

## CETV a NWR táhnou pražskou burzu nahoru!

Michal Semotan, [semotan@itbank.cz](mailto:semotan@itbank.cz)

Závěr týdne patřil na pražské burze akciím CETV a NWR, když mediální společnost CETV se nadále těší podpoře investorů po již včera zveřejněném upgradu od GS (cíl 35USD) – připisuje si k dobru více než 4% na 553.50Kč, taktéž na NWR jsme dnes viděli zahraniční nákupní příkazy, které tento titul posouvají výše o 2.5% na 185.44Kč. Čez nadále stagnuje lehce pod 880korunami, když na hranici 880Kč se dnes drží dvojblok obchodníků, který není možno prorazit, ať už je nálada na ostatních trzích sebeoptimističtější..... Upgradu od GS se dnes dočkala i Erste Bank, ale jen stěží se posouvá k úrovni 720Kč, když investoři nadále zůstávají opatrní až lehce skeptičtí k vývoji v rakouském bankovním sektoru (a to z důvodu možné fúze Raiffeisen International a mateřské RZB, a diskutované požadavky na likviditu v rámci „Basilejského výboru“).

Americká makrodata dnes investory potěšila, a tak se nám trhy zelenají v Americe i západní Evropě, a zdá se, že pozitivní náladě nadále nic nebrání.

## Akciové trhy, měny, úrokové prostředí 5.3.2010

### Ekonomika USA dále přidává na síle..

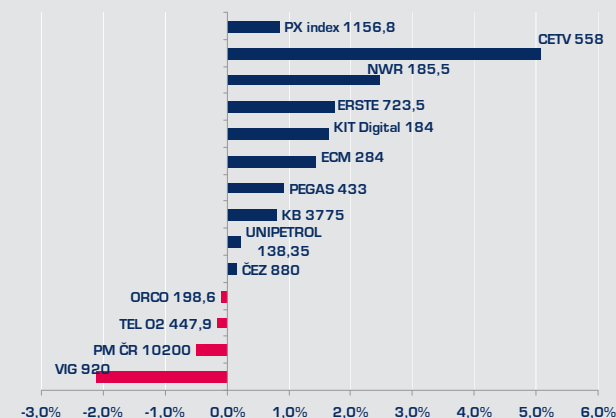
Lukáš Růžička, [ruzicka@itbank.cz](mailto:ruzicka@itbank.cz)

Česká koruna vyčkávala na US data na hladině 25.800 ke společné měně, zatímco ostatní středoevropské měny dále vesele posilovaly. US únorová nezaměstnanost poukazuje na robustní ekonomiku a kapitál se po datech dále obrací na rizikovější měny, kam patří a naše měna. Koruna výrazně posiluje na úroveň 25.650.

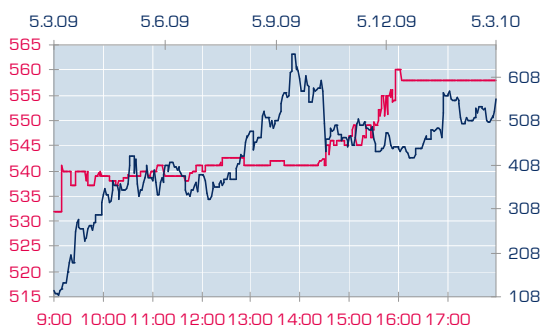
Data z US trhu práce v minulých dnech či týdnech naznačovala, že se nezaměstnanost nejen ustálila, ale dokonce, že zde dochází k výraznému zlepšení. To dokázala i oficiální data z únorové statistiky : úbytek nových míst byl pouze 36.000, revize v minulých měsících byly k menšímu záporu, míra nezaměstnanosti se snížila na 9.7%. Pokud by nebyly problémy se sněhem a pracující mohli přijít do práce, tak by přírůstek míst byl určitě v desetitisících či statisících. To se může projevit v březnu. US dluhopisové výnosy výrazně rostou, podobně jako komoditní měny. Nejvíce ztrácí japonský jen.

