

### NWR v čele růstu pražské burzy!

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

Pražská burza vstoupila do nového týdne opět optimisticky, pěkné objemy obchodů jsme tentokrát viděli na akcích NWR a Erste bank. Silné zahraniční nákupní objednávky posouvaly akcie NWR celý den směrem vzhůru, maxima byla na úrovních 195Kč za akcii, závěr činil 193Kč, když na úrovni 193-194Kč přišlo první vybírání rychlých zisků. Objem obchodů přesáhl čtvrt miliardy korun! Pěkné plus, a to přes 2.5% na 745Kč v závěrečné aukci, si připisuje i bankovní dům Erste bank, a za slušného objemu dělá po delší době radost long investorům.

Evropské akcie a americké trhy se po pátečním prudkém růstu dnes drží trochu při zemi, obchoduje se jen v lehkém plusu, přeci jen si investoři vyšší cenové úrovně z pátku musí trochu ohmatat, vzhledem k absenci zásadních makrodat dnes zřejmě výraznější změny ani v Americe nepřijdou...

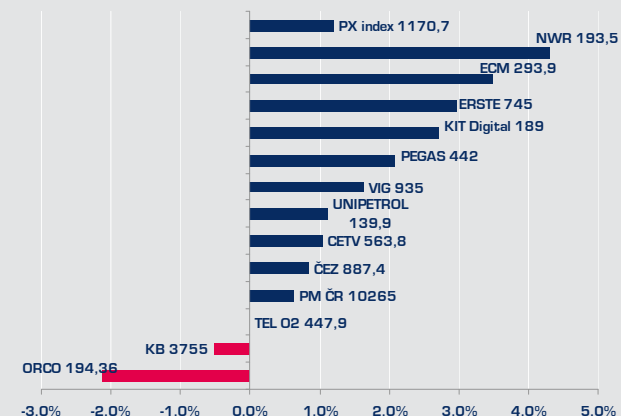
### Středoevropské měny stále v hledáčku investorů.

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

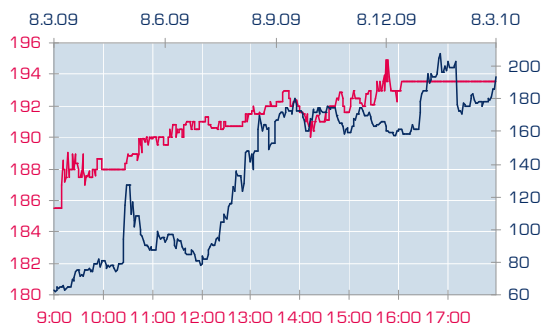
Česká koruna dále posiluje, dostává se na chvíli pod 25.600 k euru. Vliv má samozřejmě příznivý sentiment na všechny středoevropské měny. Kromě tohoto dominantního faktoru koruně pomohla i naše makroekonomická data : lednový zahraniční obchod vykázal vyšší přebytek 13.13 mld. CZK, a co je důležitější, rostou exporty i importy. Průmysl je závislý na západním oživení, ale domácí výroba musí také doplňovat zásoby. Nezaměstnanost v únoru dále roste na 9.9%, ta je samozřejmě odrazem minulého hluboké propadu agregátní poptávky. Platební bilance se vyvíjí příznivě, pokud výrazně nepropadnou světové akciové indexy, vidíme důvody pro střednědobé a dlouhodobé posilování české měny.

### Akcie Burza Praha

#### Denní změna

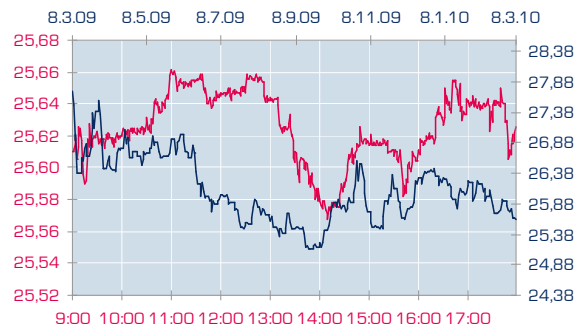


### NWR - denní a 12M vývoj



Název	NWR
Datum	8.3.2010
Hodnota	193,50 CZK
1 den	4,31% ↑
3 měsíce	20,93% ↑↑
1 rok	210,59% ↑↑

