

Unipetrol a Telefonica.

Aleš Vávra, yavra@jtbank.cz

Dnešní valná hromada Unipetrolu nepřinesla nic zásadně nového. Jistým překvapením byla rezignace CEO této společnosti pana Urbanowicze a jmenování nového "šéfa" pana Chelminského. Body programu této valné hromady byly známé a jasné, takže žádné zásadní vzrušení se v sídle společnosti nekonalo. Také u Telefoniky O2 proběhly personální změny a přítomnost celodenního prodejce u jejích akcií přinesla tomuto titulu dnes pokles na uzavírací cenu 418,1 což znamená pokles o - 1,4%. Zítřejší absence jakýchkoliv klíčových dat v USA dává tušit, že nás zítra opět čeká další "nudná vánoční seance".

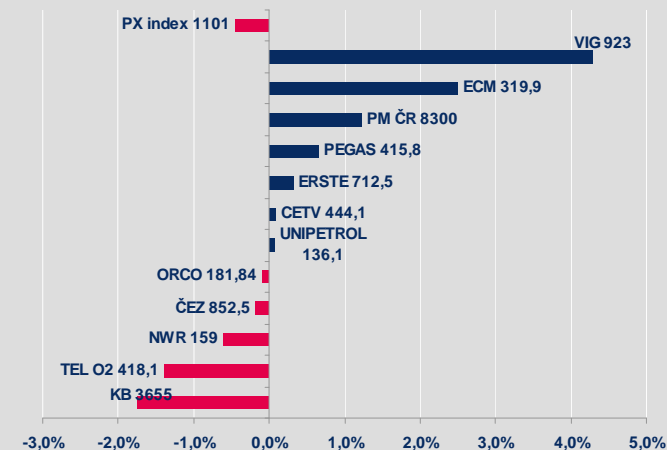
Euro stále přešlapuje na místě....

Lukáš Růžička, ruzicka@jtbank.cz

Česká koruna mírně posiluje, pomáhá jí především zpevňující maďarský forint. Na včera schválený státní rozpočet na příští rok měna nereaguje, důsledky ponese ekonomika až v dalších letech. Měny získávají kvůli příznivé situaci na kapitálových trzích, problémy s dubajskými společnostmi či fiskální problémy Řecka či Španělska jsou, aspoň pro dnešek, odsunuty. Koruna se posouvá pod 25.700 ke společné měně.

Euro se stále nemůže odlepit od 1.4700 k dolaru. Rostoucí akcie nepomáhají, investoři se obávají dluhových služeb v jednotlivých zemích eurozóny. Přesto obvykle platí, že v druhé polovině prosince dolar výrazně proti euru ztrácí. Bude to platit i v roce 2009 ????

Vývoj akcií na Burze cenných papírů Praha - denní změna



Telefonica O2 - denní a 6M vývoj



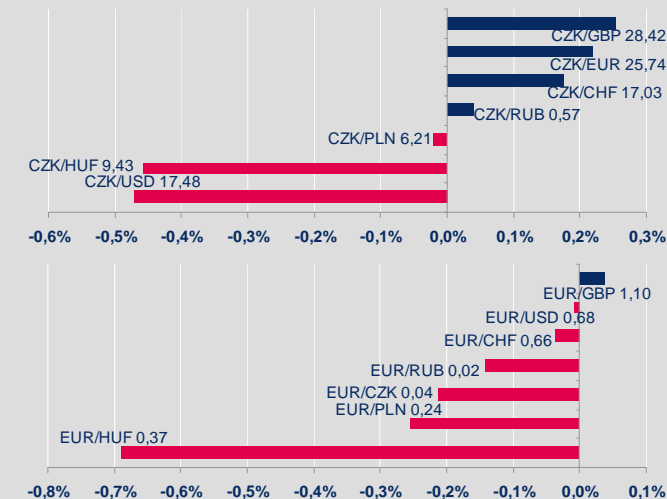
| Název | Telefonica O2 |
|----------|---------------|
| Datum | 10.12.2009 |
| Hodnota | 418,10 CZK |
| 1 den | -1,39% ↓ |
| 3 měsíce | -3,44% ↓ |
| 1 rok | -3,26% ↓ |

