

## Akcie KB hvězdou dnešního obchodování...

Michal Znojil, [znojil@jtbank.cz](mailto:znojil@jtbank.cz)

Pražská burza v samotném závěru týdne alespoň částečně koriguje ztráty a končí silnější o 0,82% na hodnotě 1110 bodů. Lepší makrodata z USA stojí za skokovým nárůstem v úplném závěru obchodování.

Velice nezvykle se na růstu nijak nepodílejí akcie ČEZ, ty jsou neustále pod tlakem zahraničních prodejců. Titul tento týden ztratil téměř 3% a dnešní „růst“ o 0,06% byl opravdu jen kosmetickou změnou, když zakončil v objemu 237 mil. korun na hodnotě 853 Kč.

Hvězdou dne a největší podíl na růstu indexu PX naopak mají akcie KB, které přesto, že se v průběhu dne obchodují v záporných hodnotách dokázaly zakončit růstem o 2,11% na ceně 3732 Kč.

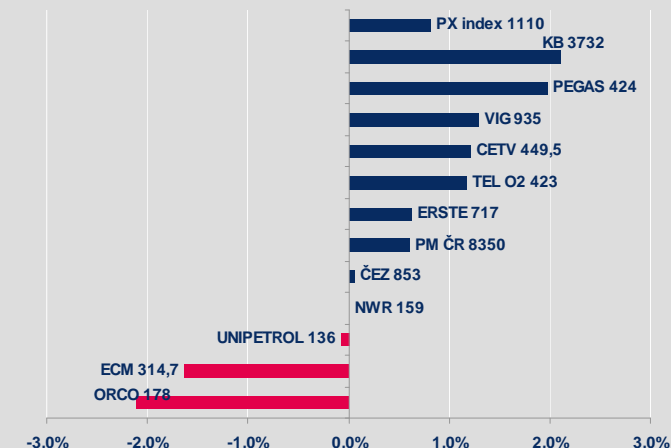
## US spotřebitel překvapuje a stále utrácí...

Lukáš Růžička, [ruzicka@jtbank.cz](mailto:ruzicka@jtbank.cz)

Česká koruna zažila dnes poklidnější obchodování v úzkém pásmu 25.700 až 25.800 k euru. Koruna měla tendenci posilovat po zveřejnění říjnového běžného účtu, který vykázal překvapivý přebytek přes 12 mld. CZK. Příznivě působilo saldo zahraničního obchodu a velmi nízký objem odlivu dividend. I kapitálový účet je pozitivní, a tak z dlouhodobého hlediska neexistují tlaky na podstatné oslabování české měny. Později česká měna ztrácí s regionálními měnami, protože poměrně silně posiluje americký dolar.

Maloobchodní tržby v USA dvojnásobně předčily odhady analytiků a dokázaly, že přes výrazné překážky, spotřebitelská poptávka je silná. Rostou US, především, dlouhodobé výnosy, a to je dnes pozitivní pro dolar. Euro v reakci ztrácí jednu figuru k americké měně.

## Vývoj akcií na Burze cenných papírů Praha - denní změna



## Komerční banka - denní a 6M vývoj



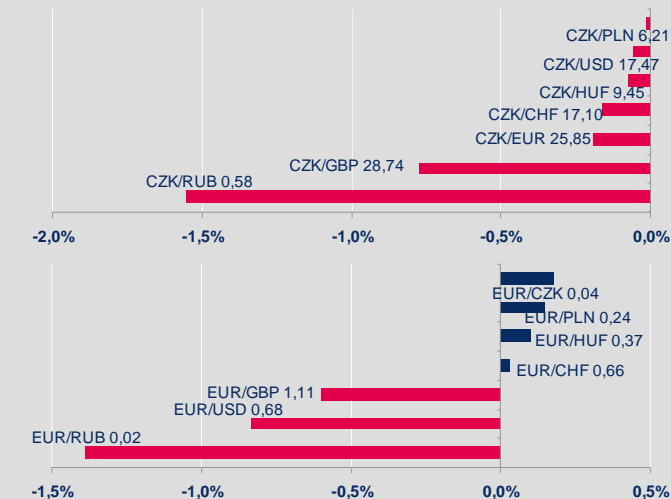
Název	Komerční banka
Datum	11.12.2009
Hodnota	3 732,00 CZK
1 den	2,11% ↑
3 měsíce	14,83% ↑↑
1 rok	28,25% ↑↑

