

ČEZ a CETV v čele poklesu.

Michal Semotan, semotan@jtbank.cz

Akcie na pražské burze dnes uzavřely níže pod vlivem negativního vývoje západoevropských trhů. Ratingová agentura Fitch snížila hodnocení Řecka z pohledu úvěrové spolehlivosti, a propad akciových trhů v Evropě na sebe nedal dlouho čekat. Nadále také přetrvává obava z výraznější účasti evropských bank v problémovém Dubai World, a tak nebylo o negativním sentimentu pochyb.

V Praze byly od dopoledne cítit prodejní objednávky na Čezu, první podporu tento titul našel nejdříve na 850 korunách. Čez tak ztrácí více než 2%, přes 4% ubírá mediální společnost CETV (závěr 453Kč), když tento titul doháněl ztrátu z amerického trhu ze včerejška a zároveň americké trhy indikovaly další pokles. Aktuálně americké indexy ztrácí okolo 1%.

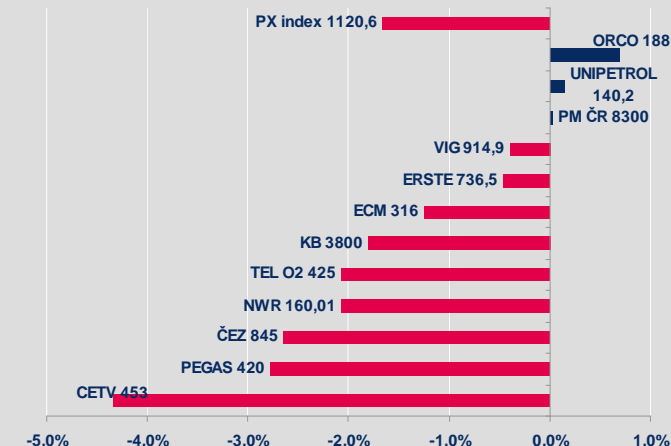
Silnější dolar posílá středoevropské měny níže.

Lukáš Růžička, ruzicka@jtbank.cz

Obchodování s českou korunou bylo dnes poměrně živé, ovšem opět největší vliv mají světové akciové indexy. Dopoledne se dařilo akciovým indexům a česká měna testuje hladinu okolo 25.600 k euru. Později agentura Fitch snížila rating Řecka a spolu s ohlášením ztrát dubajských společností toto znamenalo výprodej evropských akcií. Středoevropské měny proto ustupují a koruna tak končí pod 25.800 ke společné měně.

Podobně si na trzích vedla i společná měna k dolaru, dopoledne získala až přes 1.4850, ale problémy fiskálního charakteru u Řecka posílají euro k hranici 1.4700. Stejně se vyvíjejí i komodity, je patrné, že trhy ještě nevstřebaly reakci po páteční US nezaměstnanosti, kdy USD výrazně posílil.

Vývoj akcií na Burze cenných papírů Praha - denní změna



ČEZ - denní a 6M vývoj



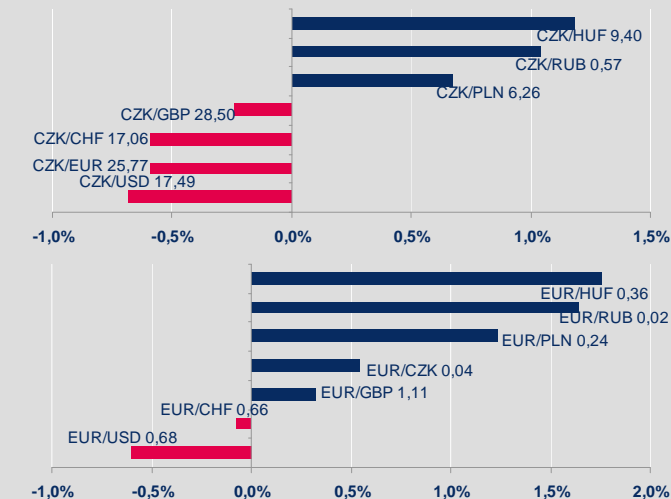
Název	ČEZ
Datum	8.12.2009
Hodnota	845,00 CZK
1 den	-2,65% ↓
3 měsíce	-9,82% ↓
1 rok	4,97% ↑

CZK/EUR - denní a 6M vývoj



Název	CZK/EUR
Datum	8.12.2009
Hodnota	25,77 CZK
1 den	-0,59% ↓
3 měsíce	-1,09% ↓
1 rok	-0,30% ↓