CZK/EUR - denní a 6M vývoj



| Název | CZK/EUR |
|----------|------------|
| Datum | 10.12.2009 |
| Hodnota | 25,74 CZK |
| 1 den | 0,22% ↑ |
| 3 měsíce | -0,99% ↓ |
| 1 rok | 0,26% ↑ |

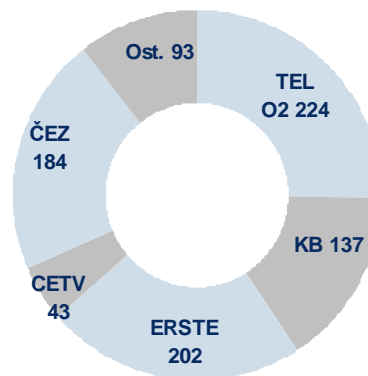
Vývoj CZK a EUR vůči ostatním měnám - denní změna



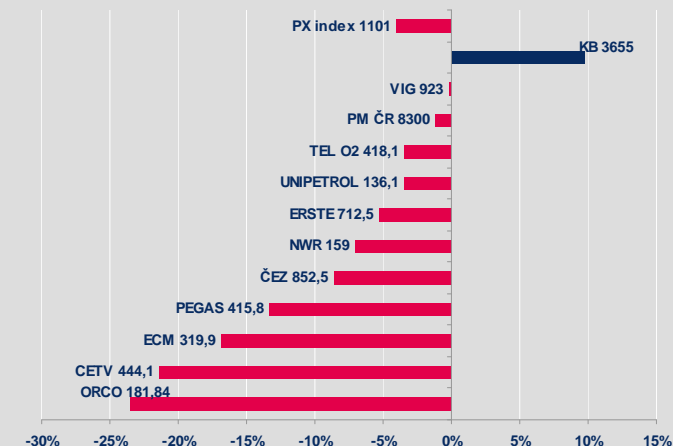
Akcie na Burze cenných papírů Praha (SPAD)

| Název | Datum | Hodnota | Změna 1D | Změna 3M | Změna 1R | Objem 1D |
|-----------------------------|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| BCPP SPAD (mil. CZK) | | | | | | |
| ČEZ | ↓ 10.12.2009 | 852,50 | -0,18% | -8,63% | 6,23% | 184,32 |
| TEL O2 | ↓ 10.12.2009 | 418,10 | -1,39% | -3,44% | -3,26% | 224,35 |
| CETV | ↑ 10.12.2009 | 444,10 | 0,09% | -21,40% | 31,43% | 43,35 |
| ERSTE | ↑ 10.12.2009 | 712,50 | 0,32% | -5,25% | 64,93% | 201,74 |
| KB | ↓ 10.12.2009 | 3 655,00 | -1,75% | 9,76% | 19,41% | 137,02 |
| NWR | ↓ 10.12.2009 | 159,00 | -0,61% | -7,02% | 119,19% | 15,07 |
| PM ČR | ↑ 10.12.2009 | 8 300,00 | 1,22% | -1,19% | 13,71% | 30,63 |
| UNIPETROL | ↑ 10.12.2009 | 136,10 | 0,07% | -3,48% | 17,28% | 22,37 |
| ORCO | ↓ 10.12.2009 | 181,84 | -0,09% | -23,56% | -2,36% | 1,87 |
| ECM | ↑ 10.12.2009 | 319,90 | 2,50% | -16,91% | 21,82% | 3,68 |
| PEGAS | ↑ 10.12.2009 | 415,80 | 0,65% | -13,38% | 75,74% | 4,77 |
| VIG | ↑ 10.12.2009 | 923,00 | 4,29% | -0,18% | 47,95% | 14,36 |

Nejlikvidnější tituly (denní objem obchodů v mil. CZK)



