

KB středem zájmu.

Michal Znojil, znojil@itbank.cz

Přestože se dnes pražská burza celý den pohybuje v kladných číslech je závěr díky slabšímu otevření na US trzích v červených číslech. Index PX v samotném závěru obchodování propadl a končí tak nepatrně slabší o 0,04% na hodnotě 1176,90 bodů.

Silná zahraniční poptávka po akciích KB stojí za dnešním růstem tohoto titulu. Nárůst z úvodu obchodování akcie na rozdíl od samotného indexu PX uhájily a končí tak poměrně solidním růstem o 1,31% na hodnotě 3870 Kč.

Poptávka je dnes znát také u akcií ČEZ. Titul dnes posílil o 0,68% na hladinu 900 Kč a to i navzdory snížení cílové ceny od HSBC. HSBC dnes snižuje cílovou cenu z 1010 Kč na 960 Kč a nadále ponechává na titul doporučení „neutral“. Jako důvod tohoto snížení společnost uvádí nízké ceny elektrické energie.

Koruna drží zisky i přes oslabení zlotého.

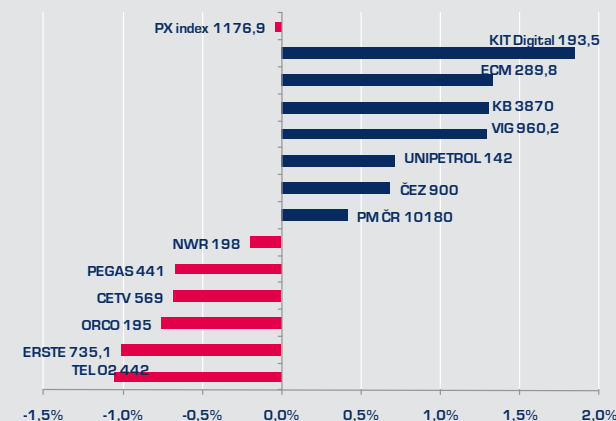
Lukáš Růžička, ruzicka@itbank.cz

Dnes jsem se dozvěděli zpřesněná data o vývoji HDP ČR ve čtvrtém čtvrtletí 2009. Zajímavé bylo, že první odhad byl -0.6% mezikvartálně, což ale nebylo v souladu s reálnými daty z průmyslové výroby a zahraničního obchodu. Tedy ČSÚ dnes opravil výsledek na +0.7% ! Na vině je prý špatná kalkulace nepřímých daní. V každém případě se vzpínají investice, vidíme stálý pokles zásob a především slabou soukromou spotřebu. Ta bude brzdou i v roce 2010, nicméně ekonomika by mohla být z recese venku. Koruna na číslo moc nereaguje, obchoduje se podle akcií a zůstává pod 25.600 ke společné měně.

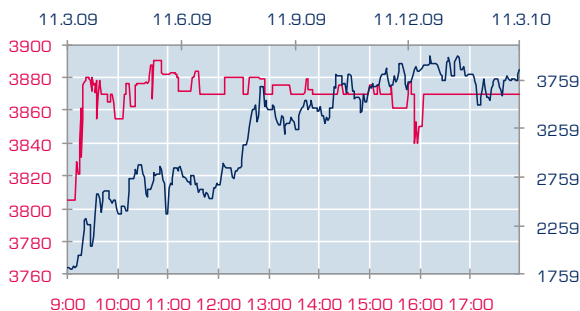
Euro se pomalinku dostává nahoru, ale stále zde působí velký prodejce. Patrně se zbavuje evropských dluhopisů. Pro vývoj společné měny na páru s dolarem budou důležité zítřejší maloobchodní tržby v USA.