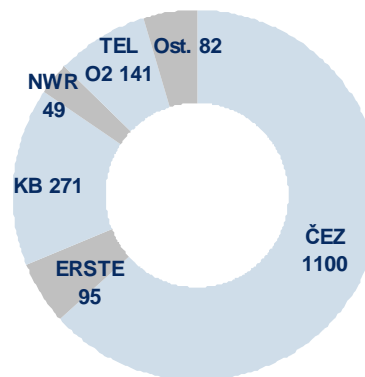
Vývoj CZK a EUR vůči ostatním měnám - denní změna



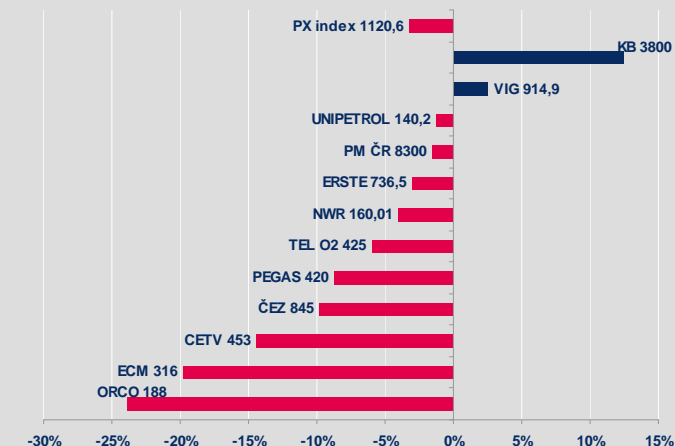
Akcie na Burze cenných papírů Praha (SPAD)

Název	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R	Objem 1D
BCPP SPAD						
ČEZ	↓ 8.12.2009	845,00	-2,65%	-9,82%	4,97%	1 100,13
TEL O2	↓ 8.12.2009	425,00	-2,07%	-5,97%	-1,94%	140,73
CETV	↓ 8.12.2009	453,00	-4,33%	-14,37%	46,84%	40,40
ERSTE	↓ 8.12.2009	736,50	-0,46%	-3,08%	73,25%	94,52
KB	↓ 8.12.2009	3 800,00	-1,81%	12,43%	33,71%	270,91
NWR	↓ 8.12.2009	160,01	-2,07%	-4,04%	117,79%	48,91
PM ČR	↑ 8.12.2009	8 300,00	0,02%	-1,61%	14,88%	10,46
UNIPETROL	↑ 8.12.2009	140,20	0,14%	-1,26%	17,92%	20,82
ORCO	↑ 8.12.2009	188,00	0,69%	-23,89%	6,06%	2,00
ECM	↓ 8.12.2009	316,00	-1,25%	-19,80%	20,84%	0,29
PEGAS	↓ 8.12.2009	420,00	-2,78%	-8,70%	76,77%	4,73
VIG	↓ 8.12.2009	914,90	-0,39%	2,52%	62,10%	3,48

Nejlikvidnější tituly (denní objem obchodů v mil. CZK)