Vývoj akcii na Burze cenných papírů Praha - změna 3 měsíce

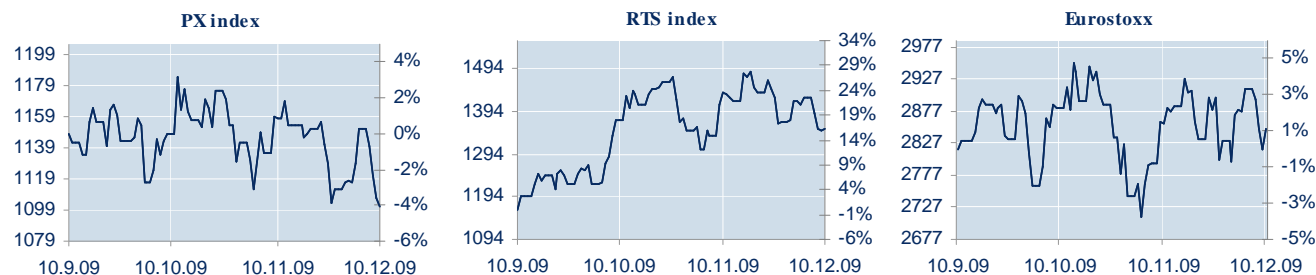


Indexy akciových trhů

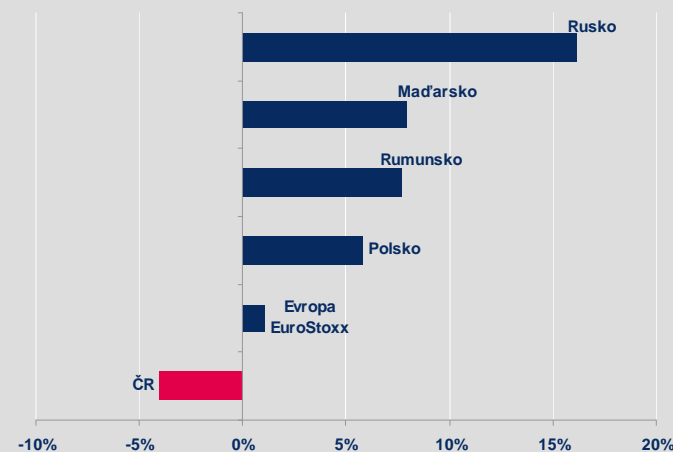
| Název | Datum | Hodnota | Změna 1D | Změna 3M | Změna 1R |
|----------------------------------|--------------|-----------|----------|----------|----------|
| Střední a východní Evropa | | | | | |
| ČR PX Index | ↓ 10.12.2009 | 1 101,00 | -0,44% | -4,05% | 26,67% |
| Rusko rtsi\$ index | ↓ 10.12.2009 | 1 351,82 | -0,01% | 16,16% | 106,03% |
| Maďarsko BUX Index | ↑ 10.12.2009 | 20 551,62 | 0,94% | 7,98% | 60,12% |
| Polsko WIG Index | ↓ 10.12.2009 | 39 169,19 | -0,21% | 5,81% | 38,35% |
| Rumunsko BET Index | ↑ 10.12.2009 | 4 675,84 | 2,18% | 7,70% | 59,95% |
| Evropa | | | | | |
| Evropa EuroStoxx SX5E index | ↑ 10.12.2009 | 2 848,25 | 1,07% | 1,09% | 14,13% |
| USA | | | | | |
| USA S&P 500 SPX index * | ↑ 10.12.2009 | 1 103,71 | 0,71% | 5,71% | 22,74% |

*průběžná hodnota, trh neuzavřen.