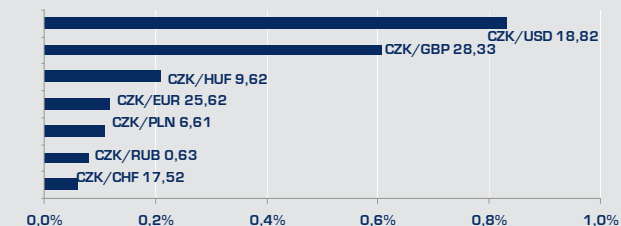
### CZK/EUR - denní a 12M vývoj



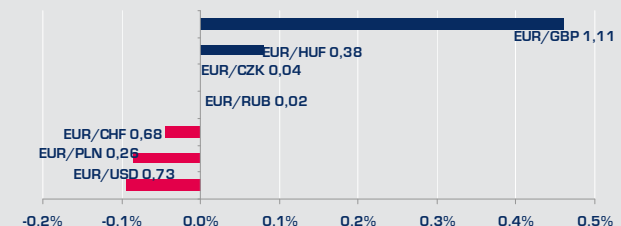
Název	CZK/EUR
Datum	8.3.2010
Hodnota	25,62 CZK
1 den	0,12% ↑
3 měsíce	0,44% ↑
1 rok	7,39% ↑

### CZK a EUR vůči ostatním měnám

#### CZK - denní změna



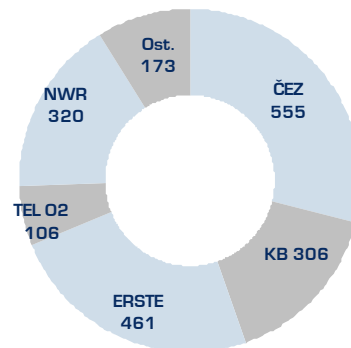
#### EUR - denní změna



## Akcie na Burze cenných papírů Praha (SPAD)

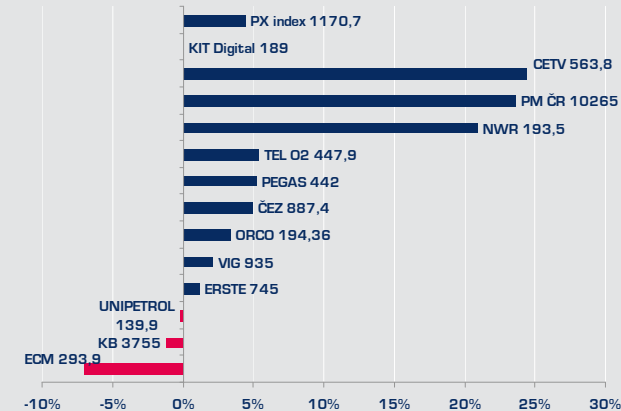
Název	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R	Objem 1D (mil. CZK)
<b>BCPP SPAD</b>						
ČEZ	↑ 8.3.2010	887,40	0,84%	5,02%	36,31%	554,51
TEL O2	↔ 8.3.2010	447,90	0,00%	5,39%	11,84%	106,30
CETV	↑ 8.3.2010	563,80	1,04%	24,46%	382,75%	98,15
ERSTE	↑ 8.3.2010	745,00	2,97%	1,15%	256,80%	460,64
KB	↓ 8.3.2010	3 755,00	-0,53%	-1,18%	125,25%	306,43
NWR	↑ 8.3.2010	193,50	4,31%	20,93%	210,59%	319,84
PM ČR	↑ 8.3.2010	10 265,00	0,64%	23,67%	76,07%	34,48
UNIPETROL	↑ 8.3.2010	139,90	1,12%	-0,21%	19,27%	26,42
ORCO	↓ 8.3.2010	194,36	-2,13%	3,38%	117,77%	0,95
ECM	↑ 8.3.2010	293,90	3,49%	-6,99%	21,65%	0,59
PEGAS	↑ 8.3.2010	442,00	2,08%	5,24%	82,19%	9,53
VIG	↑ 8.3.2010	935,00	1,63%	2,20%	91,27%	2,79
KIT Digital	↑ 8.3.2010	189,00	2,72%	na.	na.	0,09

