

Telefonica O2 CR a Unipetrol v čele pražské burzy!

Michal Semotan, semotan@jtbank.cz

Akcie v Praze si dnes připsaly lehce podprůměrný objem obchodů, některé tituly se však posunuly na zajímavé úrovně. Telefonica O2 CR zdolala 450 korunovou hranici a s přibližující dividendou se posouvá stále výše a výše, přesto si myslím, že nad 450 korunami se zřejmě objeví prodejci realizující pěkné zisky. Také Unipetrol si dnes došel pro roční maximum, cena atakovala úspěšně 220 korunovou hranici. Naopak v sektoru poražených se dnes ocitá Erste Bank, když ubírá necelé 1% na 747.80Kč. Americké trhy v pátek dokázaly dohnat své ztráty po nepříliš dobrých číslech ze sektoru zaměstnanosti, a tak prokazují zatím stále buldočí sílu jít nahoru. Velmi těžké je tak odhadnout další vývoj, kdy logika spíše velí opatrnosti, kdy jsme poměrně nahoře, ale moc dobře všichni víme, jak trh dokáže přestřelovat na první pohled rozumově jasné úrovně, a tak se klidně můžeme vydat i dále nahoru...

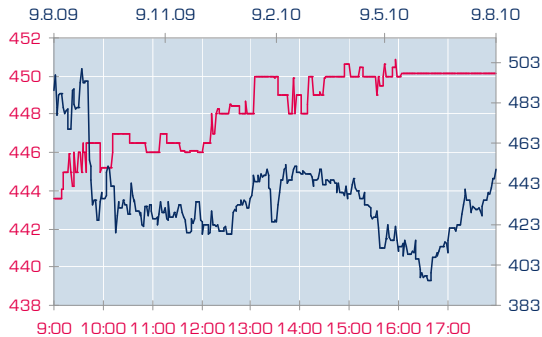
Lehké posílení na koruně.

Tomáš Brychta, brychta@jtbank.cz

Koruna zažila v pondělí poměrně klidné obchodování, když mírně posílila na 24,75 korun za euro. Nevyvedly ji z míry ani údaje o inflaci za měsíc červenec. Ta podle očekávání zrychlila na 1,9% po dvouměsíční stagnaci na 1,2%. Mezi-měsíčně cenová hladina vzrostla o 0,3 % m/m. I další východoevropské měny posilovaly jak PLN, tak HUF přidaly necelé půl procento.

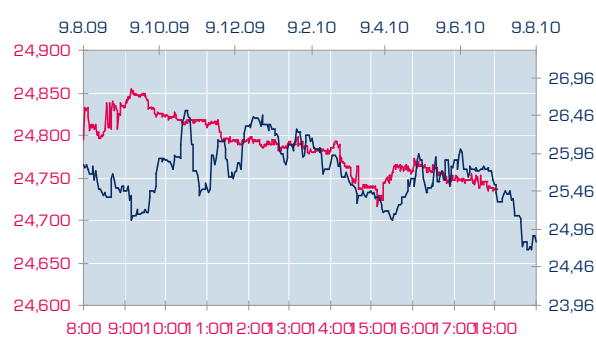
Eurodolarový trh korigoval růsty z konce minulého týdne, kdy EURUSD vyrostl až nad 1,33, dnes oslabil na úroveň kolem 1,3240. Do zítřejšího zasedání FEDu, kde se bude řešit, zda se budou reinvestovat výnosy z nakoupených dluhových instrumentů a uvolňovat tak měnovou politiku, nelze čekat výraznější posuny. Pokud žádné další uvolnění měnové politiky FED nezmíní, očekával bych posílení dolaru.

