testovala svá nedávná maxima k euru a k dolaru se na nové maximum dostala (16,90). Pohyb v regionu patrně souvisel s optimističtější nalaďením investorů, které se projevilo růstem cen akcií.
- Podle rumunského ministra financí V. Vosgania by měl lei posílit na 3,5 k euru. Podle jeho názoru jde o optimální úroveň jak z hlediska dovozců tak vývozců. Vosgania očekává, že dojde ke snížení deficitu běžného účtu z 14% HDP loni na 10% HDP v roce 2012.
- Náměstek polského ministra financí S. Gomulka řekl, že země bude připravena vstoupit do EMU v roce 2012, pokud se zmírní inflační hrozby a ustálí se situace na finančních trzích. Vláda neplánuje letos vstoupit do mechanismu směnných kurzů ERM2.
- Dnešní maloobchodní tržby v Maďarsku ukáží sílu domácí poptávky. Dění v regionu by měla opět ovlivňovat především nálada ve světě. Nervozita zase roste, což znamená, že by se měl region dostat pod tlak na oslabení.

Svět

- Index filadelfského Fedu podruhé za sebou nemile překvapil poklesem na -24 z -20, čekalo se zotavení na -10. Struktura indexu však dává naději na zlepšení, především proto, že se výrazně zlepšil subindex nových objednávek a poměrně dobře se drží subindex zaměstnanosti. Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti kolísají kolem 350000 týdně, což je zhruba neutrální úroveň mezi konjunkturou a recesí. Tento aktuálně důležitý indikátor je tak momentálně neutrální a nepomáhá určit, zda dojde k recesi.
- Předběžné indexy nákupních manažerů v Evropě budou hodně zajímavé a ukáží, zda se situace v Evropě vydává cestou USA nebo zda se náš kontinent zatím drží. Výraznější reakce trhu na tyto údaje není příliš pravděpodobná.
- Ceny ropy se po útoku na hranici 100 USD/brl otočily k poklesu. Na počáteční impuls v podobě hrozeb venezuelského prezidenta H. Chaveze se nabalily momeťoví spekulanti, nyní podle všeho spekulativní impuls vyprchal a ropa by se tak měla vrátit na realističtější úroveň v okolí 95 USD/brl a pokud nebudou přicházet negativní zprávy i pod 90 USD/brl.

Dnešní kalendář

Hodina	Země	Údaj	My / Kons
9:00	HU	Maloobchodní tržby (% y/y)	-2,7/-4,0
10:00	EMU	PMI výrobní	
10:00	EMU	PMI služby	

FX	Minulost		Prognóza		
	-1M	-1D	spot	+1M	+6M
EUR/CZK	4,7%	0,2%	25,14	25,3	26,7
USD/CZK	7,4%	1,0%	16,98	17,4	18,5
EUR/USD	-2,4%	-0,6%	1,481	1,45	1,44
EUR/HUF	-1,8%	0,4%	264,7	258	260
EUR/PLN	2,3%	0,1%	3,573	3,57	3,58
EUR/SKK	2,8%	0,2%	33,03	33,0	32,5
CZK/SKK	-1,7%	0,0%	1,316	1,30	1,22

3M sazby	-1M (bb)	-1D (bb)	spot	+1M	+6M
CZ	-1	1	3,95%	3,9%	4,1%
USA	-80	1	3,09%	3,1%	2,7%
EMU	-3	1	4,38%	4,4%	3,9%
HU	72	10	8,14%	7,7%	7,4%
PL	18	3	5,83%	5,7%	6,0%
SK	-7	3	4,27%	4,3%	4,1%

10Y swapy	-1M (bb)	-1D (bb)	spot	+1M	+6M
CZ	6	-1	4,48%	4,5%	4,7%
USA	27	-10	4,50%	4,6%	4,5%
EMU	10	-2	4,44%	4,5%	4,5%
HU	48	-8	7,53%	7,5%	7,0%
PL	10	-3	5,88%	5,6%	5,6%
SK	7	-6	4,45%	4,3%	4,6%

CZ swapy	1R	2R	3R	4R	5R
	4,08%	3,98%	4,02%	4,09%	4,16%
CZ swapy	6R	7R	8R	9R	10R
	4,23%	4,29%	4,35%	4,42%	4,48%

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