

Zbloudilý investor na ČEZu?

Aleš Vávra, vavra@itbank.cz

Dnešní obchodování se vyvíjelo příznivě především pro emise ČEZ. Celodenní kupující z řad zahraničních investorů "vytáhl" cenu až ke hranici 891 Kč při objemu obchodů 270 mil. Kč. Důvod rozhodně není nárůst cen elektrické energie, ta dnes totiž poklesla. Pravděpodobně se jednalo o "zbloudilou" objednávku s jepičím životem. Pro zitrtek z dnešního cenového pohybu nelze vyvozovat vůbec nic. Podobný zájem z řad zahraniční byl také u NWR zde však nepřinesl takový úspěch. Akcie NWR dnes uzavřely na 193,5 Kč což znamená bez cenového přírůstku. Akcie v Londýně po uzavření v Praze i nadále pokračovaly v růstu kde atakovaly hranici 198 Kč za jednu akcii. Uvidíme zítra, zda všechny dnešní nákupní objednávky byly již zrealizovány nebo ne.

Koruna dále mírně sílí.

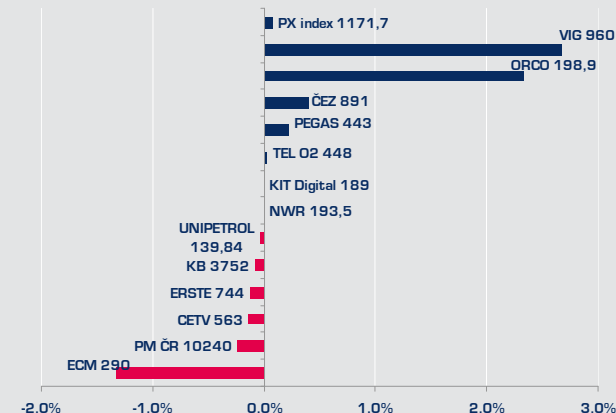
Lukáš Růžička, ruzicka@itbank.cz

Dnes byla zveřejněna další důležitá makroekonomická čísla v ČR : únorová spotřebitelská inflace se meziročně zvýšila pouze o 0,6%, můžeme říci, že soukromá spotřebitelská poptávka je stále velmi slabá. Mírně lépe se daří průmyslu, je ovšem příliš závislý na oživení v EU, především v automobilovém průmyslu. Tedy větší diverzifikace je více než žádoucí. Koruna na data nereaguje, opět je ve vleku globálního vývoje. Ke konci dne oslabuje dolar a posilují akcie, a tak se česká měna posouvá pod 25.600 k euru.

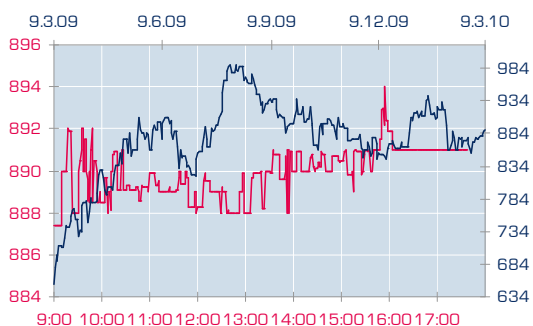
Euro je stále pod tlakem investorů, kteří se obávají nákazy Řecka na další slabší země eurozóny. Na druhé straně společná měna je poptávána asijskými zeměmi, které diverzifikují devizové rezervy a prodávají dolar. Tedy euro se stále nachází poblíž hranice 1.3600 na paritě s dolarem.

Akcie Burza Praha

Denní změna

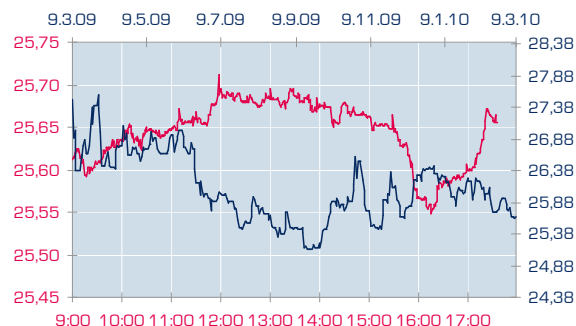


ČEZ - denní a 12M vývoj



Název	ČEZ
Datum	9.3.2010
Hodnota	891,00 CZK
1 den	0,41% ↑
3 měsíce	4,33% ↑
1 rok	36,24% ↑↑