### Akcie Burza Praha

#### Denní změna

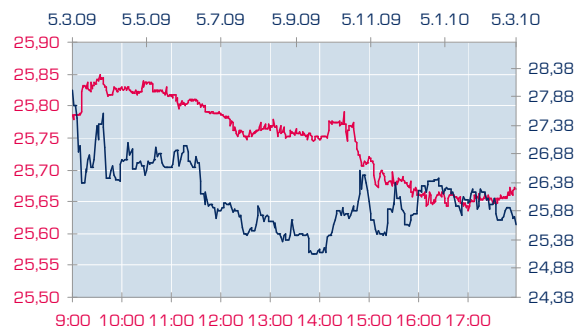


### CETV (CME) - denní a 12M vývoj



Název	CETV (CME)
Datum	5.3.2010
Hodnota	558,00 CZK
1 den	5,08% ↑
3 měsíce	16,49% ↑↑
1 rok	359,26% ↑↑

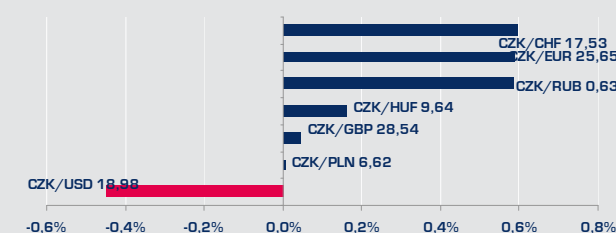
### CZK/EUR - denní a 12M vývoj



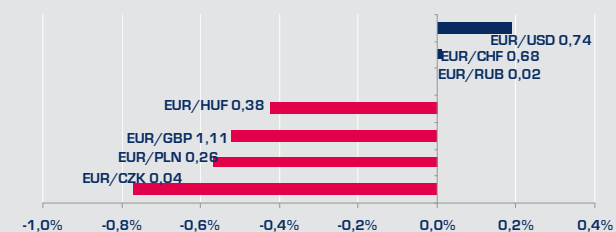
Název	CZK/EUR
Datum	5.3.2010
Hodnota	25,65 CZK
1 den	0,59% ↑
3 měsíce	-0,10% ↓
1 rok	9,17% ↑

### CZK a EUR vůči ostatním měnám

#### CZK - denní změna



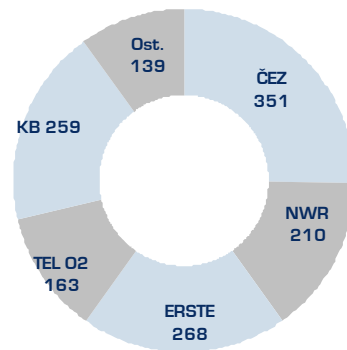
#### EUR - denní změna



## Akcie na Burze cenných papírů Praha (SPAD)

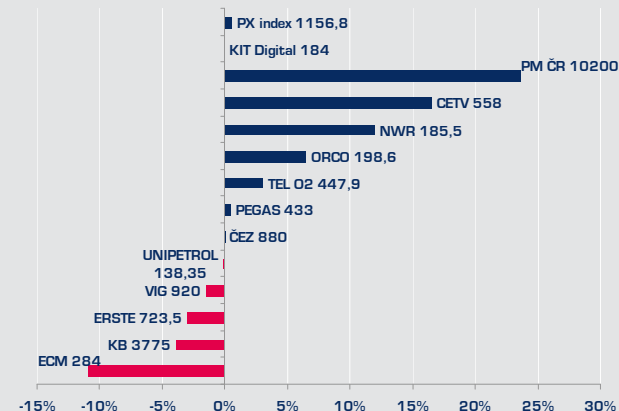
Název	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R	Objem 1D (mil. CZK)
<b>BCPP SPAD</b>						
ČEZ	↑ 5.3.2010	880,00	0,17%	0,11%	37,61%	351,42
TEL O2	↓ 5.3.2010	447,90	-0,16%	3,08%	11,56%	162,91
CETV	↑ 5.3.2010	558,00	5,08%	16,49%	359,26%	80,38
ERSTE	↑ 5.3.2010	723,50	1,76%	-3,02%	237,30%	268,19
KB	↑ 5.3.2010	3 775,00	0,80%	-3,94%	133,31%	259,24
NWR	↑ 5.3.2010	185,50	2,48%	11,92%	200,36%	210,50
PM ČR	↓ 5.3.2010	10 200,00	-0,49%	23,64%	76,59%	2,95
UNIPETROL	↑ 5.3.2010	138,35	0,22%	-0,18%	21,89%	49,63
ORCO	↓ 5.3.2010	198,60	-0,09%	6,49%	101,62%	1,04
ECM	↑ 5.3.2010	284,00	1,43%	-10,89%	16,39%	0,36
PEGAS	↑ 5.3.2010	433,00	0,93%	0,46%	78,19%	2,67
VIG	↓ 5.3.2010	920,00	-2,13%	-1,50%	84,72%	2,26
KIT Digital	↑ 5.3.2010	184,00	1,66%	na.	na.	0,01