Vývoj akcii na Burze cenných papírů Praha - změna 3 měsíce

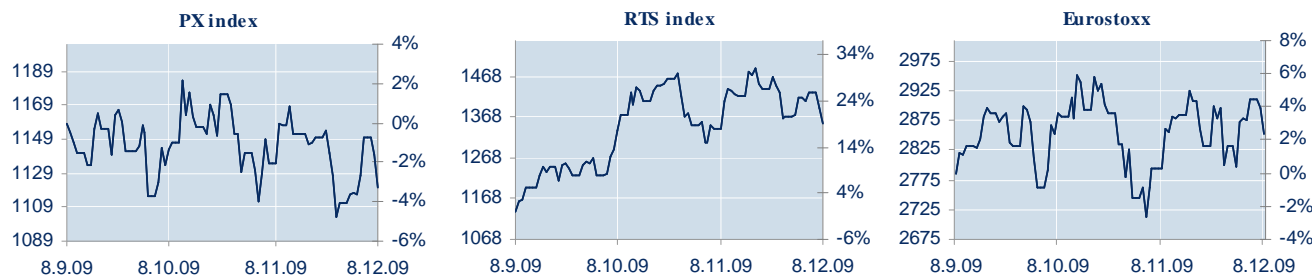


Indexy akciových trhů

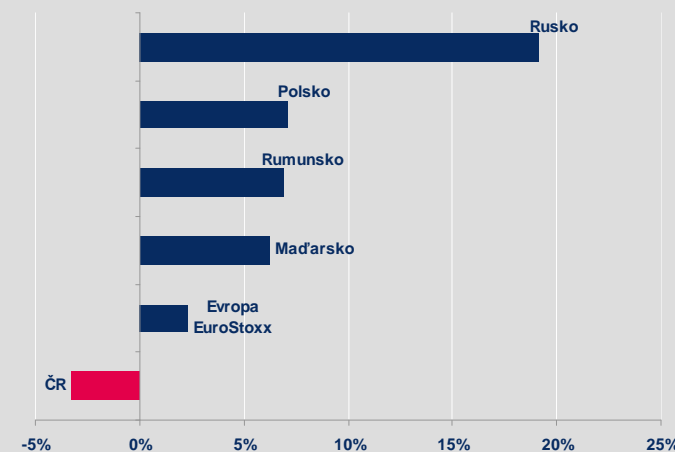
Název	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R
Střední a východní Evropa					
ČR PX Index	↓ 8.12.2009	1 120,60	-1,67%	-3,28%	30,90%
Rusko rtsi\$ index	↓ 8.12.2009	1 353,23	-2,62%	19,13%	114,05%
Maďarsko BUX Index	↓ 8.12.2009	20 535,42	-3,15%	6,27%	63,33%
Polsko WIG Index	↓ 8.12.2009	39 906,64	-1,79%	7,10%	42,30%
Rumunsko BET Index	↑ 8.12.2009	4 654,22	0,25%	6,87%	57,96%
Evropa					
Evropa EuroStoxx SX5E index	↓ 8.12.2009	2 851,00	-1,56%	2,32%	16,40%
USA					
USA S&P 500 SPX index *	↓ 8.12.2009	1 092,21	-1,00%	6,52%	20,06%

*průběžná hodnota, trh neuzavřen.

Vývoj indexů českého, ruského a evropského trhu



Indexy akciových trhů - změna 3 měsíce

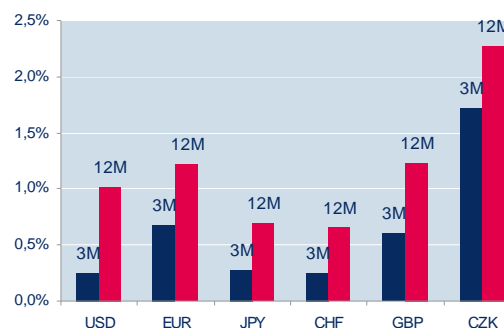


Kurzy měn

Měnové páry		Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R
CZK/USD	↓	8.12.2009	17,49	-0,68%	0,52%	14,07%
CZK/EUR	↓	8.12.2009	25,77	-0,59%	-1,09%	-0,30%
CZK/GBP	↓	8.12.2009	28,50	-0,24%	1,86%	3,76%
CZK/CHF	↓	8.12.2009	17,06	-0,59%	-1,46%	-3,40%
CZK/RUB	↑	8.12.2009	0,57	1,04%	-1,39%	24,25%
CZK/PLN	↑	8.12.2009	6,26	0,67%	-0,50%	5,68%
CZK/HUF	↑	8.12.2009	9,40	1,18%	0,18%	4,32%
RUB/USD	↓	8.12.2009	30,57	-2,91%	2,45%	-8,46%
USD/EUR	↓	8.12.2009	1,47	-0,48%	1,80%	14,50%
GBP/EUR	↓	8.12.2009	0,90	-0,32%	-2,90%	-0,32%
CHF/EUR	↑	8.12.2009	1,51	0,07%	0,40%	0,07%

Mezibankovní úrokové sazby

Úrokové sazby	Datum	3M	6M	12M
USD Libor	8.12.2009	0,26%	0,47%	1,02%
EUR Libor	8.12.2009	0,68%	0,98%	1,22%
JPY Libor	8.12.2009	0,28%	0,48%	0,70%
CHF Libor	8.12.2009	0,25%	0,35%	0,65%
GBP Libor	8.12.2009	0,61%	0,84%	1,23%
CZK Přibor	8.12.2009	1,72%	1,98%	2,27%