Vývoj indexů českého, ruského a evropského trhu



Indexy akciových trhů - změna 3 měsíce

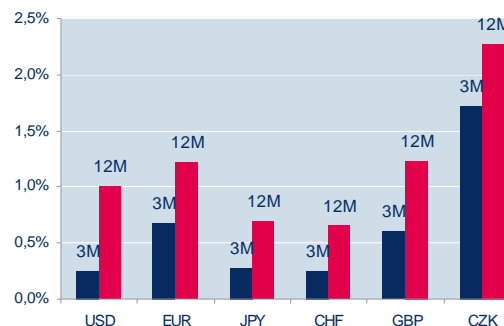


Kurzy měn

| Měnové páry | | Datum | Hodnota | Změna 1D | Změna 3M | Změna 1R |
|-------------|---|------------|---------|----------|----------|----------|
| CZK/USD | ↓ | 10.12.2009 | 17,48 | -0,47% | 0,43% | 14,69% |
| CZK/EUR | ↑ | 10.12.2009 | 25,74 | 0,22% | -0,99% | 0,26% |
| CZK/GBP | ↑ | 10.12.2009 | 28,42 | 0,25% | 2,42% | 3,10% |
| CZK/CHF | ↑ | 10.12.2009 | 17,03 | 0,17% | -1,18% | -2,96% |
| CZK/RUB | ↑ | 10.12.2009 | 0,57 | 0,04% | -1,47% | 23,95% |
| CZK/PLN | ↓ | 10.12.2009 | 6,21 | -0,02% | -0,93% | 5,31% |
| CZK/HUF | ↓ | 10.12.2009 | 9,43 | -0,46% | -0,31% | 3,68% |
| RUB/USD | ↓ | 10.12.2009 | 30,40 | -0,09% | 1,70% | -8,11% |
| USD/EUR | ↓ | 10.12.2009 | 1,47 | -0,29% | 1,28% | 13,93% |
| GBP/EUR | ↓ | 10.12.2009 | 0,91 | -0,03% | -3,33% | -0,03% |
| CHF/EUR | ↑ | 10.12.2009 | 1,51 | 0,04% | 0,18% | 0,04% |

Mezibankovní úrokové sazby

| Úrokové sazby | Datum | 3M | 6M | 12M |
|---------------|------------|-------|-------|-------|
| USD Libor | 10.12.2009 | 0,25% | 0,46% | 1,01% |
| EUR Libor | 10.12.2009 | 0,68% | 0,98% | 1,22% |
| JPY Libor | 10.12.2009 | 0,28% | 0,48% | 0,70% |
| CHF Libor | 10.12.2009 | 0,25% | 0,35% | 0,65% |
| GBP Libor | 10.12.2009 | 0,61% | 0,84% | 1,24% |
| CZK Příbor | 10.12.2009 | 1,72% | 1,98% | 2,27% |



Indexy státních dluhopisů

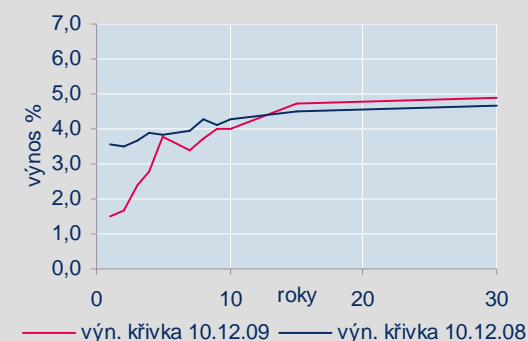
| Index | Datum | Hodnota | Měna | Změna 1D | Změna 3M | Změna 1R | Vynos do maturity | Durace (roky) | |
|---------------|-------|---------|--------|----------|----------|----------|-------------------|---------------|------|
| ČR 1-3 roky | ↑ | 9.12.09 | 158,23 | CZK | 0,02% | 1,59% | 6,77% | 2,0 | |
| ČR 3-5 let | ↓ | 9.12.09 | 180,68 | CZK | -0,06% | 3,31% | 7,57% | 3,3 | |
| ČR 5-7 let | ↑ | 9.12.09 | 134,51 | CZK | 0,07% | 3,97% | 7,78% | 4,9 | |
| ČR 7-10 let | ↑ | 9.12.09 | 193,47 | CZK | 0,03% | 7,41% | 8,65% | 3,90% | 7,0 |
| ČR nad 10 let | ↓ | 9.12.09 | 175,37 | CZK | -0,29% | 6,18% | -0,68% | 4,56% | 10,2 |
| EU 1-3 roky | ↓ | 9.12.09 | 154,09 | EUR | -0,05% | 0,54% | 5,19% | 1,45% | 1,8 |
| EU 3-5 let | ↓ | 9.12.09 | 164,40 | EUR | -0,03% | 1,53% | 7,48% | 2,20% | 3,7 |
| EU 5-7 let | ↓ | 9.12.09 | 172,15 | EUR | -0,08% | 2,07% | 7,97% | 2,77% | 5,4 |
| EU 7-10 let | ↓ | 9.12.09 | 176,15 | EUR | -0,14% | 2,82% | 8,23% | 3,30% | 7,2 |
| EU nad 10 let | ↓ | 9.12.09 | 181,96 | EUR | -0,37% | 4,40% | 6,89% | 4,32% | 13,0 |
| US 1-3 roky | ↓ | 9.12.09 | 217,38 | USD | -0,05% | 0,75% | 1,65% | 0,82% | 1,9 |
| US 3-5 let | ↓ | 9.12.09 | 255,91 | USD | -0,16% | 1,98% | 0,91% | 1,93% | 4,2 |
| US 5-7 let | ↓ | 9.12.09 | 276,60 | USD | -0,22% | 2,25% | -0,06% | 2,65% | 5,7 |
| US 7-10 let | ↓ | 9.12.09 | 283,90 | USD | -0,31% | 1,68% | -1,87% | 3,33% | 7,7 |
| US nad 10 let | ↓ | 9.12.09 | 327,22 | USD | -0,54% | 0,23% | -8,76% | 4,29% | 13,7 |