Telefonica O2 - denní a 12M vývoj



Název	Telefonica O2
Datum	9.8.2010
Hodnota	450,10 CZK
1 den	0,94% ↑
3 měsíce	9,38% ↑
1 rok	-7,96% ↓

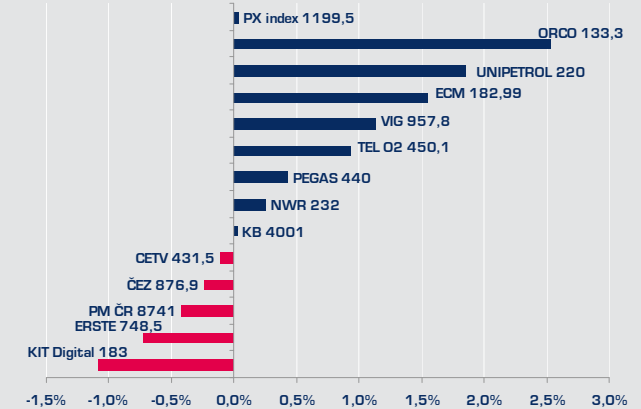
CZK/EUR - denní a 12M vývoj



Název	CZK/EUR
Datum	9.8.2010
Hodnota	24,736 CZK
1 den	0,23% ↑
3 měsíce	3,62% ↑
1 rok	4,18% ↑

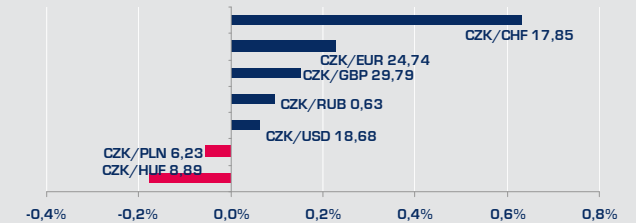
Akcie Burza Praha

Denní změna

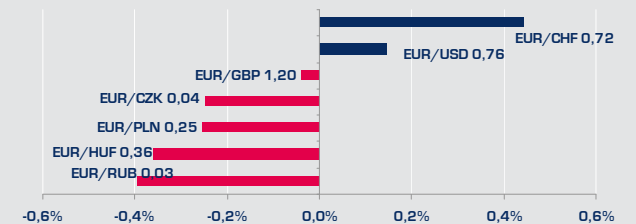


CZK a EUR vůči ostatním měnám

CZK - denní změna



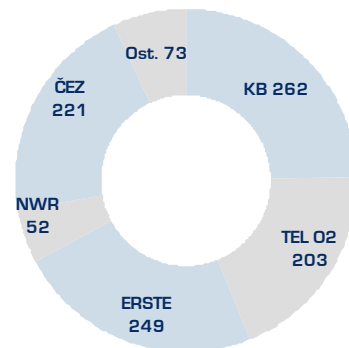
EUR - denní změna



Akcie na Burze cenných papírů Praha (SPAD)

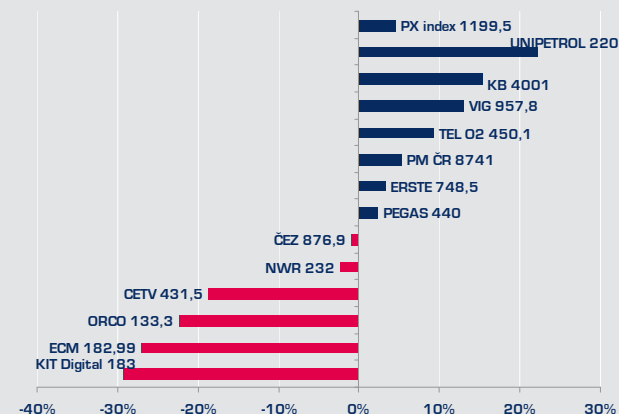
Název	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R	Objem 1D
BCPP SPAD (mil. CZK)						
ČEZ	↓ 9.8.2010	876,90	-0,24%	-0,92%	-10,25%	221,47
TEL O2	↑ 9.8.2010	450,10	0,94%	9,38%	-7,96%	202,81
CETV	↓ 9.8.2010	431,50	-0,12%	-18,66%	1,05%	20,98
ERSTE	↓ 9.8.2010	748,50	-0,73%	3,38%	4,39%	248,56
KB	↑ 9.8.2010	4 001,00	0,03%	15,30%	15,64%	262,27
NWR	↑ 9.8.2010	232,00	0,26%	-2,44%	75,36%	52,47
PM ČR	↓ 9.8.2010	8 741,00	-0,42%	5,31%	7,94%	1,23
UNIPETROL	↑ 9.8.2010	220,00	1,85%	22,22%	76,71%	46,57
ORCO	↑ 9.8.2010	133,30	2,54%	-22,50%	-32,76%	0,08
ECM	↑ 9.8.2010	182,99	1,55%	-27,10%	-44,67%	0,13
PEGAS	↑ 9.8.2010	440,00	0,43%	2,33%	11,39%	0,31
VIG	↑ 9.8.2010	957,80	1,14%	13,08%	14,01%	1,32
KIT Digital	↓ 9.8.2010	183,00	-1,08%	-29,34%	na.	2,41