## CZK/EUR - denní a 6M vývoj



Název	CZK/EUR
Datum	11.12.2009
Hodnota	25,85 CZK
1 den	-0,19% ↓
3 měsíce	-1,51% ↓
1 rok	-0,32% ↓

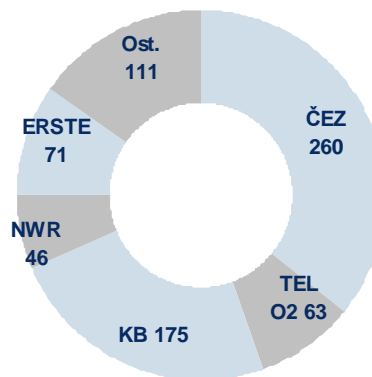
## Vývoj CZK a EUR vůči ostatním měnám - denní změna



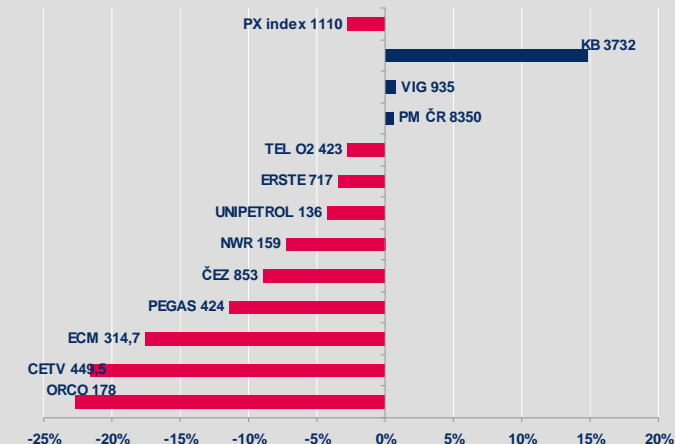
## Akcie na Burze cenných papírů Praha (SPAD)

Název	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R	Objem 1D
<b>BCPP SPAD (mil. CZK)</b>						
ČEZ	↑ 11.12.2009	853,00	0,06%	-8,96%	8,94%	260,23
TEL O2	↑ 11.12.2009	423,00	1,17%	-2,76%	1,49%	62,89
CETV	↑ 11.12.2009	449,50	1,22%	-21,55%	34,54%	19,76
ERSTE	↑ 11.12.2009	717,00	0,63%	-3,40%	68,51%	70,94
KB	↑ 11.12.2009	3 732,00	2,11%	14,83%	28,25%	174,87
NWR	↑ 11.12.2009	159,00	0,00%	-7,29%	119,10%	46,23
PM ČR	↑ 11.12.2009	8 350,00	0,60%	0,60%	15,89%	45,67
UNIPETROL	↓ 11.12.2009	136,00	-0,07%	-4,23%	13,10%	27,37
ORCO	↓ 11.12.2009	178,00	-2,11%	-22,61%	-4,04%	8,16
ECM	↓ 11.12.2009	314,70	-1,63%	-17,57%	19,29%	0,22
PEGAS	↑ 11.12.2009	424,00	1,97%	-11,37%	80,35%	0,44
VIG	↑ 11.12.2009	935,00	1,30%	0,80%	53,60%	9,01