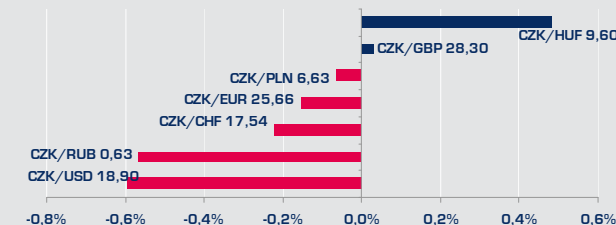
CZK/EUR - denní a 12M vývoj



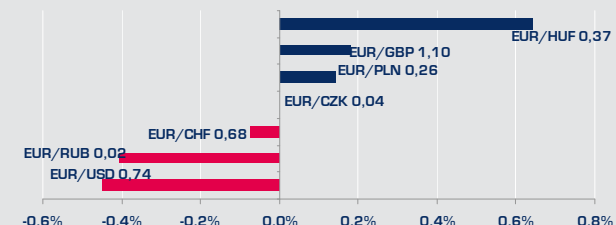
Název	CZK/EUR
Datum	9.3.2010
Hodnota	25,66 CZK
1 den	-0,16% ↓
3 měsíce	0,56% ↑
1 rok	7,23% ↑

CZK a EUR vůči ostatním měnám

CZK - denní změna



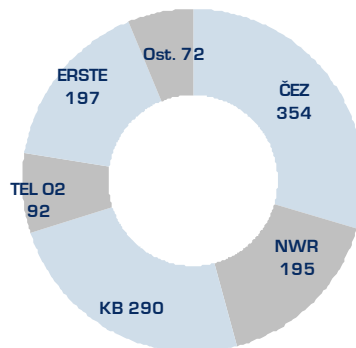
EUR - denní změna



Akcie na Burze cenných papírů Praha (SPAD)

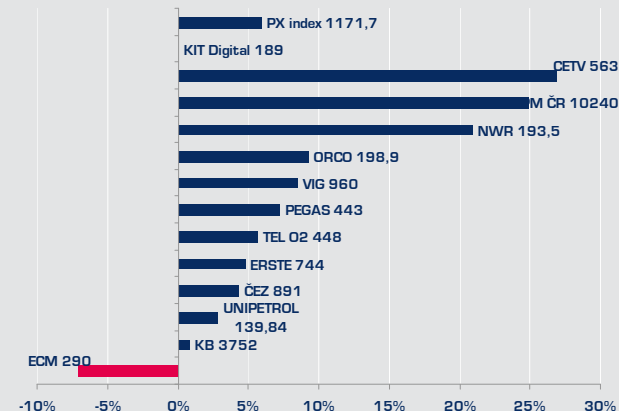
Název	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R	Objem 1D (mil. CZK)
BCPP SPAD						
ČEZ	↑ 9.3.2010	891,00	0,41%	4,33%	36,24%	353,60
TEL O2	↑ 9.3.2010	448,00	0,02%	5,66%	15,76%	91,71
CETV	↓ 9.3.2010	563,00	-0,14%	26,89%	404,98%	44,89
ERSTE	↓ 9.3.2010	744,00	-0,13%	4,76%	256,32%	196,73
KB	↓ 9.3.2010	3 752,00	-0,08%	0,86%	119,29%	290,14
NWR	↔ 9.3.2010	193,50	0,00%	20,95%	214,17%	194,73
PM ČR	↓ 9.3.2010	10 240,00	-0,24%	24,88%	79,40%	0,59
UNIPETROL	↓ 9.3.2010	139,84	-0,04%	2,82%	19,57%	5,84
ORCO	↑ 9.3.2010	198,90	2,34%	9,29%	123,46%	2,80
ECM	↓ 9.3.2010	290,00	-1,33%	-7,08%	29,70%	0,01
PEGAS	↑ 9.3.2010	443,00	0,23%	7,24%	88,91%	6,36
VIG	↑ 9.3.2010	960,00	2,67%	8,47%	115,58%	11,91
KIT Digital	↔ 9.3.2010	189,00	0,00%	na.	na.	0,01