Akcie Burza Praha

Denní změna



Komerční banka - denní a 12M vývoj



Název	Komerční banka
Datum	11.3.2010
Hodnota	3 870,00 CZK
1 den	1,31% ↑
3 měsíce	3,70% ↑
1 rok	111,94% ↑↑

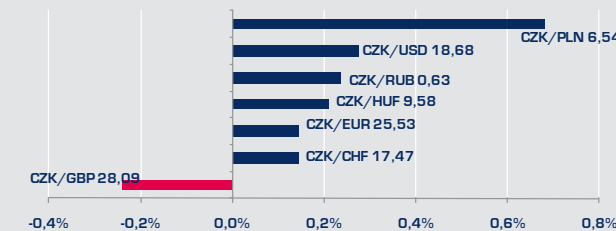
CZK/EUR - denní a 12M vývoj



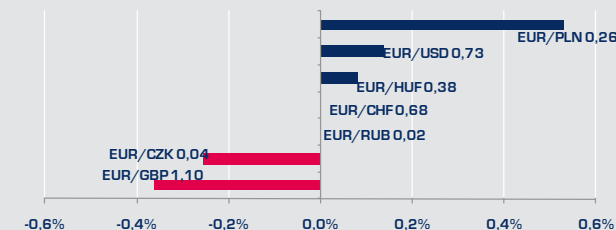
Název	CZK/EUR
Datum	11.3.2010
Hodnota	25,53 CZK
1 den	0,14% ↑
3 měsíce	1,18% ↑
1 rok	6,13% ↑

CZK a EUR vůči ostatním měnám

CZK - denní změna



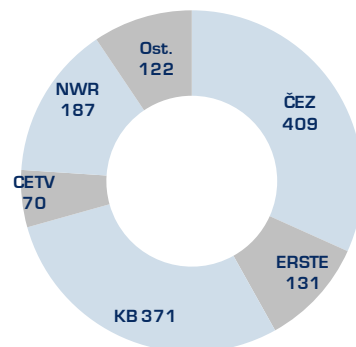
EUR - denní změna



Akcie na Burze cenných papírů Praha (SPAD)

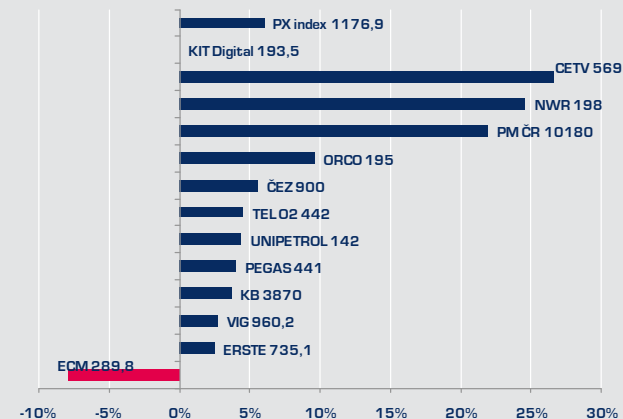
Název	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R	Objem 1D
BCPP SPAD (mil. CZK)						
ČEZ	↑ 11.3.2010	900,00	0,68%	5,51%	29,03%	408,95
TEL O2	↓ 11.3.2010	442,00	-1,05%	4,49%	10,09%	45,03
CETV	↓ 11.3.2010	569,00	-0,68%	26,59%	347,19%	69,69
ERSTE	↓ 11.3.2010	735,10	-1,01%	2,52%	213,61%	131,20
KB	↑ 11.3.2010	3 870,00	1,31%	3,70%	111,94%	370,90
NWR	↓ 11.3.2010	198,00	-0,20%	24,53%	207,60%	187,21
PM ČR	↑ 11.3.2010	10 180,00	0,41%	21,92%	75,34%	24,34
UNIPETROL	↑ 11.3.2010	142,00	0,72%	4,41%	22,68%	41,24
ORCO	↓ 11.3.2010	195,00	-0,76%	9,55%	103,97%	0,42
ECM	↑ 11.3.2010	289,80	1,33%	-7,91%	34,10%	1,27
PEGAS	↓ 11.3.2010	441,00	-0,68%	4,01%	88,38%	3,05
VIG	↑ 11.3.2010	960,20	1,29%	2,70%	105,04%	6,01
KIT Digital	↑ 11.3.2010	193,50	1,84%	na.	na.	0,20