Nejlikvidnější tituly (celkový denní objem obchodů v mil. CZK)



Akcie Burza Praha

Změna 3 měsíce



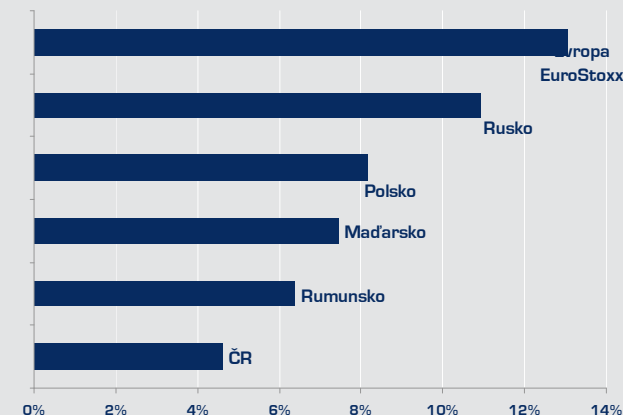
Indexy akciových trhů

Název	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R
Střední a východní Evropa					
ČR PX Index	↑ 9.8.2010	1 199,50	0,03%	4,61%	5,09%
Rusko rtsi\$ index	↓ 9.8.2010	1 519,87	-0,05%	10,95%	40,72%
Maďarsko BUX Index	↑ 9.8.2010	23 019,81	0,53%	7,45%	29,18%
Polsko WIG Index	↓ 9.8.2010	43 185,33	-0,54%	8,17%	21,91%
Rumunsko BET Index	↑ 9.8.2010	5 220,72	0,98%	6,37%	26,06%
Evropa					
Evropa EuroStoxx SX5E index	↑ 9.8.2010	2 826,77	1,71%	13,06%	4,45%
USA					
USA S&P 500 SPX index *	↑ 9.8.2010	1 125,56	0,35%	1,32%	11,39%

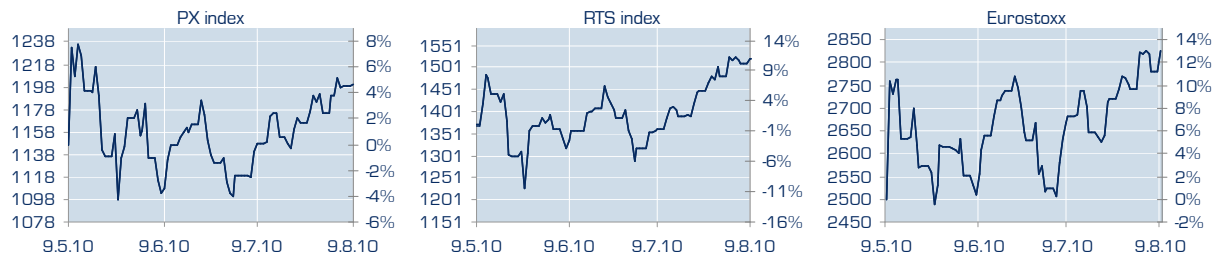
*průběžná hodnota, trh neuzavřen.

