

ČR+Region

- Dnes bude zveřejněn finální údaj o vývoji průmyslové produkce. Dopad údaje na chování finančních trhů bude omezený, zajímavé budou hlavně podrobnosti o struktuře průmyslové produkce.
- Včera večer Ústavní soud vyhověl stížnosti poslance Melčáka a zrušil ústavní zákon který umožňoval předčasné volby. Volby v říjnu tedy nebudou. Poslanecká sněmovna již však prý má připravenou změnu ústavy k jejíž schválení by mohlo dojít již dnes. Volby by se mohly konat na začátku listopadu.
- Publikace zprávy ratingové agentury S&P o zdraví polských bank se podepsala na zlotém. Agentura konstatuje, že se projevuje rychlé zhoršování kvality aktiv bank, způsobené nižší platební schopností bank a podniků a to díky vysokému poměru půjček v cizích měnách. Pozor však, podle Reuters agentura porovnává data k Q1/09 oproti roku 2007, tudíž právě v období kdy i zlotý byl výrazně podhodnocen. Na druhou stranu zpráva konstatuje, že vzhledem k relativně malému zasažení polské ekonomiky globální recesí je zhoršení v Polsku nižší než v jiných státech. Ani S&P ani Fitch momentálně neuvažují o změně ratingu Polska.
- Výrazné oslabení polského zlotého (v minimu až 4,17 k euru) se projevilo částečně i na slabším kurzu forintu, zatímco koruna se držela bez výraznějšího pohybu poblíž 25,50. Měnový trh ignoroval zasedání ústavního soudu a zatím ho evidentně nijak zvlášť nevzrušují pŕtky na české politické scéně. Vzhledem k lepší se náladě na světových finančních trzích indikované posilování akcií by se měl zlotý začít brzy zotavovat a mírné posílení je možné čekat i u forintu. Dnešní regionální data (maďarský CPI a polský zahraniční obchod a běžný účet) by měly mít omezený dopad. Koruna by dnes přeci jen mohla reagovat na vývoj situace kolem předčasných voleb.

Svět

- Podle člena bankovní rady ECB Mersche se evropská ekonomika stabilizuje, ale zotavení bude volatilní. Obzvlášť velká míra nejistoty se pojí se schopností ekonomik udržet se v růstu po tom co přestanou dostávat podporu od státních stimulů.
- Bank of England na svém včerejším zasedání ponechala beze změny sazby i rozsah probíhajícího kvantitativního uvolňování. Oboje rozhodnutí se očekávala.
- Schodek amerického zahraničního obchodu vzrostl nečekaně prudce na 32 mld. USD, především kvůli výraznému růstu dovozů průmyslového zboží, speciálně automobilů. Údaj ukazuje na zlepšování domácí poptávky. Solidním tempem však rostl i export. Dolar, který se mírně zotavuje po prudkém propadu, na údaje reagoval pouze omezeně. Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti překvapily pozitivně, když klesly o 20000 na 550000.
- Dnešní michiganský index spotřebitelské důvěry by měl potvrdit zlepšování nálady spotřebitelů díky příznakům zlepšování stavu ekonomiky.

Dnešní kalendář

Hodina	Země	Údaj	My / Kons
9:00	CZ	Prům. produkce, červenec F, r/r	
9:00	HU	CPI, srpen, r/r	-/5,8%
14:00	PL	Obch. bilance, červenec, EUR	-/-69
14:00	PL	Běžný účet, červenec, EUR	-/281
16:00	USA	Michiganský index spotřebitelské poptávky	-/67

FX	Minulost		Prognóza		
	-1M	-1D	spot	+1M	+6M
EUR/CZK	0,7%	0,0%	25,52	25,7	25,1
USD/CZK	4,2%	2,5%	17,46	17,6	18,3
EUR/USD	-3,2%	-2,2%	1,462	1,46	1,37
EUR/HUF	-0,7%	0,6%	271,3	265	265
EUR/PLN	-0,7%	-1,4%	4,147	4,07	3,92

3M sazby	-1M (bb)	-1D (bb)	spot	+1M	+6M
CZ	-8	-1	1,85%	1,8%	1,8%
USA	-16	-1	0,30%	0,3%	0,5%
EMU	-10	-2	0,74%	0,8%	0,9%
HU	-50	-5	7,95%	9,0%	8,9%
PL	3	0	4,18%	5,6%	3,7%

10Y swapy	-1M (bb)	-1D (bb)	spot	+1M	+6M
CZ	3	2	3,91%	3,6%	3,6%
USA	-58	-10	3,52%	3,8%	3,6%
EMU	-13	2	3,52%	3,5%	3,5%
HU	-9	0	6,96%	7,0%	7,7%
PL	18	10	5,68%	4,7%	4,9%

CZ swapy	1R	2R	3R	4R	5R
	2,65%	2,74%	3,16%	3,41%	3,54%
CZ swapy	6R	7R	8R	9R	10R
	3,63%	3,70%	3,77%	3,84%	3,91%

Research	David Navrátil	439	Proprietary trading	Robert Novotný	148
CZ	Martin Lobotka	192	Obchody Treasury	Libor Vošický	592
CEE3	Jana Krajčová	232	Prodej - dluhopisy	Ondřej Čech	577
Majors	Luboš Mokráš	456	Obchod. - dluhopisy	Radek Prokop	570
Fin. trhy	Petr Witowski	800	Instit.správa aktiv	Viktor Kottlán	217