

Zvrat nepřišel, aktivita opět podprůměrná.

Michal Znojil, znojil@jtbank.cz

Start obchodování do nového týdne na pražské burze se příliš nevydařil. Nadále pokračuje velice slabá obchodní aktivita a k titulu nejobchodovanější emise dne stačí akciím ČEZ „žalostný“ objem 197 mil. korun. Nálada na trhu kopíruje vývoj na okolních trzích a proto index PX uzavírá slabší o 0,91% na hodnotě 1.139,60 bodů.

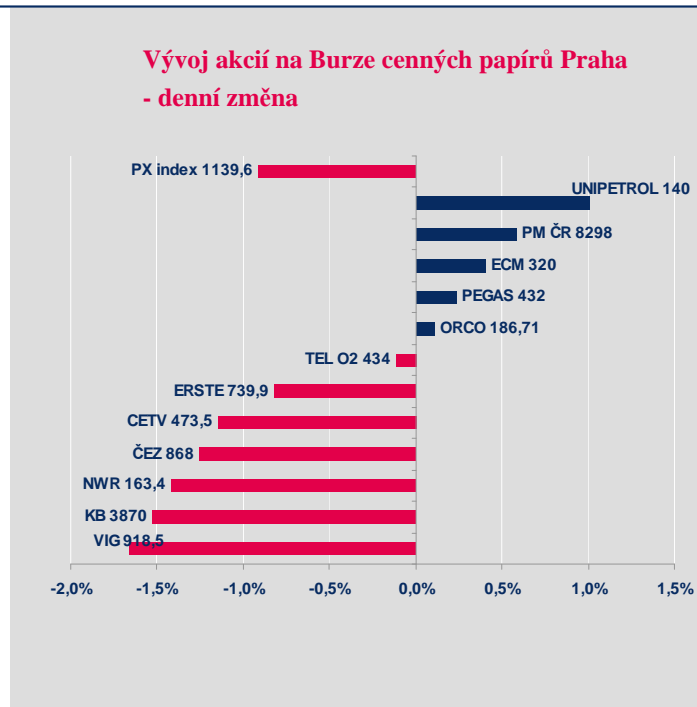
Akcie finančních titulů jsou v hledáčku prodejců a zaznamenávají tak největší ztráty. Akcie VIG odepisují 2,32% na cenu 917,30 Kč avšak ve slaboučkém objemu 11,3 mil. korun. KB končí se ztrátou 1,53% na 3870 Kč a Erste odepisuje 0,82% na cenu 739,90 Kč. Poměrně překvapivě si největší růst připsují akcie Unipetrolu, ty díky jednotlivým výběrům a slabší prodejní straně končí růstem o 1,01% na hodnotě 140 Kč.

Vidíme změnu trendu u dolaru ?

Lukáš Růžička, ruzicka@jtbank.cz

Sředeoevropské měny dnes mírně ustupují z úrovní, které dosáhly po příznivé statistice z US trhu práce v pátek odpoledne. Koruna ještě dopoledne posílila, říjnový zahraniční obchod totiž dosáhl překvapivě vysokého přebytku 17.5 mld. CZK. Daří se stále vývozu dopravních prostředků do západní Evropy, i když v příštích měsících můžeme očekávat útlum kvůli konci šrotovného v sousedním Německu. Importy se propadly meziročně přes 20%, svou roli sehrála nižší cena ropy, ale i slabá soukromá spotřeba v ČR. Tedy číslo určitě pozitivní, nicméně propad domácí poptávky je také znatelný. Koruna se po zbytku dne obchoduje pod vlivem dolaru, končí okolo 25.700 ke společné měně.

Dolar dále navazuje na páteční masivní zisky, spekulanti a reální investoři stále likvidují krátké dolarové závazky. Komodity pokračují v poklesu či konsolidaci. Trend USD bude dále odvíjen od politiky Fedu v roce 2010, tedy kdy rezervní systém začne stahovat přebytečnou likviditu trhu.



...