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



Akcie Burza Praha

Změna 3 měsíce



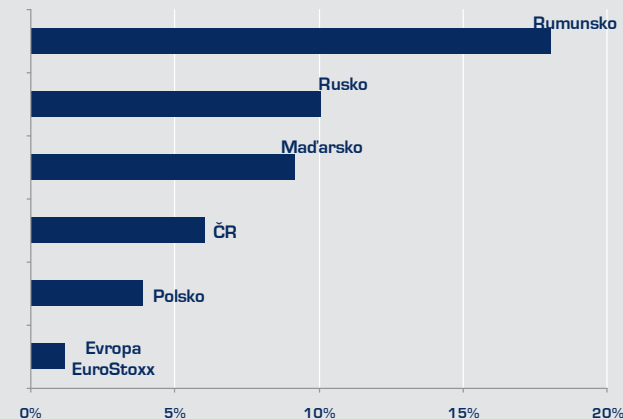
Indexy akciových trhů

Název	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R
Střední a východní Evropa					
ČR PX Index	↓ 11.3.2010	1 176,90	-0,04%	6,03%	74,20%
Rusko rtsi\$ index	↓ 11.3.2010	1 503,92	-0,01%	10,07%	139,63%
Maďarsko BUX Index	↑ 11.3.2010	22 863,24	0,05%	9,19%	134,83%
Polsko WIG Index	↑ 11.3.2010	41 004,33	0,03%	3,91%	76,50%
Rumunsko BET Index	↑ 11.3.2010	5 548,99	0,14%	18,05%	179,25%
Evropa					
Evropa EuroStoxx SX5E index	↓ 11.3.2010	2 895,74	-0,47%	1,17%	49,82%
USA					
USA S&P 500 SPX index *	↓ 11.3.2010	1 142,26	-0,29%	3,24%	58,35%

*průběžná hodnota, trh neuzavřen.

Indexy akciových trhů

Změna 3 měsíce



Vývoj indexů českého, ruského a evropského trhu

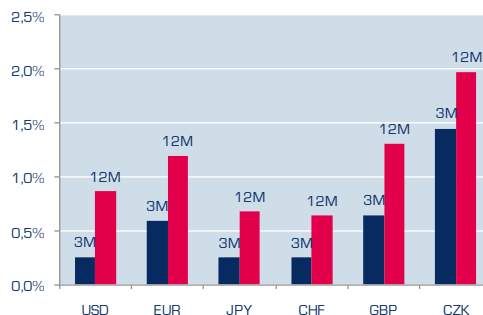


Kurzy měn

Měnové páry	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R	
CZK/USD	↑	11.3.2010	18,68	0,27%	-5,42%	13,45%
CZK/EUR	↑	11.3.2010	25,53	0,14%	1,18%	6,13%
CZK/GBP	↓	11.3.2010	28,09	-0,24%	2,12%	4,18%
CZK/CHF	↑	11.3.2010	17,47	0,14%	-2,26%	4,96%
CZK/RUB	↑	11.3.2010	0,63	0,24%	-7,55%	-4,34%
CZK/PLN	↑	11.3.2010	6,54	0,68%	-4,91%	-10,19%
CZK/HUF	↑	11.3.2010	9,58	0,21%	-1,39%	-6,26%
RUB/USD	↑	11.3.2010	29,48	0,30%	2,65%	18,96%
USD/EUR	↑	11.3.2010	1,37	0,13%	-6,49%	6,91%
GBP/EUR	↑	11.3.2010	0,91	0,37%	-1,13%	0,37%
CHF/EUR	↔	11.3.2010	1,46	0,00%	3,44%	0,00%