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



## Vývoj akcii na Burze cenných papírů Praha - změna 3 měsíce

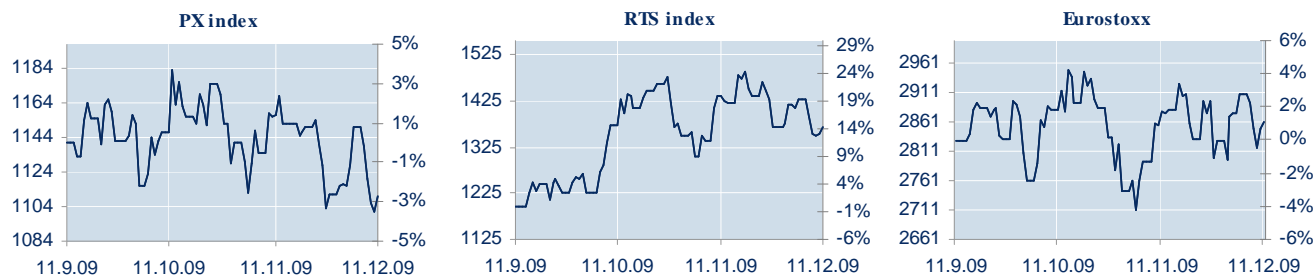


## Indexy akciových trhů

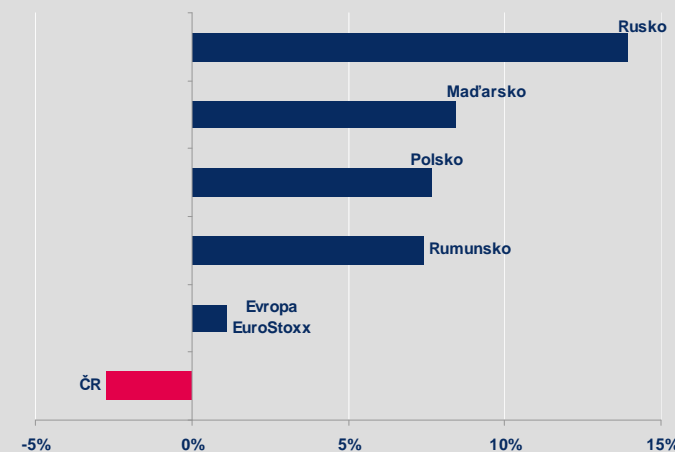
Název	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R
<b>Střední a východní Evropa</b>					
ČR PX Index	↑ 11.12.2009	1 110,00	0,82%	-2,75%	30,96%
Rusko rtsi\$ index	↓ 11.12.2009	1 363,14	-0,24%	13,92%	103,37%
Maďarsko BUX Index	↑ 11.12.2009	20 939,60	1,89%	8,46%	65,11%
Polsko WIG Index	↑ 11.12.2009	39 463,07	0,75%	7,68%	40,13%
Rumunsko BET Index	↑ 11.12.2009	4 700,65	0,53%	7,40%	62,14%
<b>Evropa</b>					
Evropa EuroStoxx SX5E index	↑ 11.12.2009	2 863,16	0,42%	1,12%	15,20%
<b>USA</b>					
USA S&P 500 SPX index *	↑ 11.12.2009	1 103,37	0,09%	5,82%	26,30%

\*průběžná hodnota, trh neuzavřen.

## Vývoj indexů českého, ruského a evropského trhu



## Indexy akciových trhů - změna 3 měsíce

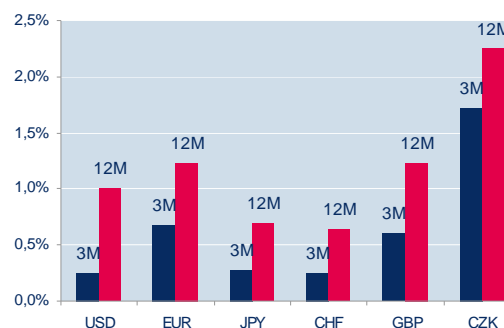


## Kurzy měn

Měnové páry	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R
CZK/USD	↓ 11.12.2009	17,47	-0,06%	-0,06%	12,65%
CZK/EUR	↓ 11.12.2009	25,85	-0,19%	-1,51%	-0,32%
CZK/GBP	↓ 11.12.2009	28,74	-0,77%	1,28%	0,95%
CZK/CHF	↓ 11.12.2009	17,10	-0,16%	-1,58%	-4,66%
CZK/RUB	↓ 11.12.2009	0,58	-1,55%	-2,54%	19,16%
CZK/PLN	↓ 11.12.2009	6,21	-0,01%	-1,68%	6,79%
CZK/HUF	↓ 11.12.2009	9,45	-0,08%	-1,28%	3,85%
RUB/USD	↑ 11.12.2009	30,02	1,34%	2,44%	-7,14%
USD/EUR	↑ 11.12.2009	1,48	0,10%	1,02%	12,07%
GBP/EUR	↑ 11.12.2009	0,90	0,62%	-2,73%	0,62%
CHF/EUR	↓ 11.12.2009	1,51	-0,04%	0,08%	-0,04%

## Mezibankovní úrokové sazby

Úrokové sazby	Datum	3M	6M	12M
USD Libor	11.12.2009	0,25%	0,46%	1,00%
EUR Libor	11.12.2009	0,68%	0,98%	1,23%
JPY Libor	11.12.2009	0,28%	0,48%	0,69%
CHF Libor	11.12.2009	0,25%	0,35%	0,65%
GBP Libor	11.12.2009	0,61%	0,84%	1,24%
CZK Přibor	11.12.2009	1,72%	1,97%	2,25%