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



## Akcie Burza Praha

### Změna 3 měsíce



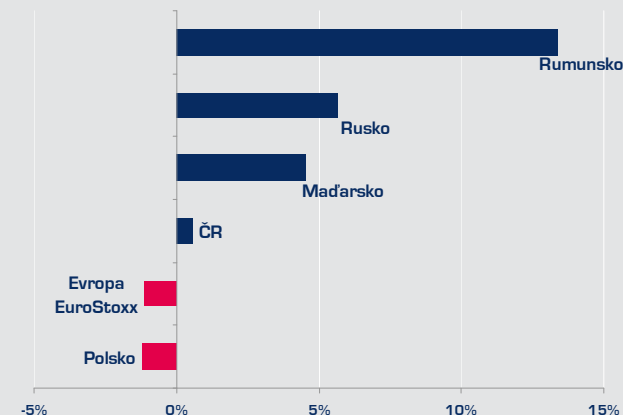
## Indexy akciových trhů

Název	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R
<b>Střední a východní Evropa</b>					
ČR PX Index	↑ 5.3.2010	1 156,80	0,85%	0,58%	80,83%
Rusko rtsi\$ index	↓ 5.3.2010	1 507,98	-0,02%	5,67%	169,72%
Maďarsko BUX Index	↑ 5.3.2010	22 193,70	2,84%	4,56%	131,34%
Polsko WIG Index	↑ 5.3.2010	40 354,28	1,18%	-1,22%	78,98%
Rumunsko BET Index	↑ 5.3.2010	5 513,93	0,46%	13,39%	184,32%
<b>Evropa</b>					
Evropa EuroStoxx SX5E index	↑ 5.3.2010	2 877,44	2,18%	-1,13%	55,35%
<b>USA</b>					
USA S&P 500 SPX index *	↑ 5.3.2010	1 134,30	1,01%	2,56%	66,19%

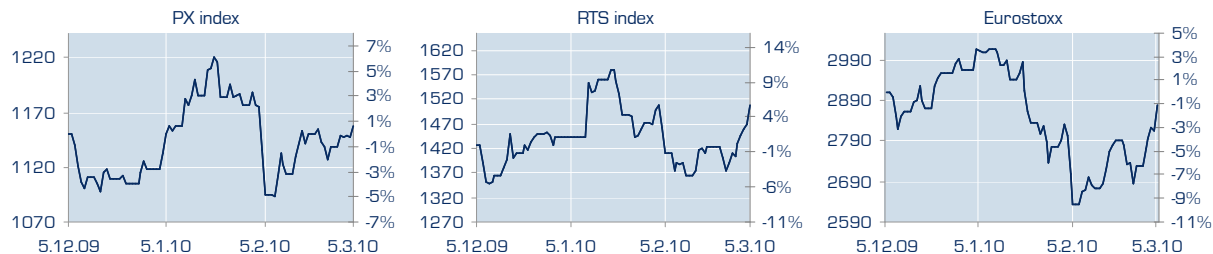
\*průběžná hodnota, trh neuzavřen.