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



Akcie Burza Praha

Změna 3 měsíce



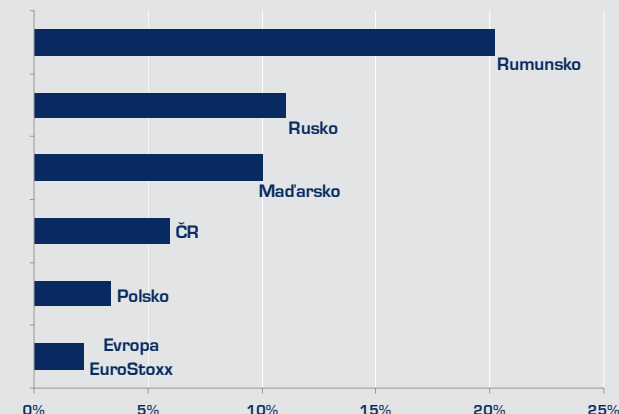
Indexy akciových trhů

Název	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R
Střední a východní Evropa					
ČR PX Index	↑ 9.3.2010	1 171,70	0,09%	5,95%	82,96%
Rusko rtsi\$ index	↑ 9.3.2010	1 502,88	0,01%	11,06%	160,74%
Maďarsko BUX Index	↑ 9.3.2010	22 397,30	0,16%	10,01%	123,52%
Polsko WIG Index	↓ 9.3.2010	40 585,00	-0,07%	3,40%	78,66%
Rumunsko BET Index	↓ 9.3.2010	5 501,53	-0,66%	20,22%	180,04%
Evropa					
Evropa EuroStoxx SX5E index	↑ 9.3.2010	2 883,77	0,16%	2,33%	59,33%
USA					
USA S&P 500 SPX index *	↑ 9.3.2010	1 141,28	0,24%	4,14%	68,70%

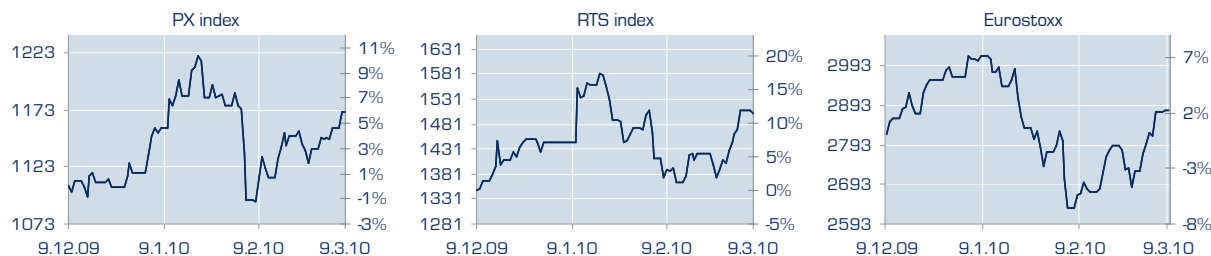
*průběžná hodnota, trh neuzavřen.

Indexy akciových trhů

Změna 3 měsíce



Vývoj indexů českého, ruského a evropského trhu

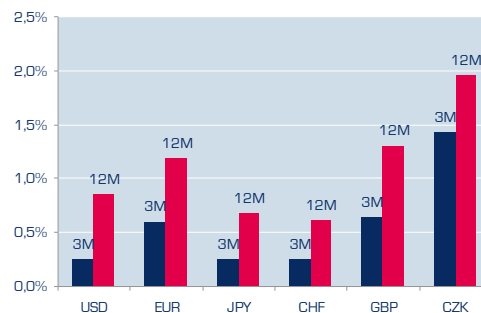


Kurzy měn

Měnové páry	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R
CZK/USD	↓ 9.3.2010	18,90	-0,59%	-7,94%	15,85%
CZK/EUR	↓ 9.3.2010	25,66	-0,16%	0,56%	7,23%
CZK/GBP	↑ 9.3.2010	28,30	0,03%	0,66%	6,21%
CZK/CHF	↓ 9.3.2010	17,55	-0,23%	-2,75%	7,33%
CZK/RUB	↓ 9.3.2010	0,63	-0,57%	-9,43%	-3,64%
CZK/PLN	↓ 9.3.2010	6,63	-0,05%	-6,36%	-12,49%
CZK/HUF	↑ 9.3.2010	9,60	0,47%	-2,20%	-7,73%
RUB/USD	↓ 9.3.2010	29,78	-0,10%	2,01%	19,82%
USD/EUR	↓ 9.3.2010	1,36	-0,54%	-8,09%	7,74%
GBP/EUR	↓ 9.3.2010	0,91	-0,17%	-0,09%	-0,17%
CHF/EUR	↑ 9.3.2010	1,46	0,08%	3,39%	0,08%

Mezibankovní úrokové sazby

Úrokové sazby	Datum	3M	6M	12M
USD Libor	9.3.2010	0,26%	0,39%	0,86%
EUR Libor	9.3.2010	0,60%	0,91%	1,20%
JPY Libor	9.3.2010	0,25%	0,45%	0,68%
CHF Libor	9.3.2010	0,25%	0,32%	0,62%
GBP Libor	9.3.2010	0,64%	0,87%	1,31%
CZK Pribor	9.3.2010	1,43%	1,69%	1,96%