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

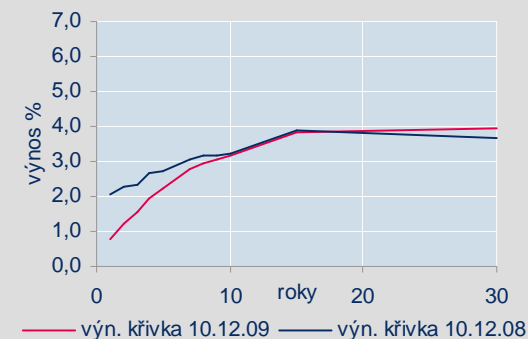
Index pro EU obsahuje koš státních dluhopisů Německa, Francie a Itálie.

Výnosové křivky státních dluhopisů

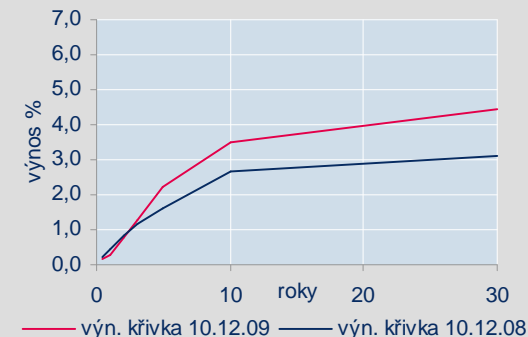
ČR (CZK)



Eurozóna (EUR)



USA (USD)



Přehled vývoje vybraných investičních nástrojů

| Název | Datum | Hodnota | Měna | Změna 1D | Změna 3 M | Změna 1R |
|------------------------------|--------------|----------|------|----------|-----------|----------|
| Akcie | | | | | | |
| CEZ AS | ↓ 10.12.2009 | 852,50 | CZK | -0,18% | -8,63% | 6,23% |
| UNIPETROL AS | ↑ 10.12.2009 | 136,10 | CZK | 0,07% | -3,48% | 17,28% |
| TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC | ↓ 10.12.2009 | 418,10 | CZK | -1,39% | -3,44% | -3,26% |
| ERSTE GROUP BANK AG | ↑ 10.12.2009 | 712,50 | CZK | 0,32% | -5,25% | 64,93% |
| PHILIP MORRIS CR AS | ↑ 10.12.2009 | 8 300,00 | CZK | 1,22% | -1,19% | 13,71% |
| CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENT-A | ↑ 10.12.2009 | 444,10 | CZK | 0,09% | -21,40% | 31,43% |
| MMC NORILSK NICKEL JSC-ADR | ↓ 10.12.2009 | 13,50 | USD | -0,44% | 24,77% | 107,37% |
| RUSHYDRO | ↑ 10.12.2009 | 1,14 | RUB | 0,09% | 9,16% | 69,48% |
| GAZPROM OAO-SPON ADR | ↓ 10.12.2009 | 21,78 | USD | -0,09% | -2,02% | 36,55% |
| LUKOIL OAO-SPON ADR | ↑ 10.12.2009 | 52,80 | USD | 0,19% | -1,49% | 56,44% |
| POLSKI KONCERN NAFTOWY SA | ↑ 10.12.2009 | 31,71 | PLN | 0,28% | 9,34% | 19,80% |
| CENTRAIS ELEC BRAS-SP ADR CM | ↑ 10.12.2009 | 22,21 | USD | 6,47% | 42,01% | 94,48% |
| VTB BANK OJSC-GDR-REG S | ↑ 10.12.2009 | 4,30 | USD | 1,65% | 46,76% | 86,96% |
| KAZKOMMERTSBANK-OCT 06 REG S | ↑ 10.12.2009 | 9,10 | USD | 2,25% | 54,24% | 21,33% |
| SBERBANK-CLS | ↑ 10.12.2009 | 2,45 | USD | 2,51% | 32,43% | 222,79% |
| BANCO SANTANDER SA | ↑ 10.12.2009 | 11,26 | EUR | 0,36% | 6,99% | 65,03% |
| CREDIT SUISSE GROUP AG-REG | ↑ 10.12.2009 | 51,25 | CHF | 0,79% | -6,14% | 56,73% |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC | ↓ 10.12.2009 | 165,02 | USD | -0,85% | -5,63% | 130,70% |
| UBS AG-REG | ↑ 10.12.2009 | 16,00 | CHF | 2,17% | -14,35% | 0,57% |
| BARCLAYS PLC | ↑ 10.12.2009 | 290,75 | Gbp | 4,55% | -20,99% | 86,14% |
| CITIGROUP INC | ↑ 10.12.2009 | 3,90 | USD | 1,04% | -17,89% | -53,01% |
| LUXOTTICA GROUP SPA | ↑ 10.12.2009 | 17,14 | EUR | 1,42% | -1,83% | 16,68% |
| PPR | ↓ 10.12.2009 | 80,43 | EUR | -0,36% | -6,26% | 96,36% |
| CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A | ↑ 10.12.2009 | 32,35 | CHF | 0,22% | 10,03% | 48,94% |
| SWATCH GROUP AG/THE-BR | ↓ 10.12.2009 | 256,60 | CHF | -0,31% | 8,36% | 72,56% |
| COACH INC | ↑ 10.12.2009 | 36,08 | USD | 2,56% | 15,49% | 69,87% |
| MICROSOFT CORP | ↑ 10.12.2009 | 29,91 | USD | 0,67% | 19,64% | 45,12% |