Indexy akciových trhů

Změna 3 měsíce



Vývoj indexů českého, ruského a evropského trhu



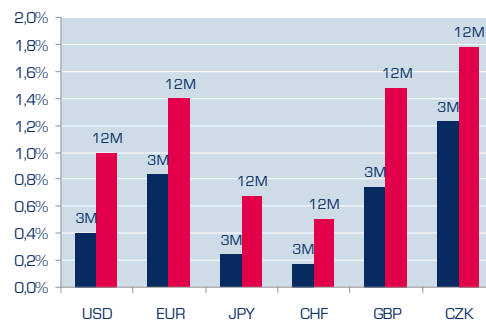
Kurzy měn

Měnové páry	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R
CZK/USD	↑ 9.8.2010	18,68	0,06%	5,58%	-2,86%
CZK/EUR	↑ 9.8.2010	24,74	0,23%	3,62%	4,18%
CZK/GBP	↑ 9.8.2010	29,79	0,15%	-0,56%	1,33%
CZK/CHF	↑ 9.8.2010	17,85	0,63%	0,78%	-5,96%
CZK/RUB	↑ 9.8.2010	0,63	0,10%	5,46%	-8,37%
CZK/PLN	↓ 9.8.2010	6,23	-0,06%	2,21%	0,63%
CZK/HUF	↓ 9.8.2010	8,89	-0,18%	5,17%	7,70%
RUB/USD	↓ 9.8.2010	29,92	-0,35%	0,80%	6,48%
USD/EUR	↓ 9.8.2010	1,32	-0,15%	1,89%	-6,77%
GBP/EUR	↑ 9.8.2010	0,83	0,04%	4,28%	0,04%
CHF/EUR	↓ 9.8.2010	1,39	-0,44%	2,87%	-0,44%

Mezibankovní úrokové sazby

Úrokové sazby	Datum	3M	6M	12M
USD Libor	9.8.2010	0,40%	0,63%	1,00%
EUR Libor	9.8.2010	0,83%	1,12%	1,39%
JPY Libor	9.8.2010	0,24%	0,44%	0,67%
CHF Libor	9.8.2010	0,17%	0,24%	0,50%
GBP Libor	9.8.2010	0,75%	1,03%	1,48%
CZK Príbor	9.8.2010	1,23%	1,51%	1,78%