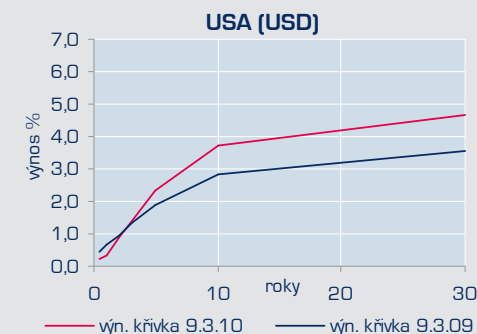
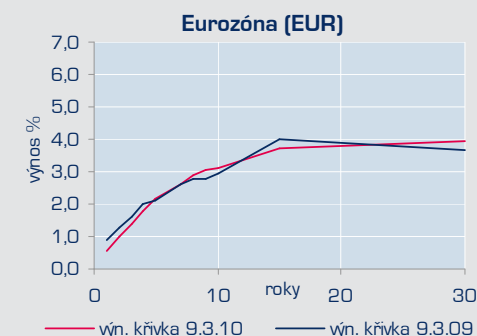
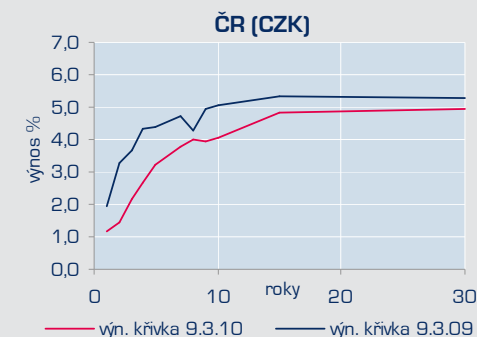


Indexy státních dluhopisů

Index	Datum	Hodnota	Měna	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R	Vynos	Durace
							do maturity	(roky)
ČR 1-3 roky	↓ 8.3.2010	159,75	CZK	-0,04%	0,98%	6,23%	1,86%	1,8
ČR 3-5 let	↑ 8.3.2010	183,05	CZK	0,03%	1,25%	9,97%	2,57%	3,1
ČR 5-7 let	↑ 8.3.2010	136,04	CZK	0,06%	1,21%	11,64%	3,22%	4,8
ČR 7-10 let	↑ 8.3.2010	194,92	CZK	0,09%	0,77%	13,19%	3,95%	6,8
ČR nad 10 let	↓ 8.3.2010	170,67	CZK	-0,85%	-2,96%	1,84%	4,69%	10,6
EU 1-3 roky	↑ 8.3.2010	155,57	EUR	0,03%	0,91%	3,22%	1,21%	1,9
EU 3-5 let	↑ 8.3.2010	166,72	EUR	0,01%	1,38%	4,85%	2,06%	3,7
EU 5-7 let	↑ 8.3.2010	174,23	EUR	0,00%	1,13%	5,10%	2,71%	5,5
EU 7-10 let	↑ 8.3.2010	178,08	EUR	0,00%	0,95%	5,66%	3,33%	7,3
EU nad 10 let	↓ 8.3.2010	183,78	EUR	-0,02%	0,62%	8,51%	4,32%	12,9
US 1-3 roky	↑ 8.3.2010	217,75	USD	0,00%	0,12%	1,94%	1,01%	1,9
US 3-5 let	↓ 8.3.2010	256,02	USD	-0,11%	-0,12%	1,94%	2,17%	4,3
US 5-7 let	↓ 8.3.2010	275,85	USD	-0,18%	-0,49%	1,14%	2,93%	5,7
US 7-10 let	↓ 8.3.2010	281,65	USD	-0,25%	-1,10%	-1,78%	3,59%	7,7
US nad 10 let	↓ 8.3.2010	319,71	USD	-0,55%	-2,82%	-6,76%	4,58%	14,2

