

Svět

- **(IT)** Italové včera prodávali dluhopisy, což na pozadí pokračující nervozity na trhu a hrozby dalšího snížení ratingu Řecka od agentury S&P neproběhlo úplně hladce. Nakonec prodali desetiletých dohromady za 2,7 mld., což bylo 300 mil. pod původním plánem, výnos dosáhl 5,77%, čili o 83bb víc než na poslední aukci stejného typu na konci června. Spread vůči Německu se tak rozšířil o 26bb na 337b. Výnosy se tak pomalu vrací na hodnoty krátce před poslední dohodou EU o dalších krocích v řešení dluhové krize... potvrzuje to tak to, že problém je stále daleko od vyřešení a původní vlna optimismu, která po zveřejnění detailů dohody vznikla, již upadá. Navíc, nepomáhá ani nervozita kolem hledání politické dohody v USA.
- **(GE)** Německé maloobchodní tržby překvapily silnějším než čekaným růstem, op květnovém poklesu o 2,5%, přidaly v červnu v reálných cenách 6,3% m/m. V meziročním srovnání stále pokles, o 1,0% - k tomu však přispěly i o dva dny méně na nákupy.
- **(US)** Včerejší data z trhu práce ale v celku pozitivní – počet nových žádostí o podporu v nezaměstnanosti nečekaně poklesl pod 400tis. (což je hranice, výsledek pod kterou se již považuje za znak stabilního růstu počtu pracovních míst) na 398tis, k čemuž došlo poprvé po 15 týdnech. Čtyřtýdenní pohyblivý průměr, který očisťuje o týdenní výkyvy tak klesl na 413,8 tis. – až další týdny ukážou jestli je důvod na optimismus. MinFin ještě včera upokojoval trh, že i pokud by se strany příští úterý nedohodily na navýšení stropu na federální dluh, existuje plán, jak zabezpečit financování pohledávek a vyhnout se tak technickému defaultu. Vyvracel tak dohady o tom, že ministerstvo na tento případ není připraveno. Dnes první odhad amerického HDP za druhý kvartál – číslo bude velice sledované. Očekávání se drží značně při zemi, což je dle nás vzhledem k dopadům zemětřesení v Japonsku a vysokých cen ropy poměrně realistické. Nízký růst HDP náladu na trhu sice nijak moc nepodpoří, pokud ale nedojde k výraznému zklamání, neměl by mít žádný výrazný dopad na obchodování.

Dnešní kalendář				
Hodina	Země	Údaj	My / Kons	
8:45	FRA	PPI (r/r)		
8:45	FRA	Spotřebitelské výdaje (r/r)		
9:00	HU	PPI, červen, % r/r		0,3/0,2
11:00	EMU	CPI předběžný r/r		
14:30	USA	HDP 2Q SAAR předběžný		/1,6%
15:45	USA	Chicagský PMI		/60,6

FX	Minulost			Prognóza	
	-1M	-1D	spot	+1M	+6M
EUR/CZK	0,8%	0,8%	24,20	24,3	24,0
USD/CZK	0,4%	0,3%	16,93	16,8	16,4
EUR/USD	0,6%	0,5%	1,429	1,45	1,46
EUR/HUF	0,0%	-0,1%	268,9	268	267
EUR/PLN	0,0%	-0,6%	4,013	3,93	3,80

3M sazby	-1M (bb)	-1D (bb)	spot	+1M	+6M
CZ	2	1	1,20%	1,5%	1,6%
USA	1	0	0,25%	0,35%	0,60%
EMU	9	0	1,56%	1,55%	1,90%
HU	25	-80	5,35%	6,1%	6,1%
PL	2	-1	4,70%	4,7%	4,9%

10Y swapy	-1M (bb)	-1D (bb)	spot	+1M	+6M
CZ	-19	-9	2,84%	3,0%	3,4%
USA	-11	-2	3,03%	3,2%	3,6%
EMU	-26	-18	3,13%	3,4%	3,7%
HU	11	8	6,92%	6,8%	6,9%
PL	0	2	5,41%	5,5%	5,7%

CZ swapy	1R	2R	3R	4R	5R
	1,37%	1,74%	1,95%	2,15%	2,31%
CZ swapy	6R	7R	8R	9R	10R
	2,45%	2,57%	2,67%	2,75%	2,84%

Kontakty: t: 224 995 + linka

Research	David Navrátil	439	Proprietary trading	Robert Novotný	148
CZ	Martin Lobotka	192	Obchody Treasury	Tomáš Pícek	511
CEE3	Jana Krajčová	232	Prodej - dluhopisy	Ondřej Čech	577
Majors	Luboš Mokráš	456	Obchod. - dluhopisy	Radek Prokop	570
Fin. trhy	Libor Vošický	800	Instit.správa aktiv	Viktor Kotlán	217