Mezibankovní úrokové sazby

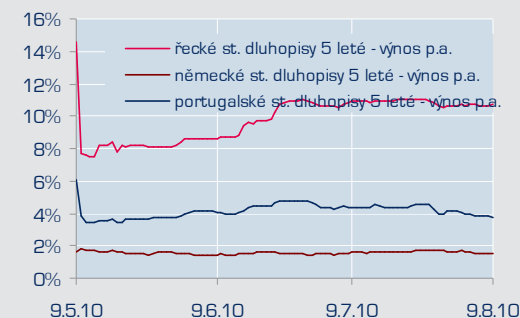


Indexy státních dluhopisů

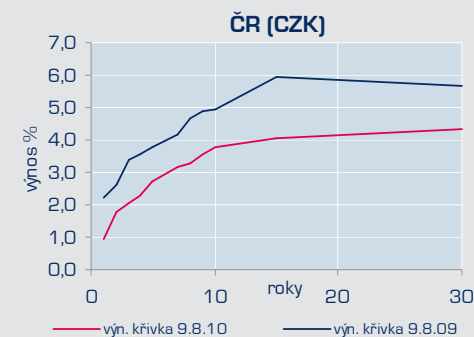
Index	Datum	Hodnota	Měna	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R	Vynos do maturity	Durace
								(roky)
ČR 1-3 roky	↓ 6.8.2010	161,75	CZK	-0,02%	0,41%	4,33%	1,83%	2,0
ČR 3-5 let	↑ 6.8.2010	187,54	CZK	0,03%	0,38%	7,84%	2,59%	3,9
ČR 5-7 let	↑ 6.8.2010	141,02	CZK	0,09%	1,21%	9,69%	3,03%	5,3
ČR 7-10 let	↑ 6.8.2010	206,05	CZK	0,03%	2,58%	15,61%	3,46%	7,1
ČR nad 10 let	↑ 6.8.2010	178,13	CZK	0,06%	3,12%	8,48%	4,14%	10,4
EU 1-3 roky	↑ 6.8.2010	156,75	EUR	0,03%	0,42%	2,98%	1,09%	1,8
EU 3-5 let	↑ 6.8.2010	171,27	EUR	0,13%	1,59%	6,82%	1,70%	3,7
EU 5-7 let	↑ 6.8.2010	181,06	EUR	0,24%	2,41%	8,32%	2,20%	5,3
EU 7-10 let	↑ 6.8.2010	186,59	EUR	0,35%	3,88%	9,30%	2,92%	7,5
EU nad 10 let	↑ 6.8.2010	196,87	EUR	0,57%	5,32%	11,83%	3,86%	12,9
US 1-3 roky	↑ 6.8.2010	220,85	USD	0,05%	0,94%	3,03%	0,55%	1,9
US 3-5 let	↑ 6.8.2010	268,91	USD	0,23%	3,65%	9,15%	1,29%	4,2
US 5-7 let	↑ 6.8.2010	295,65	USD	0,45%	4,85%	11,69%	2,03%	5,8
US 7-10 let	↑ 6.8.2010	308,15	USD	0,64%	6,17%	13,03%	2,61%	7,6
US nad 10 let	↑ 6.8.2010	361,30	USD	0,87%	4,81%	14,37%	3,89%	15,2

Indexy absolutního výkonu vybraných st. dluhopisů, které mají splatnost v uvedeném časovém rozmezí. Index pro EU obsahuje koš státních dluhopisů Německa, Francie a Itálie.

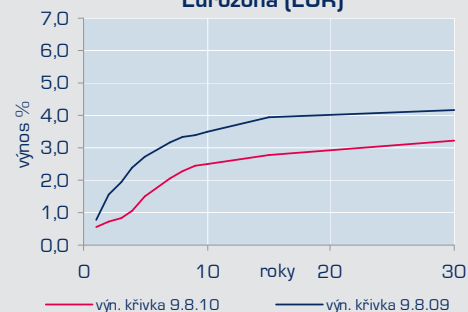
Vývoj výnosů státních dluhopisů Německa, Portugalska a Řecka (EUR)



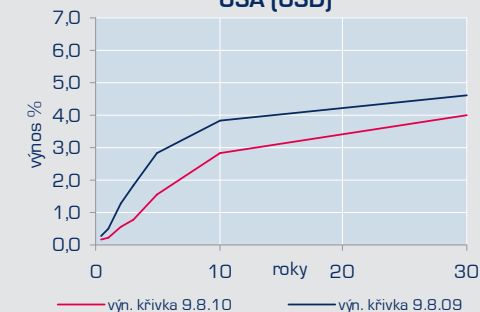
Výnosové křivky státních dluhopisů



Eurozóna (EUR)



USA (USD)