## Indexy akciových trhů

### Změna 3 měsíce



## Vývoj indexů českého, ruského a evropského trhu

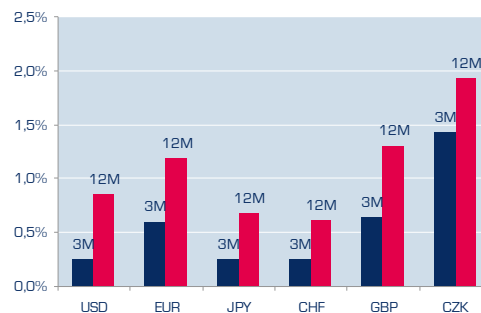


## Kurzy měn

Měnové páry		Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R
CZK/USD	↓	5.3.2010	18,98	-0,45%	-8,49%	15,40%
CZK/EUR	↑	5.3.2010	25,65	0,59%	-0,10%	9,17%
CZK/GBP	↑	5.3.2010	28,54	0,05%	-0,39%	10,45%
CZK/CHF	↑	5.3.2010	17,53	0,59%	-3,27%	8,70%
CZK/RUB	↑	5.3.2010	0,63	0,58%	-8,66%	-1,72%
CZK/PLN	↑	5.3.2010	6,62	0,01%	-4,85%	-10,80%
CZK/HUF	↑	5.3.2010	9,64	0,16%	-1,30%	-8,23%
RUB/USD	↓	5.3.2010	29,83	-0,09%	-0,50%	20,16%
USD/EUR	↓	5.3.2010	1,36	-0,62%	-8,25%	8,12%
GBP/EUR	↑	5.3.2010	0,90	0,52%	0,31%	0,52%
CHF/EUR	↓	5.3.2010	1,46	-0,02%	3,32%	-0,02%

## Mezibankovní úrokové sazby

Úrokové sazby	Datum	3M	6M	12M
USD Libor	5.3.2010	0,25%	0,39%	0,85%
EUR Libor	5.3.2010	0,60%	0,91%	1,20%
JPY Libor	5.3.2010	0,25%	0,45%	0,68%
CHF Libor	5.3.2010	0,25%	0,32%	0,62%
GBP Libor	5.3.2010	0,64%	0,87%	1,31%
CZK Príbor	5.3.2010	1,43%	1,67%	1,94%

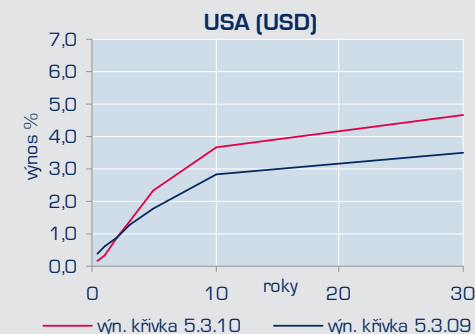
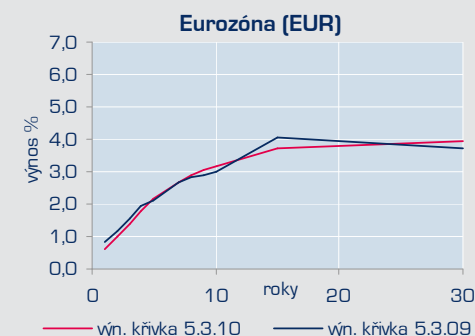
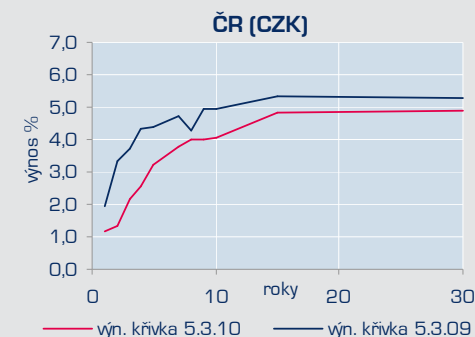