Fondy

| | | | | | | | |
|-----------------------------|--|------------|--------|-----|----|--------|--------|
| JABCAP GLO BALANCED FUND-D1 | | 30.11.2009 | 167,11 | USD | na | -2,75% | 41,59% |
|-----------------------------|--|------------|--------|-----|----|--------|--------|

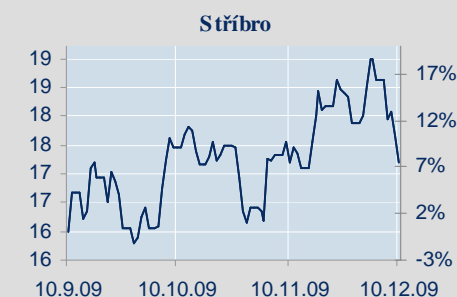
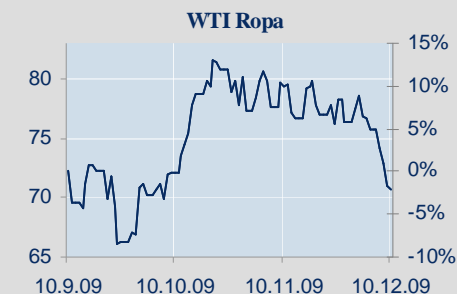
Exchange Traded Funds (ETF)

| | | | | | | | |
|---------------------------|---|------------|-------|-----|--------|--------|--------|
| UNITED STATES OIL FUND LP | ↓ | 10.12.2009 | 35,71 | USD | -0,45% | -4,44% | -0,28% |
| ISHARES SILVER TRUST | ↓ | 10.12.2009 | 16,96 | USD | -1,11% | 3,35% | 67,59% |

Komodity

| | | | | | | | |
|---------------------------------------|---|------------|-----------|-----|--------|---------|---------|
| Ropa (Generic 1st 'CL' Future) | ↓ | 10.12.2009 | 70,45 | USD | -0,31% | -2,07% | 61,88% |
| Zlato (London Gold Market Fixing Ltd) | ↓ | 10.12.2009 | 1 128,50 | USD | -1,10% | 13,90% | 40,67% |
| LME COPPER SPOT (\$) OFF | ↓ | 9.12.2009 | 6 935,00 | USD | -0,37% | 8,10% | 122,28% |
| LME ZINC SPOT (\$) OFF | ↑ | 9.12.2009 | 2 304,00 | USD | 0,55% | 17,55% | 110,03% |
| LME ALUMNM SPOT (\$) OFF | ↓ | 9.12.2009 | 2 127,50 | USD | -0,30% | 13,89% | 45,42% |
| LME NICKEL SPOT (\$) OFF | ↑ | 9.12.2009 | 16 160,00 | USD | 2,21% | -10,12% | 75,65% |

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 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.