Přehled vývoje vybraných investičních nástrojů

Název	Datum	Hodnota	Měna	Změna 1D	Změna 3 M	Změna 1R
Akcie						
CEZ AS	↓ 9.8.2010	876,90 CZK		-0,24%	-0,92%	-10,25%
UNIPETROL AS	↑ 9.8.2010	220,00 CZK		1,85%	22,22%	76,71%
TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC	↑ 9.8.2010	450,10 CZK		0,94%	9,38%	-7,96%
ERSTE GROUP BANK AG	↓ 9.8.2010	748,50 CZK		-0,73%	3,38%	4,39%
PHILIP MORRIS CR AS	↓ 9.8.2010	8 741,00 CZK		-0,42%	5,31%	7,94%
CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENT-A	↓ 9.8.2010	431,50 CZK		-0,12%	-18,66%	1,05%
MMC NORILSK NICKEL JSC-ADR	↑ 9.8.2010	17,25 USD		2,19%	14,47%	56,82%
RUSHYDRO	↑ 9.8.2010	1,64 RUB		1,61%	13,92%	28,69%
GAZPROM OAO-SPON ADR	↑ 9.8.2010	22,66 USD		0,94%	14,44%	2,53%
LUKOIL OAO-SPON ADR	↓ 9.8.2010	56,90 USD		-0,52%	13,12%	12,01%
POLSKI KONCERN NAFTOWY SA	↓ 9.8.2010	41,30 PLN		-1,67%	16,04%	43,65%
CENTRAIS ELEC BRAS-SP ADR CM	↓ 9.8.2010	13,13 USD		-0,23%	6,92%	4,95%
VTB BANK OJSC-GDR-REG S	↑ 9.8.2010	5,63 USD		0,18%	27,95%	106,23%
KAZKOMBANK-OCT 06 REG S	↓ 9.8.2010	6,00 USD		-0,83%	-1,64%	27,66%
SBERBANK-CLS	↑ 9.8.2010	2,82 USD		0,90%	21,34%	88,93%
BANCO SANTANDER SA	↑ 9.8.2010	10,27 EUR		1,63%	33,20%	0,44%
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	↑ 9.8.2010	49,97 CHF		0,85%	12,29%	-6,16%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	↑ 9.8.2010	155,25 USD		0,05%	8,57%	-5,13%
UBS AG-REG	↑ 9.8.2010	18,32 CHF		2,06%	21,32%	12,12%
BARCLAYS PLC	↑ 9.8.2010	335,00 GBp		3,20%	18,08%	-8,22%
CITIGROUP INC	↓ 9.8.2010	4,05 USD		-0,25%	1,25%	5,19%
LUXOTTICA GROUP SPA	↑ 9.8.2010	20,04 EUR		1,52%	3,57%	14,32%
PPR	↑ 9.8.2010	106,55 EUR		1,67%	13,50%	32,28%
CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A	↑ 9.8.2010	41,99 CHF		1,08%	14,13%	55,29%
SWATCH GROUP AG/THEBR	↑ 9.8.2010	352,90 CHF		1,41%	18,82%	73,08%
COACH INC	↑ 9.8.2010	39,06 USD		0,26%	2,04%	28,53%
MICROSOFT CORP	↑ 9.8.2010	25,63 USD		0,31%	-9,15%	8,79%

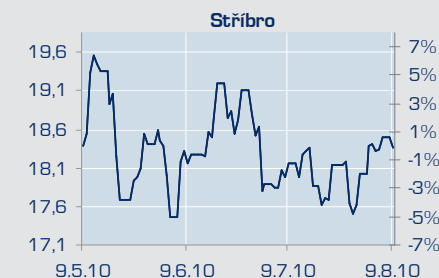
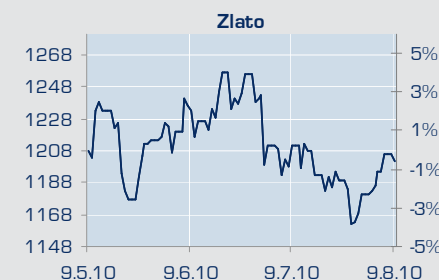
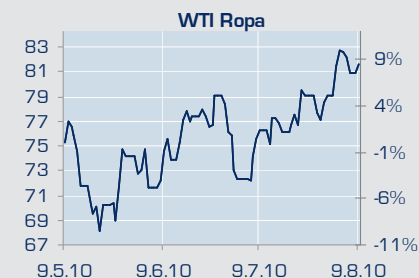
Fondy						
JABCAP GLO BALANCED FUND-D1	30.7.2010	178,81 USD		na	-6,06%	9,53%

Exchange Traded Funds (ETF)						
UNITED STATES OIL FUND LP (Ropa)	↑ 9.8.2010	36,50 USD		0,83%	0,52%	-3,05%
ISHARES SILVER TRUST (Stříbro)	↓ 9.8.2010	17,98 USD		-0,50%	-0,11%	24,95%