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
Akcie						
CEZ AS	↑	9.3.2010	891,00 CZK	0,41%	4,33%	36,24%
UNIPETROL AS	↓	9.3.2010	139,84 CZK	-0,04%	2,82%	19,57%
TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC	↑	9.3.2010	448,00 CZK	0,02%	5,66%	15,76%
ERSTE GROUP BANK AG	↓	9.3.2010	744,00 CZK	-0,13%	4,76%	256,32%
PHILIP MORRIS CR AS	↓	9.3.2010	10 240,00 CZK	-0,24%	24,88%	79,40%
CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENT-A	↓	9.3.2010	563,00 CZK	-0,14%	26,89%	404,98%
MMC NORILSK NICKEL JSC-ADR	↓	9.3.2010	16,35 USD	-1,80%	20,58%	237,11%
RUSHYDRO	↑	9.3.2010	1,35 RUB	1,51%	17,94%	120,98%
GAZPROM OAO-SPON ADR	↓	9.3.2010	23,50 USD	-2,49%	7,80%	81,33%
LUKOIL OAO-SPON ADR	↓	9.3.2010	53,80 USD	-1,82%	2,09%	57,49%
POLSKI KONCERN NAFTOWY SA	↓	9.3.2010	35,60 PLN	-0,56%	12,59%	62,56%
CENTRAIS ELEC BRASS-SP ADR CM	↑	9.3.2010	14,12 USD	2,02%	-12,52%	78,38%
VTB BANK OJSC-GDR-REG S	↓	9.3.2010	5,35 USD	-0,74%	26,48%	314,73%
KAZKMMERTSBANK-OCT O6 REG S	↓	9.3.2010	8,00 USD	-0,62%	-10,11%	143,90%
SBERBANK-CLS	↑	9.3.2010	3,00 USD	2,74%	25,52%	574,16%
BANCO SANTANDER SA	↓	9.3.2010	10,33 EUR	-1,01%	-7,94%	158,13%
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	↑	9.3.2010	51,90 CHF	0,10%	2,06%	130,87%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	↑	9.3.2010	171,52 USD	0,99%	3,05%	131,94%
UBS AG-REG	↓	9.3.2010	16,04 CHF	-0,74%	2,43%	87,16%
BARCLAYS PLC	↑	9.3.2010	347,50 GBp	0,72%	24,96%	465,96%
CITIGROUP INC	↑	9.3.2010	3,70 USD	3,79%	-4,27%	251,90%
LUXOTTICA GROUP SPA	↔	9.3.2010	18,88 EUR	0,00%	11,72%	94,84%
PPR	↓	9.3.2010	89,72 EUR	-0,22%	11,15%	94,28%
CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A	↓	9.3.2010	39,37 CHF	-0,76%	21,96%	168,37%
SWATCH GROUP AG/THE-BR	↓	9.3.2010	319,30 CHF	-1,02%	24,05%	161,08%
COACH INC	↑	9.3.2010	38,47 USD	2,45%	9,35%	227,96%
MICROSOFT CORP	↑	9.3.2010	28,86 USD	0,80%	-2,86%	90,50%

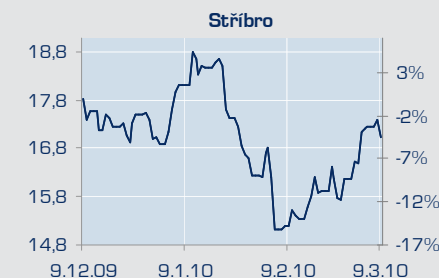
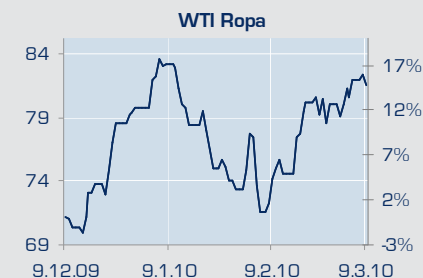
Fondy						
JABCAP GLO BALANCED FUND-D1		26.2.2010	178,34 USD	na	4,51%	41,20%

Exchange Traded Funds (ETF)						
UNITED STATES OIL FUND LP (Ropa)	↓	9.3.2010	39,50 USD	-0,73%	10,12%	37,87%
ISHARES SILVER TRUST (Stříbro)	↓	9.3.2010	16,80 USD	-0,53%	-2,04%	31,56%

Komodity						
Ropa (Generic 1st 'CL' Future)	↓	9.3.2010	81,13 USD	-0,90%	14,80%	72,36%
Zlato (London Gold Market Fixing Ltd)	↓	9.3.2010	1 115,75 USD	-0,89%	-2,21%	20,78%
Měď (LME COPPER SPOT (\$) OFF)	↑	8.3.2010	7 541,50 USD	1,00%	8,35%	104,21%
Zinek (LME ZINC SPOT (\$) OFF)	↑	8.3.2010	2 350,00 USD	4,12%	2,55%	91,84%
Hliník (LME ALUMINUM SPOT (\$) OFF)	↑	8.3.2010	2 224,00 USD	1,04%	4,22%	72,07%
Nikl (LME NICKEL SPOT (\$) OFF)	↑	8.3.2010	22 550,00 USD	0,22%	42,63%	130,57%
Kukuřice (Generic 1st 'C' Future)	↓	9.3.2010	360,75 USD	-1,03%	-1,97%	0,98%

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.