## Indexy státních dluhopisů

Index	Datum	Hodnota	Měna	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R	Vynos	Durace	
							do maturity	(roky)	
ČR 1-3 roky	↓	4.3.2010	159,69	CZK	-0,02%	1,02%	6,15%	1,87%	1,8
ČR 3-5 let	↑	4.3.2010	182,97	CZK	0,08%	1,39%	9,69%	2,58%	3,1
ČR 5-7 let	↓	4.3.2010	135,95	CZK	-0,01%	1,33%	11,51%	3,23%	4,8
ČR 7-10 let	↓	4.3.2010	194,66	CZK	-0,08%	0,86%	13,14%	3,96%	6,8
ČR nad 10 let	↓	4.3.2010	172,12	CZK	0,00%	-2,01%	2,26%	4,62%	10,8
EU 1-3 roky	↑	4.3.2010	155,56	EUR	0,01%	1,11%	3,21%	1,21%	1,9
EU 3-5 let	↑	4.3.2010	166,82	EUR	0,03%	1,87%	5,16%	2,03%	3,7
EU 5-7 let	↑	4.3.2010	174,42	EUR	0,06%	1,80%	5,85%	2,69%	5,5
EU 7-10 let	↑	4.3.2010	178,24	EUR	0,08%	1,55%	6,99%	3,31%	7,3
EU nad 10 let	↑	4.3.2010	184,07	EUR	0,05%	1,44%	10,74%	4,31%	12,9
US 1-3 roky	↓	4.3.2010	217,93	USD	-0,07%	0,43%	2,01%	0,95%	1,9
US 3-5 let	↓	4.3.2010	256,99	USD	-0,05%	0,89%	2,50%	2,07%	4,3
US 5-7 let	↑	4.3.2010	277,36	USD	0,02%	0,80%	1,98%	2,82%	5,7
US 7-10 let	↑	4.3.2010	283,90	USD	0,14%	0,47%	-0,20%	3,48%	7,7
US nad 10 let	↑	4.3.2010	325,42	USD	0,41%	-0,59%	-3,51%	4,45%	14,3

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



## Přehled vývoje vybraných investičních nástrojů

Název	Datum	Hodnota	Měna	Změna 1D	Změna 3 M	Změna 1R
<b>Akcie</b>						
CEZ AS	↑	5.3.2010	880,00 CZK	0,17%	0,11%	37,61%
UNIPETROL AS	↑	5.3.2010	138,35 CZK	0,22%	-0,18%	21,89%
TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC	↓	5.3.2010	447,90 CZK	-0,16%	3,08%	11,56%
ERSTE GROUP BANK AG	↑	5.3.2010	723,50 CZK	1,76%	-3,02%	237,30%
PHILIP MORRIS CR AS	↓	5.3.2010	10 200,00 CZK	-0,49%	23,64%	76,59%
CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENT-A	↑	5.3.2010	558,00 CZK	5,08%	16,49%	359,26%
MMC NORILSK NICKEL JSC-ADR	↑	5.3.2010	16,60 USD	1,90%	15,04%	248,74%
RUSHYDRO	↑	5.3.2010	1,33 RUB	0,61%	15,18%	124,32%
GAZPROM OAO-SPON ADR	↑	5.3.2010	23,78 USD	3,08%	4,90%	89,33%
LUKOIL OAO-SPON ADR	↑	5.3.2010	54,90 USD	0,92%	-6,15%	68,04%
POLSKI KONCERN NAFTOWY SA	↑	5.3.2010	35,35 PLN	2,17%	10,47%	61,05%
CENTRAIS ELEC BRASS-SP ADR CM	↑	5.3.2010	13,94 USD	2,05%	-9,19%	74,91%
VTB BANK OJSC-GDR-REG S	↑	5.3.2010	5,27 USD	1,15%	15,82%	354,31%
KAZKMMERTSBANK-OCT 06 REG S	↔	5.3.2010	8,10 USD	0,00%	-11,48%	120,11%
SBERBANK-CLS	↑	5.3.2010	2,92 USD	5,04%	15,42%	548,89%
BANCO SANTANDER SA	↑	5.3.2010	10,40 EUR	3,48%	-13,05%	145,17%
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	↑	5.3.2010	51,65 CHF	3,53%	-3,64%	105,94%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	↑	5.3.2010	167,67 USD	2,48%	0,26%	105,18%
UBS AG-REG	↑	5.3.2010	16,44 CHF	3,66%	0,24%	72,69%
BARCLAYS PLC	↑	5.3.2010	341,40 GBp	2,49%	12,49%	421,22%
CITIGROUP INC	↑	5.3.2010	3,49 USD	1,60%	-14,16%	241,67%
LUXOTTICA GROUP SPA	↑	5.3.2010	18,82 EUR	0,37%	8,41%	95,84%
PPR	↑	5.3.2010	89,60 EUR	1,59%	8,16%	86,82%
CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A	↑	5.3.2010	39,50 CHF	1,88%	18,02%	172,41%
SWATCH GROUP AG/THE-BR	↑	5.3.2010	321,80 CHF	1,84%	21,76%	153,39%
COACH INC	↑	5.3.2010	37,75 USD	1,53%	3,34%	207,41%
MICROSOFT CORP	↓	5.3.2010	28,48 USD	-0,52%	-5,00%	86,51%