Indexy státních dluhopisů

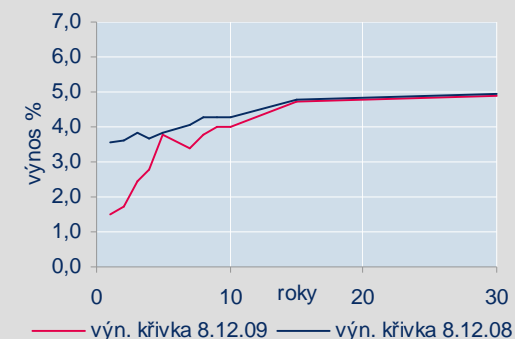
Index	Datum	Hodnota	Měna	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R	Vynos do maturity	Durace (roky)	
ČR 1-3 roky	↑	7.12.09	158,14	CZK	0,04%	1,53%	6,34%	2,13%	2,0
ČR 3-5 let	↑	7.12.09	180,49	CZK	0,01%	3,20%	7,48%	2,80%	3,3
ČR 5-7 let	↑	7.12.09	134,28	CZK	0,08%	3,69%	7,53%	3,32%	4,9
ČR 7-10 let	↑	7.12.09	193,16	CZK	0,08%	7,38%	8,86%	3,92%	7,0
ČR nad 10 let	↓	7.12.09	174,98	CZK	-0,38%	5,94%	-0,24%	4,58%	10,2
EU 1-3 roky	↑	7.12.09	153,98	EUR	0,08%	0,44%	4,73%	1,49%	1,8
EU 3-5 let	↑	7.12.09	164,04	EUR	0,18%	1,19%	6,31%	2,25%	3,7
EU 5-7 let	↑	7.12.09	171,82	EUR	0,29%	1,60%	6,57%	2,80%	5,4
EU 7-10 let	↑	7.12.09	176,12	EUR	0,34%	2,29%	6,82%	3,30%	7,2
EU nad 10 let	↑	7.12.09	182,38	EUR	0,51%	3,83%	4,99%	4,31%	13,0
US 1-3 roky	↑	7.12.09	217,30	USD	0,14%	0,73%	1,79%	0,84%	1,9
US 3-5 let	↑	7.12.09	255,57	USD	0,33%	1,82%	1,20%	1,96%	4,3
US 5-7 let	↑	7.12.09	276,22	USD	0,39%	2,09%	0,36%	2,67%	5,7
US 7-10 let	↑	7.12.09	283,70	USD	0,40%	1,47%	-1,36%	3,34%	7,7
US nad 10 let	↑	7.12.09	328,22	USD	0,26%	-0,12%	-7,42%	4,26%	13,7

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

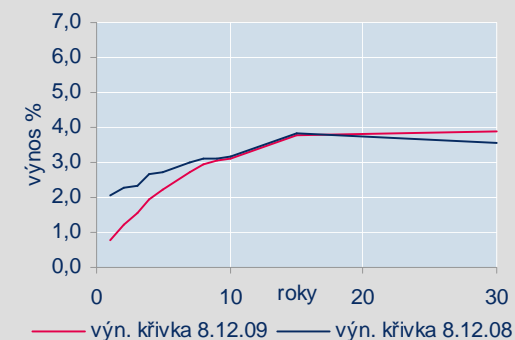
Index pro EU obsahuje koš státních dluhopisů Německa, Francie a Itálie.

Výnosové křivky státních dluhopisů

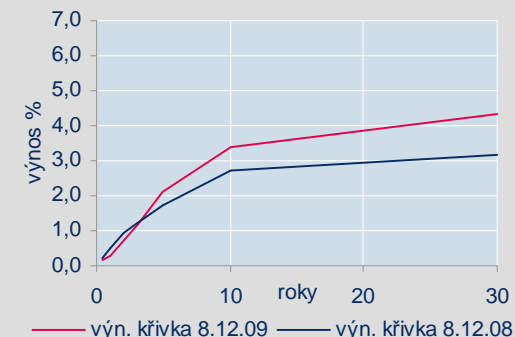
ČR (CZK)



Eurozóna (EUR)



USA (USD)