## Indexy státních dluhopisů

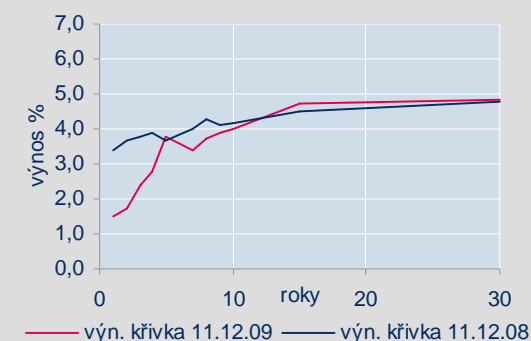
Index	Datum	Hodnota	Měna	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R	Vynos do maturity	Durace (roky)
ČR 1-3 roky	↑ 10.12.09	158,29	CZK	0,04%	1,57%	6,43%	2,10%	2,0
ČR 3-5 let	↑ 10.12.09	180,78	CZK	0,05%	3,36%	7,60%	2,76%	3,3
ČR 5-7 let	↑ 10.12.09	134,52	CZK	0,01%	4,01%	6,77%	3,29%	4,9
ČR 7-10 let	↑ 10.12.09	193,58	CZK	0,06%	7,67%	8,18%	3,90%	7,0
ČR nad 10 let	↑ 10.12.09	176,01	CZK	0,36%	6,63%	-0,61%	4,52%	10,2
EU 1-3 roky	↓ 10.12.09	154,03	EUR	-0,04%	0,42%	5,04%	1,48%	1,8
EU 3-5 let	↓ 10.12.09	164,19	EUR	-0,13%	1,17%	7,15%	2,23%	3,7
EU 5-7 let	↓ 10.12.09	171,77	EUR	-0,23%	1,52%	7,45%	2,81%	5,4
EU 7-10 let	↓ 10.12.09	175,79	EUR	-0,20%	2,19%	7,67%	3,33%	7,2
EU nad 10 let	↓ 10.12.09	181,04	EUR	-0,51%	3,08%	6,53%	4,37%	13,0
US 1-3 roky	↓ 10.12.09	217,31	USD	-0,03%	0,63%	1,63%	0,84%	1,9
US 3-5 let	↓ 10.12.09	255,51	USD	-0,16%	1,45%	0,77%	1,97%	4,2
US 5-7 let	↓ 10.12.09	275,70	USD	-0,33%	1,34%	-0,32%	2,71%	5,7
US 7-10 let	↓ 10.12.09	282,54	USD	-0,48%	0,22%	-1,97%	3,39%	7,7
US nad 10 let	↓ 10.12.09	323,57	USD	-1,12%	-2,61%	-9,23%	4,37%	13,6

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

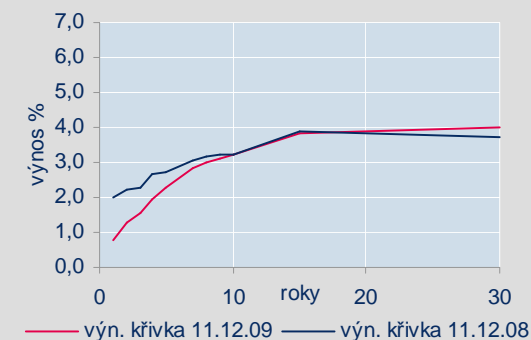
Index pro EU obsahuje koš státních dluhopisů Německa, Francie a Itálie.

## Výnosové křivky státních dluhopisů

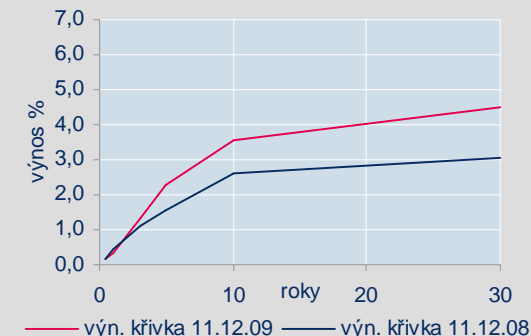
### ČR (CZK)