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



## Akcie Burza Praha

### Změna 3 měsíce



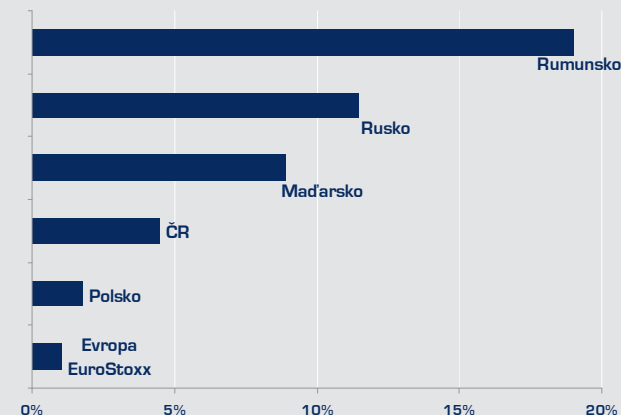
## Indexy akciových trhů

Název	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R
<b>Střední a východní Evropa</b>					
ČR PX Index	↑ 8.3.2010	1 170,70	1,20%	4,47%	81,96%
Rusko RTS index	↑ 5.3.2010	1 508,21	2,57%	11,45%	161,66%
Maďarsko BUX Index	↑ 8.3.2010	22 360,88	0,75%	8,89%	126,32%
Polsko WIG Index	↑ 8.3.2010	40 614,58	0,65%	1,77%	76,98%
Rumunsko BET Index	↑ 8.3.2010	5 538,23	0,44%	18,99%	174,52%
<b>Evropa</b>					
Evropa EuroStoxx SX5E index	↑ 8.3.2010	2 878,47	0,04%	1,03%	58,40%
<b>USA</b>					
USA S&P 500 SPX index *	↓ 8.3.2010	1 137,10	-0,14%	4,14%	66,39%

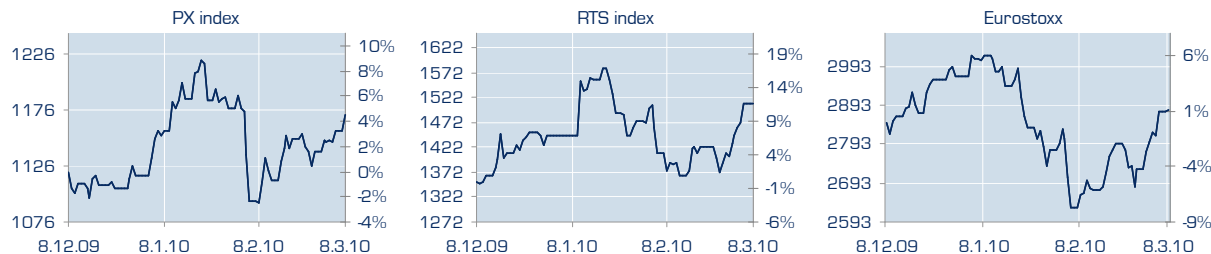
\*průběžná hodnota, trh neuzavřen.

## Indexy akciových trhů

### Změna 3 měsíce



## Vývoj indexů českého, ruského a evropského trhu

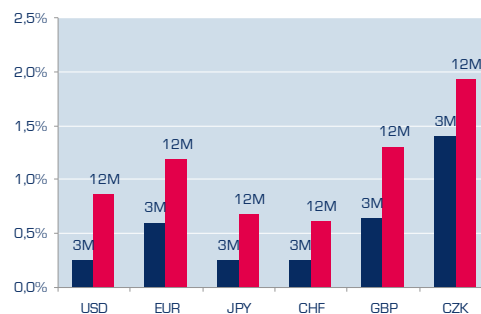


## Kurzy měn

Měnové páry	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R
CZK/USD	↑ 8.3.2010	18,82	0,83%	-8,04%	16,35%
CZK/EUR	↑ 8.3.2010	25,62	0,12%	0,44%	7,39%
CZK/GBP	↑ 8.3.2010	28,33	0,61%	0,64%	6,12%
CZK/CHF	↑ 8.3.2010	17,52	0,06%	-2,68%	7,52%
CZK/RUB	↑ 8.3.2010	0,63	0,08%	-9,43%	-3,17%
CZK/PLN	↑ 8.3.2010	6,61	0,11%	-5,68%	-12,32%
CZK/HUF	↑ 8.3.2010	9,62	0,21%	-2,33%	-7,87%
RUB/USD	↑ 8.3.2010	29,78	0,14%	1,32%	19,79%
USD/EUR	↑ 8.3.2010	1,36	0,16%	-8,28%	8,03%
GBP/EUR	↓ 8.3.2010	0,90	-0,45%	-0,17%	-0,45%
CHF/EUR	↑ 8.3.2010	1,46	0,05%	3,24%	0,05%

## Mezibankovní úrokové sazby

Úrokové sazby	Datum	3M	6M	12M
USD Libor	8.3.2010	0,25%	0,40%	0,87%
EUR Libor	8.3.2010	0,60%	0,91%	1,20%
JPY Libor	8.3.2010	0,25%	0,45%	0,68%
CHF Libor	8.3.2010	0,25%	0,32%	0,62%
GBP Libor	8.3.2010	0,65%	0,87%	1,31%
CZK Pribor	8.3.2010	1,41%	1,67%	1,93%