Unipetrol - denní a 6M vývoj

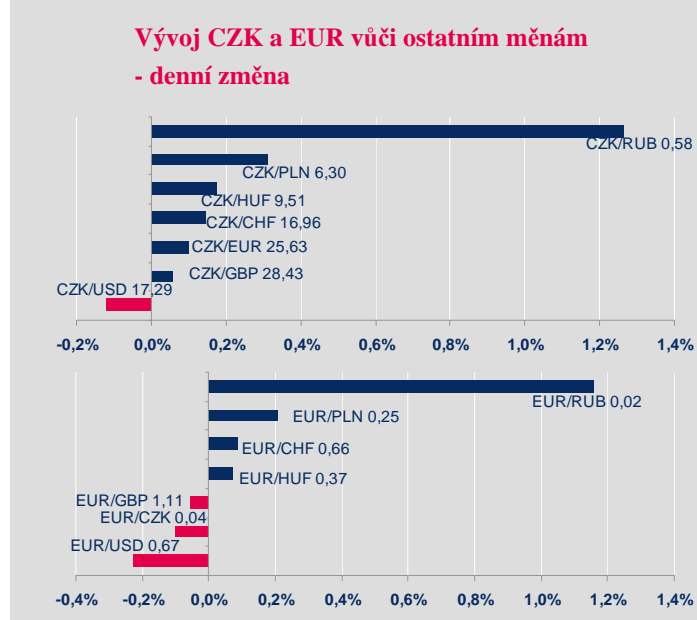


Název	Unipetrol
Datum	7.12.2009
Hodnota	140,00 CZK
1 den	1,01% ↑
3 měsíce	3,05% ↑
1 rok	25,28% ↑↑

CZK/EUR - denní a 6M vývoj



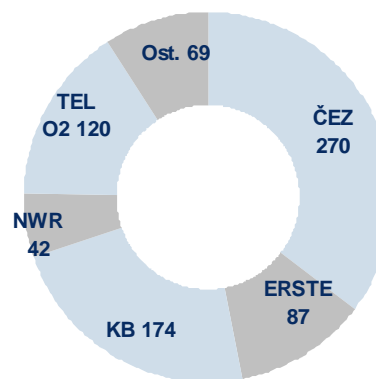
Název	CZK/EUR
Datum	7.12.2009
Hodnota	25,63 CZK
1 den	0,10% ↑
3 měsíce	-0,65% ↓
1 rok	0,25% ↑



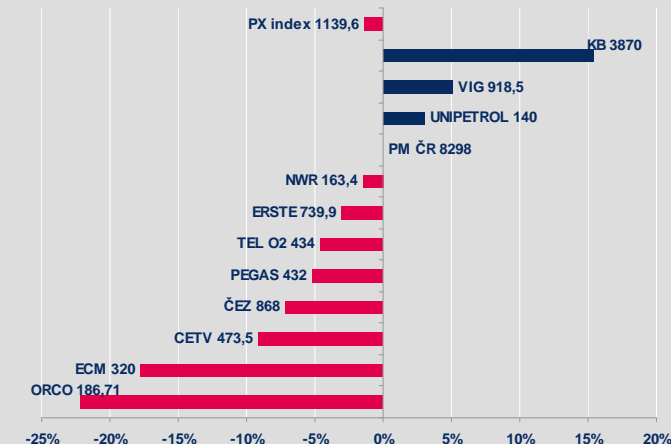
Akcie na Burze cenných papírů Praha (SPAD)

Název	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R	Objem 1D
BCPP SPAD (mil. CZK)						
ČEZ	↓ 7.12.2009	868,00	-1,25%	-7,17%	14,81%	269,85
TEL O2	↓ 7.12.2009	434,00	-0,12%	-4,62%	0,37%	120,46
CETV	↓ 7.12.2009	473,50	-1,15%	-9,12%	67,31%	21,54
ERSTE	↓ 7.12.2009	739,90	-0,82%	-3,04%	85,16%	87,23
KB	↓ 7.12.2009	3 870,00	-1,53%	15,35%	38,46%	174,21
NWR	↓ 7.12.2009	163,40	-1,42%	-1,51%	134,43%	41,77
PM ČR	↑ 7.12.2009	8 298,00	0,58%	-0,02%	16,54%	3,57
UNIPETROL	↑ 7.12.2009	140,00	1,01%	3,05%	25,28%	26,22
ORCO	↑ 7.12.2009	186,71	0,11%	-22,17%	8,42%	0,57
ECM	↑ 7.12.2009	320,00	0,41%	-17,74%	22,32%	0,06
PEGAS	↑ 7.12.2009	432,00	0,23%	-5,24%	89,97%	0,85
VIG	↓ 7.12.2009	918,50	-1,66%	5,11%	69,13%	16,29