### Eurozóna (EUR)



### USA (USD)



## Přehled vývoje vybraných investičních nástrojů

Název	Datum	Hodnota	Měna	Změna 1D	Změna 3 M	Změna 1R	
<b>Akcie</b>							
CEZ AS	↑	11.12.2009	853,00	CZK	0,06%	-8,96%	8,94%
UNIPETROL AS	↓	11.12.2009	136,00	CZK	-0,07%	-4,23%	13,10%
TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC	↑	11.12.2009	423,00	CZK	1,17%	-2,76%	1,49%
ERSTE GROUP BANK AG	↑	11.12.2009	717,00	CZK	0,63%	-3,40%	68,51%
PHILIP MORRIS CR AS	↑	11.12.2009	8 350,00	CZK	0,60%	0,60%	15,89%
CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENT-A	↑	11.12.2009	449,50	CZK	1,22%	-21,55%	34,54%
MMC NORILSK NICKEL JSC-ADR	↔	11.12.2009	13,50	USD	0,00%	20,00%	99,41%
RUSHYDRO	↓	11.12.2009	1,14	RUB	-0,44%	8,48%	76,32%
GAZPROM OAO-SPON ADR	↑	11.12.2009	21,99	USD	0,96%	-3,47%	33,92%
LUKOIL OAO-SPON ADR	↑	11.12.2009	53,00	USD	0,38%	-2,39%	50,35%
POLSKI KONCERN NAFTOWY SA	↓	11.12.2009	31,22	PLN	-1,55%	11,22%	18,71%
CENTRAIS ELEC BRAS-SP ADR CM	↓	11.12.2009	21,65	USD	-2,78%	39,41%	92,27%
VTB BANK OJSC-GDR-REG S	↑	11.12.2009	4,33	USD	0,70%	41,50%	85,04%
KAZKOMMERTSBANK-OCT 06 REG S	↓	11.12.2009	9,00	USD	-1,10%	47,54%	16,73%
SBERBANK-CLS	↑	11.12.2009	2,49	USD	1,66%	29,72%	219,32%
BANCO SANTANDER SA	↓	11.12.2009	11,17	EUR	-0,76%	4,78%	63,54%
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	↓	11.12.2009	50,70	CHF	-1,07%	-9,30%	57,36%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	↓	11.12.2009	165,93	USD	-0,48%	-5,02%	138,03%
UBS AG-REG	↓	11.12.2009	15,70	CHF	-1,88%	-15,73%	-0,32%
BARCLAYS PLC	↓	11.12.2009	288,00	Gbp	-0,95%	-22,20%	78,77%
CITIGROUP INC	↑	11.12.2009	3,89	USD	0,39%	-15,73%	-48,68%
LUXOTTICA GROUP SPA	↑	11.12.2009	17,30	EUR	0,93%	-0,75%	24,19%
PPR	↔	11.12.2009	80,43	EUR	0,00%	-5,23%	95,79%
CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A	↑	11.12.2009	32,86	CHF	1,58%	13,55%	49,09%
SWATCH GROUP AG/THE-BR	↓	11.12.2009	251,70	CHF	-1,91%	6,74%	71,34%
COACH INC	↓	11.12.2009	35,84	USD	-0,31%	13,89%	77,69%
MICROSOFT CORP	↓	11.12.2009	29,86	USD	-0,03%	20,11%	53,52%

## Fondy

JABCAP GLO BALANCED FUND-D1		8.12.2009	170,65	USD	na	-0,69%	44,59%
-----------------------------	--	-----------	--------	-----	----	--------	--------

## Exchange Traded Funds (ETF)

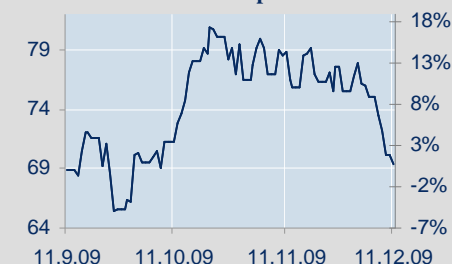
UNITED STATES OIL FUND LP	↓	11.12.2009	35,38	USD	-0,98%	-1,23%	-8,44%
ISHARES SILVER TRUST	↓	11.12.2009	16,68	USD	-2,40%	1,09%	63,53%

## Komodity

Ropa (Generic 1st 'CL' Future)	↓	11.12.2009	69,78	USD	-1,08%	0,71%	45,44%
Zlato (London Gold Market Fixing Ltd)	↓	11.12.2009	1 124,00	USD	-0,40%	11,48%	35,79%
LME COPPER SPOT (\$) OFF	↓	10.12.2009	6 810,00	USD	-1,80%	8,01%	114,12%
LME ZINC SPOT (\$) OFF	↓	10.12.2009	2 265,00	USD	-1,69%	19,53%	107,80%
LME ALUMNM SPOT (\$) OFF	↑	10.12.2009	2 163,50	USD	1,69%	18,22%	47,93%
LME NICKEL SPOT (\$) OFF	↑	10.12.2009	16 470,00	USD	1,92%	-5,37%	76,53%

## 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 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.