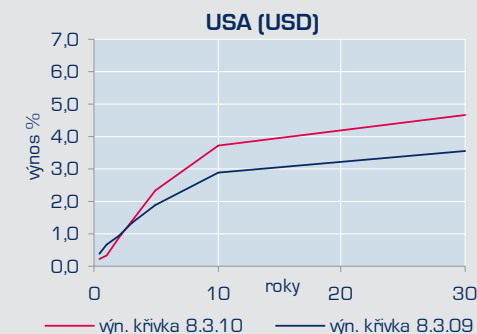
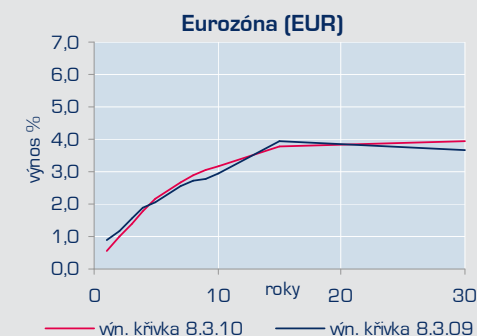
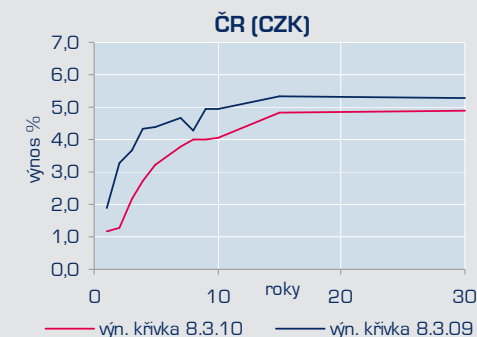


## Indexy státních dluhopisů

Index	Datum	Hodnota	Měna	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R	Vynos	Durace
							do maturity	(roky)
ČR 1-3 roky	↑ 5.3.2010	159,81	CZK	0,07%	1,09%	6,33%	1,83%	1,8
ČR 3-5 let	↑ 5.3.2010	183,00	CZK	0,02%	1,41%	9,92%	2,58%	3,1
ČR 5-7 let	↑ 5.3.2010	135,96	CZK	0,01%	1,34%	11,61%	3,23%	4,8
ČR 7-10 let	↑ 5.3.2010	194,75	CZK	0,05%	0,90%	13,14%	3,95%	6,8
ČR nad 10 let	↓ 5.3.2010	172,12	CZK	0,00%	-2,01%	2,46%	4,62%	10,8
EU 1-3 roky	↓ 5.3.2010	155,52	EUR	-0,03%	1,08%	3,17%	1,23%	1,9
EU 3-5 let	↓ 5.3.2010	166,70	EUR	-0,07%	1,80%	4,91%	2,05%	3,7
EU 5-7 let	↓ 5.3.2010	174,22	EUR	-0,11%	1,69%	5,30%	2,71%	5,5
EU 7-10 let	↓ 5.3.2010	178,08	EUR	-0,09%	1,45%	6,08%	3,32%	7,3
EU nad 10 let	↓ 5.3.2010	183,82	EUR	-0,14%	1,31%	9,03%	4,32%	12,9
US 1-3 roky	↓ 5.3.2010	217,75	USD	-0,09%	0,35%	1,81%	1,00%	1,9
US 3-5 let	↓ 5.3.2010	256,30	USD	-0,27%	0,62%	1,64%	2,14%	4,3
US 5-7 let	↓ 5.3.2010	276,35	USD	-0,36%	0,44%	0,87%	2,89%	5,7
US 7-10 let	↓ 5.3.2010	282,34	USD	-0,55%	-0,08%	-1,98%	3,55%	7,7
US nad 10 let	↓ 5.3.2010	321,48	USD	-1,21%	-1,80%	-6,88%	4,54%	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	↑	8.3.2010	887,40	CZK	0,84%	5,02%	36,31%
UNIPETROL AS	↑	8.3.2010	139,90	CZK	1,12%	-0,21%	19,27%
TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC	↔	8.3.2010	447,90	CZK	0,00%	5,39%	11,84%
ERSTE GROUP BANK AG	↑	8.3.2010	745,00	CZK	2,97%	1,15%	256,80%
PHILIP MORRIS CR AS	↑	8.3.2010	10 265,00	CZK	0,64%	23,67%	76,07%
CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENT-A	↑	8.3.2010	563,80	CZK	1,04%	24,46%	382,75%
MMC NORILSK NICKEL JSC-ADR	↑	8.3.2010	16,65	USD	0,30%	21,44%	240,49%
RUSHYDRO	↑	5.3.2010	1,33	RUB	0,61%	16,49%	117,70%
GAZPROM OAO-SPON ADR	↑	8.3.2010	24,10	USD	1,35%	10,75%	92,19%
LUKOIL OAO-SPON ADR	↓	8.3.2010	54,80	USD	-0,18%	1,67%	63,88%
POLSKI KONCERN NAFTOWY SA	↑	8.3.2010	35,80	PLN	1,27%	13,29%	60,90%
CENTRAIS ELEC BRASS-SP ADR CM	↓	8.3.2010	13,83	USD	-1,00%	-10,77%	70,06%
VTB BANK OJSC-GDR-REG S	↑	8.3.2010	5,39	USD	2,28%	26,23%	345,45%
KAZKOMBERTSBANK-OCT 06 REG S	↓	8.3.2010	8,05	USD	-0,62%	-11,54%	114,67%
SBERBANK-CLS	↑	5.3.2010	2,92	USD	5,04%	22,95%	556,18%
BANCO SANTANDER SA	↑	8.3.2010	10,43	EUR	0,34%	-10,40%	151,93%
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	↑	8.3.2010	51,85	CHF	0,39%	0,48%	116,40%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	↑	8.3.2010	169,32	USD	1,28%	4,62%	123,82%
UBS AG-REG	↓	8.3.2010	16,16	CHF	-1,70%	0,87%	78,56%
BARCLAYS PLC	↑	8.3.2010	345,00	GBP	1,05%	20,00%	432,41%
CITIGROUP INC	↑	8.3.2010	3,56	USD	1,71%	-8,95%	245,63%
LUXOTTICA GROUP SPA	↑	8.3.2010	18,88	EUR	0,32%	10,47%	94,84%
PPR	↑	8.3.2010	89,92	EUR	0,36%	9,61%	92,42%
CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A	↑	8.3.2010	39,67	CHF	0,43%	21,54%	174,72%
SWATCH GROUP AG/THE-BR	↑	8.3.2010	322,60	CHF	0,25%	24,60%	159,12%
COACH INC	↓	8.3.2010	37,45	USD	-0,64%	6,12%	217,37%
MICROSOFT CORP	↑	8.3.2010	28,68	USD	0,32%	-3,01%	87,70%