Nejlikvidnější tituly (denní objem obchodů v mil. CZK)



Vývoj akcii na Burze cenných papírů Praha - změna 3 měsíce

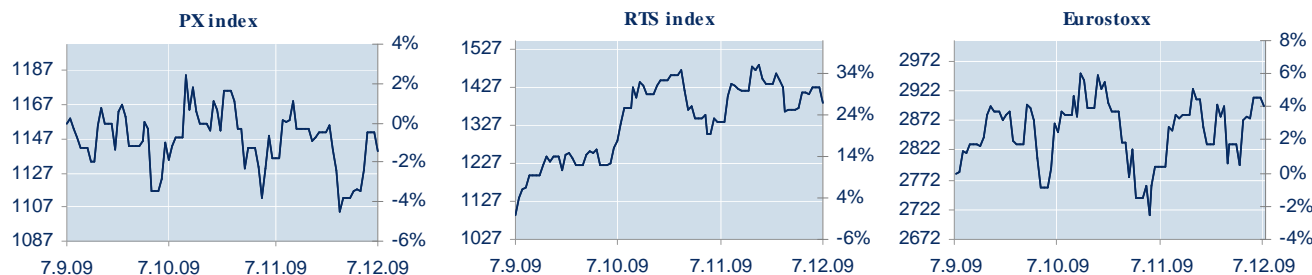


Indexy akciových trhů

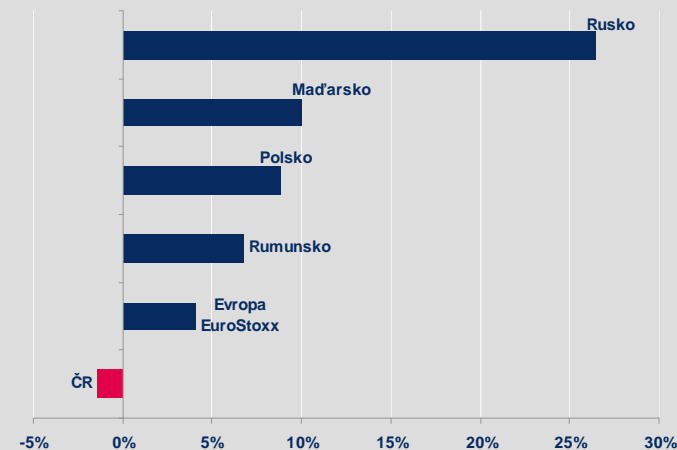
Název	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R
Střední a východní Evropa					
ČR PX Index	↓ 7.12.2009	1 139,60	-0,91%	-1,42%	38,33%
Rusko rtsi\$ index	↓ 7.12.2009	1 382,76	-0,50%	26,51%	134,45%
Maďarsko BUX Index	↓ 7.12.2009	21 204,29	-0,10%	9,98%	70,40%
Polsko WIG Index	↓ 7.12.2009	40 632,53	-0,54%	8,84%	50,60%
Rumunsko BET Index	↓ 7.12.2009	4 642,67	-4,52%	6,74%	59,26%
Evropa					
Evropa EuroStoxx SX5E index	↓ 7.12.2009	2 896,23	-0,48%	4,04%	28,60%
USA					
USA S&P 500 SPX index *	↓ 7.12.2009	1 103,25	-0,25%	8,54%	25,93%

*průběžná hodnota, trh neuzavřen.