Přehled vývoje vybraných investičních nástrojů

Název	Datum	Hodnota	Měna	Změna 1D	Změna 3 M	Změna 1R
Akcie						
CEZ AS	↓ 8.12.2009	845,00	CZK	-2,65%	-9,82%	4,97%
UNIPETROL AS	↑ 8.12.2009	140,20	CZK	0,14%	-1,26%	17,92%
TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC	↓ 8.12.2009	425,00	CZK	-2,07%	-5,97%	-1,94%
ERSTE GROUP BANK AG	↓ 8.12.2009	736,50	CZK	-0,46%	-3,08%	73,25%
PHILIP MORRIS CR AS	↑ 8.12.2009	8 300,00	CZK	0,02%	-1,61%	14,88%
CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENT-A	↓ 8.12.2009	453,00	CZK	-4,33%	-14,37%	46,84%
MMC NORILSK NICKEL JSC-ADR	↓ 8.12.2009	13,73	USD	-1,29%	25,96%	106,47%
RUSHYDRO	↓ 8.12.2009	1,14	RUB	-0,87%	7,99%	53,79%
GAZPROM OAO-SPON ADR	↓ 8.12.2009	21,72	USD	-2,34%	2,50%	30,53%
LUKOIL OAO-SPON ADR	↓ 8.12.2009	53,50	USD	-5,64%	6,15%	64,11%
POLSKI KONCERN NAFTOWY SA	↓ 8.12.2009	31,60	PLN	-1,43%	9,57%	18,35%
CENTRAIS ELEC BRAS-SP ADR CM	↓ 8.12.2009	19,45	USD	-1,92%	26,46%	66,81%
VTB BANK OJSC-GDR-REG S	↓ 8.12.2009	4,26	USD	-4,05%	41,06%	92,76%
KAZKOMMERTSBANK-OCT 06 REG S	↑ 8.12.2009	9,10	USD	0,44%	76,70%	19,27%
SBERBANK-CLS	↓ 8.12.2009	2,38	USD	-2,86%	27,01%	217,51%
BANCO SANTANDER SA	↓ 8.12.2009	11,63	EUR	-2,39%	8,44%	72,22%
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	↓ 8.12.2009	51,85	CHF	-1,61%	-3,45%	54,22%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	↓ 8.12.2009	161,87	USD	-1,21%	-3,20%	109,81%
UBS AG-REG	↓ 8.12.2009	15,95	CHF	-1,42%	-16,75%	-0,06%
BARCLAYS PLC	↓ 8.12.2009	288,65	Gbp	-2,83%	-18,80%	82,81%
CITIGROUP INC	↓ 8.12.2009	4,02	USD	-0,25%	-14,10%	-52,54%
LUXOTTICA GROUP SPA	↓ 8.12.2009	16,97	EUR	-1,05%	-4,12%	15,76%
PPR	↓ 8.12.2009	81,72	EUR	-1,45%	-2,60%	122,76%
CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A	↓ 8.12.2009	32,46	CHF	-2,35%	8,13%	55,46%
SWATCH GROUP AG/THE-BR	↓ 8.12.2009	258,60	CHF	-1,71%	9,21%	72,40%
COACH INC	↓ 8.12.2009	35,23	USD	-1,98%	15,81%	68,56%
MICROSOFT CORP	↓ 8.12.2009	29,61	USD	-0,60%	19,30%	40,93%

Fondy

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

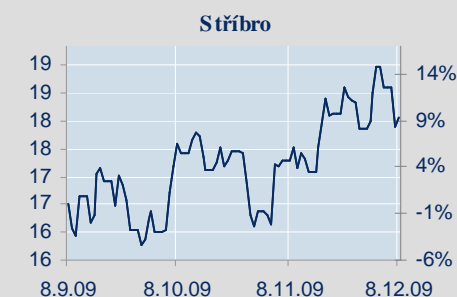
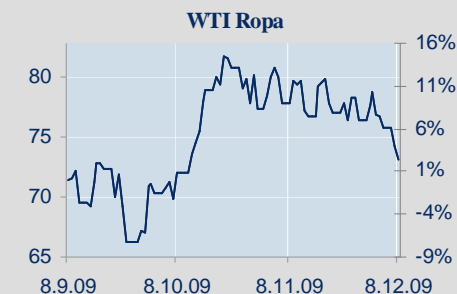
Exchange Traded Funds (ETF)

UNITED STATES OIL FUND LP	↓	8.12.2009	37,00	USD		-1,31%	0,16%	2,44%
ISHARES SILVER TRUST	↓	8.12.2009	17,61	USD		-1,18%	9,04%	78,06%

Komodity

Ropa (Generic 1st 'CL' Future)	↓	8.12.2009	72,88	USD		-1,42%	2,50%	66,74%
London Gold Market Fixing Ltd	↑	8.12.2009	1 146,75	USD		0,37%	14,59%	49,46%
LME COPPER SPOT (\$) OFF	↓	7.12.2009	6 920,50	USD		-1,50%	9,89%	126,86%
LME ZINC SPOT (\$) OFF	↓	7.12.2009	2 301,00	USD		-2,23%	20,53%	109,85%
LME ALUMNM SPOT (\$) OFF	↓	7.12.2009	2 103,00	USD		-0,17%	15,42%	45,44%
LME NICKEL SPOT (\$) OFF	↑	7.12.2009	15 975,00	USD		0,44%	-9,97%	75,94%

Komodity (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 psán 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.