Komodity						
Ropa (Generic 1st 'CL' Future)	↑ 9.8.2010	81,45 USD		0,93%	8,44%	14,83%
Zlato (London Gold Market Fixing Ltd)	↓ 9.8.2010	1 203,00 USD		-0,39%	0,06%	25,84%
Měď (LME COPPER SPOT (\$) OFF)	↑ 6.8.2010	7 420,00 USD		0,34%	6,84%	22,95%
Zinek (LME ZINC SPOT (\$) OFF)	↑ 6.8.2010	2 110,00 USD		1,39%	0,93%	12,68%
Hliník (LME ALUMINUM SPOT (\$) OFF)	↑ 6.8.2010	2 217,00 USD		0,20%	8,09%	10,77%
Nikl (LME NICKEL SPOT (\$) OFF)	↑ 6.8.2010	22 085,00 USD		0,45%	1,92%	10,01%
Kukuřice (Generic 1st 'C' Future)	↑ 9.8.2010	406,75 USD		0,43%	11,51%	26,32%

Vývoj některých komodit

(3-měsíční vývoj)



Důležitá upozornění, tzv. „Disclaimer“:

Tento report vytvořila J&T BANKA, a. s., se sídlem: Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČ: 47115378 zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 (dále jen „Banka“), která při své činnosti podléhá kontrole ČNB, spadá pod legislativu České republiky, a při své činnosti včetně tvorby tohoto dokumentu se řídí českou legislativou.

Tento report je psaný stylem přizpůsobeným pro osoby, které mají dle §2a odst. 1) a 2) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, postavení profesionálního investora. Bude-li tento report využíván jiným investorem, upozorňuje jej Banka, že je to výhradně jeho vlastní rozhodnutí a Banka vůči těmto investorům neuplatňuje pravidla pro jejich zvýšenou ochranu.

Obsah tohoto reportu představuje výhradně shrnutí minulých událostí na finančních trzích a jejich stručný přehled. Žádná z informací uvedených v tomto dokumentu není míněna a nemůže být považována za analýzu investičních příležitostí, investiční doporučení nebo investiční poradenství, a Banka při tvorbě tohoto dokumentu ani neuplatnila žádný postup nebo pravidlo pro jejich tvorbu nebo poskytnutí.

Při tvorbě tohoto reportu využívá Banka zaměstnanců Banky, kteří mají rozsáhlé znalosti a zkušenosti z oblasti finančních trhů.

Odměna osob, které se podílejí na přípravě tohoto dokumentu, není přímo odvozena od obchodů Banky nebo jejich zaměstnanců. Odměna není rovněž přímo odvozena od objemu obchodů provedených investory s investičními nástroji nebo na trzích uvedených v tomto dokumentu. Pravidla pro nastavení výše odměny jsou stanovena tak, aby nedocházelo k ovlivňování objektivitě informací uvedených v tomto dokumentu.

Banka výslovně upozorňuje na skutečnost, že tento report může obsahovat informace týkající se investičních nástrojů nebo emitentů, u kterých má své vlastní zájmy Banka nebo některý ze subjektů, který se podílí na přípravě tohoto reportu. Tyto zájmy spočívají zejména v přímém nebo nepřímém podílu na těchto subjektech, nebo v provádění operací s investičními nástroji týkajícími se těchto subjektů.

Banka zároveň výslovně upozorňuje, že při přípravě tohoto dokumentu dodržují jeho tvůrci pravidla profesionality a objektivitě, využívají vlastní praxi a zkušenosti, a při svých analýzách a názorech pracují se zdroji, které jsou v rámci finančního trhu považovány za vysoce profesionální a sofistikované. Přesný údaj o zdroji informace je uveden přímo v textu tohoto dokumentu.

Banka prohlašuje, že emitenti investičních nástrojů zmiňovaných v tomto dokumentu nebo jiné subjekty v dokumentu zmiňované, nebyly informované o obsahu tohoto reportu a jeho obsah žádným způsobem nepřipomínkovaly ani neměnily.