Vývoj indexů českého, ruského a evropského trhu



Indexy akciových trhů - změna 3 měsíce

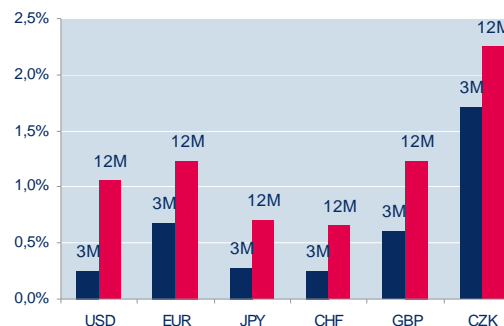


Kurzy měn

Měnové páry	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R
CZK/USD	↓ 7.12.2009	17,29	-0,12%	2,77%	14,69%
CZK/EUR	↑ 7.12.2009	25,63	0,10%	-0,65%	0,25%
CZK/GBP	↑ 7.12.2009	28,43	0,06%	2,17%	4,00%
CZK/CHF	↑ 7.12.2009	16,96	0,15%	-1,17%	-2,83%
CZK/RUB	↑ 7.12.2009	0,58	1,26%	-2,41%	22,92%
CZK/PLN	↑ 7.12.2009	6,30	0,31%	-1,27%	4,99%
CZK/HUF	↑ 7.12.2009	9,51	0,18%	-1,46%	3,11%
RUB/USD	↓ 7.12.2009	29,90	-1,39%	5,33%	-6,72%
USD/EUR	↓ 7.12.2009	1,48	-0,23%	3,44%	14,36%
GBP/EUR	↑ 7.12.2009	0,90	0,06%	-2,72%	0,06%
CHF/EUR	↓ 7.12.2009	1,51	-0,07%	0,52%	-0,07%

Mezibankovní úrokové sazby

Úrokové sazby	Datum	3M	6M	12M
USD Libor	7.12.2009	0,26%	0,48%	1,05%
EUR Libor	7.12.2009	0,68%	0,98%	1,23%
JPY Libor	7.12.2009	0,28%	0,48%	0,70%
CHF Libor	7.12.2009	0,25%	0,35%	0,65%
GBP Libor	7.12.2009	0,61%	0,85%	1,24%
CZK Příbor	7.12.2009	1,71%	1,97%	2,25%



Indexy státních dluhopisů

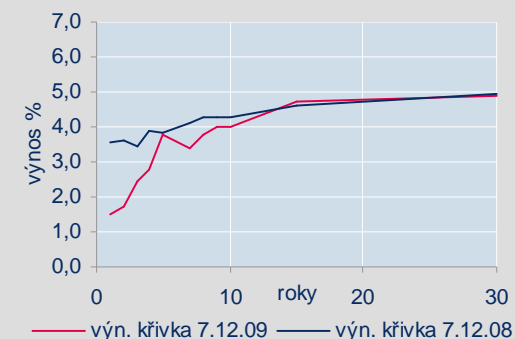
Index	Datum	Hodnota	Měna	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R	Vynos do maturity	Durace (roky)
ČR 1-3 roky	↑ 4.12.09	158,09	CZK	0,04%	1,58%	6,26%	2,14%	2,0
ČR 3-5 let	↑ 4.12.09	180,47	CZK	0,01%	3,49%	7,44%	2,80%	3,3
ČR 5-7 let	↔ 4.12.09	134,17	CZK	0,00%	3,62%	6,93%	3,33%	4,9
ČR 7-10 let	↑ 4.12.09	193,00	CZK	0,00%	7,37%	8,78%	3,93%	7,0
ČR nad 10 let	↓ 4.12.09	175,65	CZK	-0,31%	6,42%	0,80%	4,57%	10,2
EU 1-3 roky	↓ 4.12.09	153,86	EUR	-0,08%	0,45%	4,77%	1,52%	1,8
EU 3-5 let	↓ 4.12.09	163,75	EUR	-0,22%	1,15%	6,25%	2,30%	3,7
EU 5-7 let	↓ 4.12.09	171,33	EUR	-0,30%	1,44%	6,40%	2,85%	5,4
EU 7-10 let	↓ 4.12.09	175,53	EUR	-0,27%	2,02%	6,69%	3,34%	7,2
EU nad 10 let	↓ 4.12.09	181,45	EUR	-0,19%	2,84%	4,38%	4,34%	13,0
US 1-3 roky	↓ 4.12.09	217,00	USD	-0,21%	0,59%	1,45%	0,91%	1,9
US 3-5 let	↓ 4.12.09	254,73	USD	-0,53%	1,50%	0,14%	2,03%	4,3
US 5-7 let	↓ 4.12.09	275,14	USD	-0,68%	1,69%	-0,96%	2,74%	5,7
US 7-10 let	↓ 4.12.09	282,58	USD	-0,70%	1,06%	-2,98%	3,39%	7,7
US nad 10 let	↓ 4.12.09	327,36	USD	-0,93%	-0,35%	-9,04%	4,28%	13,7