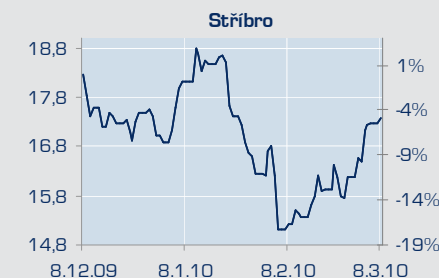
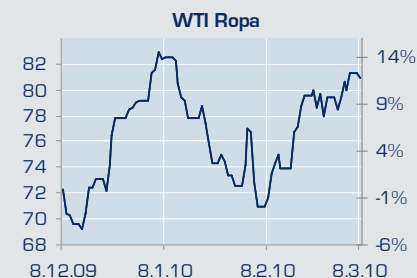
<b>Fondy</b>							
JABCAP GLO BALANCED FUND-D1		26.2.2010	178,34	USD	na	6,72%	41,20%

<b>Exchange Traded Funds (ETF)</b>							
UNITED STATES OIL FUND LP (Ropa)	↓	8.3.2010	39,58	USD	-0,68%	7,41%	41,41%
ISHARES SILVER TRUST (Stříbro)	↓	8.3.2010	16,88	USD	-0,76%	-2,43%	28,07%

<b>Komodity</b>							
Ropa (Generic 1st 'CL' Future)	↓	8.3.2010	81,18	USD	-0,39%	11,79%	78,34%
Zlato (London Gold Market Fixing Ltd)	↓	8.3.2010	1 125,75	USD	-0,81%	-1,83%	20,27%
Měď (LME COPPER SPOT (\$) OFF)	↓	5.3.2010	7 466,50	USD	-0,25%	6,27%	105,10%
Zinek (LME ZINC SPOT (\$) OFF)	↓	5.3.2010	2 257,00	USD	-1,44%	-4,10%	90,22%
Hliník (LME ALUMINUM SPOT (\$) OFF)	↓	5.3.2010	2 201,00	USD	-0,09%	4,49%	69,05%
Nikl (LME NICKEL SPOT (\$) OFF)	↓	5.3.2010	22 500,00	USD	-1,64%	41,46%	129,94%
Kukuřice (Generic 1st 'C' Future)	↓	8.3.2010	364,25	USD	-0,14%	-1,42%	3,26%

## 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.