## Fondy

JABCAP GLO BALANCED FUND-D1		23.2.2010	177,92 USD	na	6,47%	40,87%
-----------------------------	--	-----------	------------	----	-------	--------

## Exchange Traded Funds (ETF)

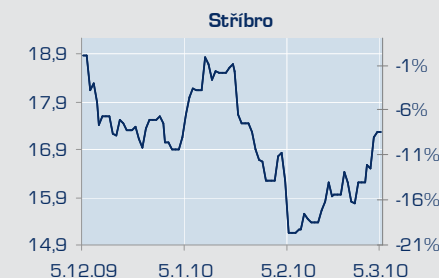
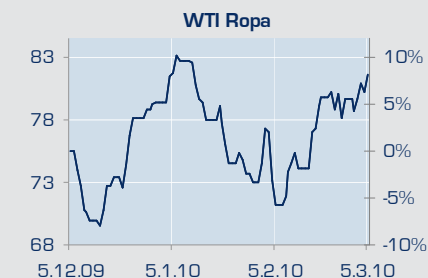
UNITED STATES OIL FUND LP (Ropa)	↑	5.3.2010	39,76 USD	1,56%	3,73%	49,70%
ISHARES SILVER TRUST (Stříbro)	↑	5.3.2010	17,00 USD	1,25%	-6,34%	29,28%

## Komodity

Ropa (Generic 1st 'CL' Future)	↑	5.3.2010	81,66 USD	1,81%	8,20%	87,25%
Zlato (London Gold Market Fixing Ltd)	↑	5.3.2010	1 135,00 USD	0,04%	-4,64%	24,32%
Měď (LME COPPER SPOT (\$) OFF)	↑	4.3.2010	7 485,50 USD	0,03%	6,54%	111,16%
Zinek (LME ZINC SPOT (\$) OFF)	↑	4.3.2010	2 290,00 USD	1,89%	-2,70%	99,83%
Hliník (LME ALUMINUM SPOT (\$) OFF)	↑	4.3.2010	2 203,00 USD	3,31%	4,58%	69,20%
Nikl (LME NICKEL SPOT (\$) OFF)	↑	4.3.2010	22 875,00 USD	1,42%	43,82%	134,38%
Kukuřice (Generic 1st 'C' Future)	↓	5.3.2010	367,75 USD	-1,14%	-1,61%	5,30%

## 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 objektivitu informací uvedených v tomto dokumentu.

Banka výslovně upozorňuje na skutečnost, že tento report může obsahovat informace týkající se inves-

tičních 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.