Indexy absolutního výkonu vybraných st. dluhopisů, které mají splatnost v uvedeném časovém rozmezí.

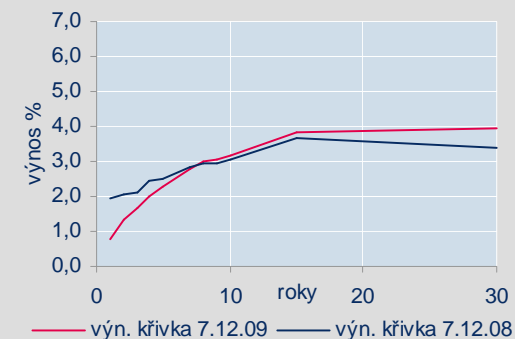
Index pro EU obsahuje koš státních dluhopisů Německa, Francie a Itálie.

Výnosové křivky státních dluhopisů

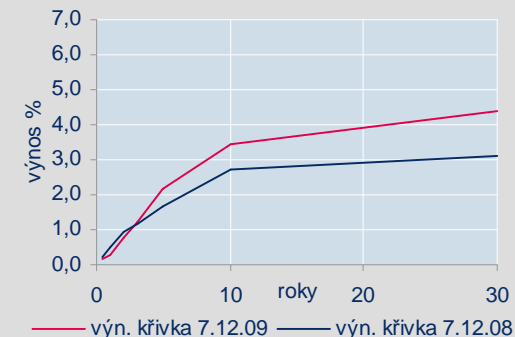
ČR (CZK)



Eurozóna (EUR)



USA (USD)



Přehled vývoje vybraných investičních nástrojů

Název	Datum	Hodnota	Měna	Změna 1D	Změna 3 M	Změna 1R
Akcie						
CEZ AS	↓ 7.12.2009	868,00	CZK	-1,25%	-7,17%	14,81%
UNIPETROL AS	↑ 7.12.2009	140,00	CZK	1,01%	3,05%	25,28%
TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC	↓ 7.12.2009	434,00	CZK	-0,12%	-4,62%	0,37%
ERSTE GROUP BANK AG	↓ 7.12.2009	739,90	CZK	-0,82%	-3,04%	85,16%
PHILIP MORRIS CR AS	↑ 7.12.2009	8 298,00	CZK	0,58%	-0,02%	16,54%
CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENT-A	↓ 7.12.2009	473,50	CZK	-1,15%	-9,12%	67,31%
MMC NORILSK NICKEL JSC-ADR	↓ 7.12.2009	13,91	USD	-3,60%	30,98%	125,81%
RUSHYDRO	↓ 7.12.2009	1,15	RUB	-0,69%	8,63%	73,75%
GAZPROM OAO-SPON ADR	↓ 7.12.2009	22,24	USD	-1,90%	9,02%	48,56%
LUKOIL OAO-SPON ADR	↓ 7.12.2009	56,70	USD	-3,08%	17,03%	95,52%
POLSKI KONCERN NAFTOWY SA	↑ 7.12.2009	32,06	PLN	0,19%	12,10%	22,74%
CENTRAIS ELEC BRAS-SP ADR CM	↓ 7.12.2009	19,83	USD	-0,05%	31,59%	69,34%
VTB BANK OJSC-GDR-REG S	↓ 7.12.2009	4,44	USD	-2,42%	53,63%	111,43%
KAZKOMMERTSBANK-OCT 06 REG S	↓ 7.12.2009	9,06	USD	-0,98%	81,20%	20,32%
SBERBANK-CLS	↓ 7.12.2009	2,45	USD	-3,36%	39,32%	239,11%
BANCO SANTANDER SA	↓ 7.12.2009	11,91	EUR	-0,38%	9,87%	95,25%
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	↓ 7.12.2009	52,70	CHF	-1,68%	-2,32%	82,86%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	↓ 7.12.2009	163,85	USD	-2,03%	0,54%	131,69%
UBS AG-REG	↓ 7.12.2009	16,18	CHF	-1,34%	-16,08%	11,89%
BARCLAYS PLC	↓ 7.12.2009	297,05	Gbp	-2,13%	-17,37%	114,79%
CITIGROUP INC	↓ 7.12.2009	4,03	USD	-0,74%	-16,91%	-47,73%
LUXOTTICA GROUP SPA	↓ 7.12.2009	17,15	EUR	-1,21%	-2,22%	20,77%
PPR	↑ 7.12.2009	82,92	EUR	0,10%	1,62%	155,53%
CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A	↓ 7.12.2009	33,24	CHF	-0,69%	12,75%	75,69%
SWATCH GROUP AG/THE-BR	↓ 7.12.2009	263,10	CHF	-0,45%	11,44%	91,48%
COACH INC	↓ 7.12.2009	35,94	USD	-1,62%	21,30%	82,53%
MICROSOFT CORP	↓ 7.12.2009	29,79	USD	-0,63%	21,00%	49,92%

Fondy

JABCAP GLO BALANCED FUND-D1		30.11.2009	167,11	USD	na	-3,34%	41,10%
-----------------------------	--	------------	--------	-----	----	--------	--------

Exchange Traded Funds (ETF)

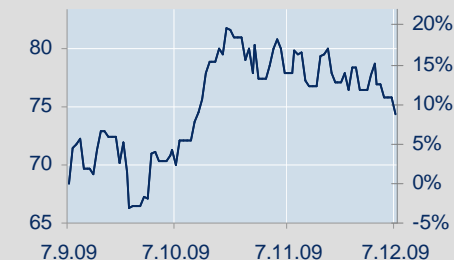
UNITED STATES OIL FUND LP	↓	7.12.2009	37,49	USD		-2,19%	6,72%	9,46%
ISHARES SILVER TRUST	↓	7.12.2009	17,82	USD		-1,82%	11,58%	89,57%

Komodity

Ropa (Generic 1st 'CL' Future)	↓	7.12.2009	73,98	USD		-1,97%	8,76%	81,28%
London Gold Market Fixing Ltd	↓	7.12.2009	1 142,50	USD		-4,01%	15,06%	52,54%
LME COPPER SPOT (\$) OFF	↓	4.12.2009	7 026,00	USD		-0,64%	11,88%	109,08%
LME ZINC SPOT (\$) OFF	↓	4.12.2009	2 353,50	USD		-0,95%	23,35%	107,36%
LME ALUMNM SPOT (\$) OFF	↓	4.12.2009	2 106,50	USD		-0,35%	16,00%	36,43%
LME NICKEL SPOT (\$) OFF	↓	4.12.2009	15 905,00	USD		-1,09%	-11,42%	75,65%

Komodity (3-měsíční vývoj)

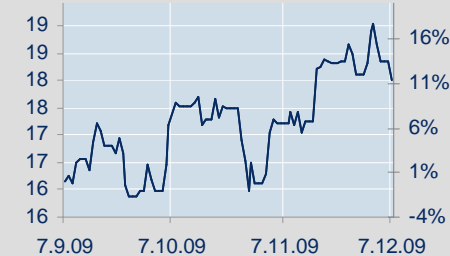
WTI Ropa



Zlato



Stříbro



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 objektivitu 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 objektivitu, 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.