Mezibankovní úrokové sazby

Úrokové sazby	Datum	3M	6M	12M
USD Libor	11.3.2010	0,26%	0,39%	0,86%
EUR Libor	11.3.2010	0,59%	0,91%	1,20%
JPY Libor	11.3.2010	0,25%	0,45%	0,68%
CHF Libor	11.3.2010	0,25%	0,33%	0,64%
GBP Libor	11.3.2010	0,64%	0,87%	1,31%
CZK Přibor	11.3.2010	1,45%	1,70%	1,97%

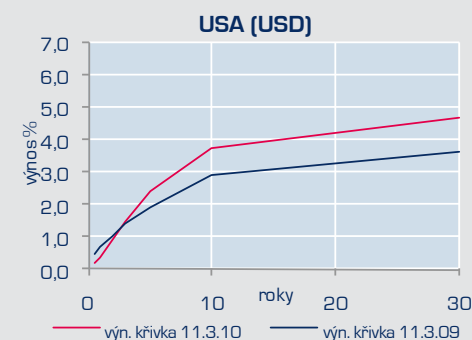
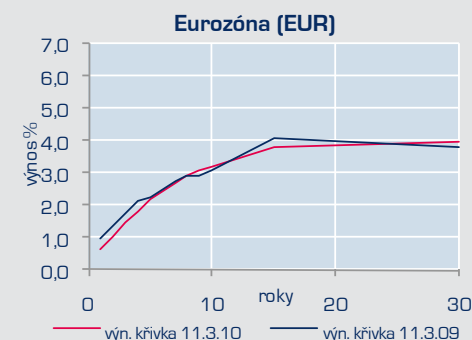
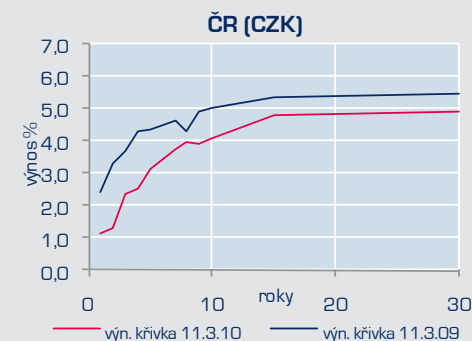


Indexy státních dluhopisů

Index	Datum	Hodnota	Měna	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R	Vynos	Durace	
							do maturity	(roky)	
ČR 1-3 roky	↓	10.3.2010	159,87	CZK	-0,03%	1,00%	6,32%	1,82%	1,8
ČR 3-5 let	↑	10.3.2010	183,33	CZK	0,02%	1,41%	10,56%	2,53%	3,1
ČR 5-7 let	↓	10.3.2010	136,14	CZK	-0,04%	1,20%	11,60%	3,21%	4,8
ČR 7-10 let	↓	10.3.2010	195,15	CZK	-0,06%	0,81%	13,71%	3,93%	6,8
ČR nad 10 let	↓	10.3.2010	170,02	CZK	-0,75%	-3,41%	1,47%	4,66%	10,6
EU 1-3 roky	↓	10.3.2010	155,52	EUR	-0,05%	0,97%	3,37%	1,23%	1,9
EU 3-5 let	↓	10.3.2010	166,77	EUR	-0,05%	1,57%	5,37%	2,05%	3,7
EU 5-7 let	↓	10.3.2010	174,43	EUR	-0,05%	1,55%	5,93%	2,69%	5,5
EU 7-10 let	↓	10.3.2010	178,34	EUR	-0,07%	1,45%	6,35%	3,31%	7,3
EU nad 10 let	↑	10.3.2010	184,00	EUR	0,06%	1,63%	9,19%	4,32%	12,9
US 1-3 roky	↓	10.3.2010	217,71	USD	-0,07%	0,18%	2,05%	1,02%	1,9
US 3-5 let	↓	10.3.2010	255,90	USD	-0,19%	0,15%	2,44%	2,18%	4,3
US 5-7 let	↓	10.3.2010	275,89	USD	-0,17%	0,07%	1,74%	2,93%	5,7
US 7-10 let	↓	10.3.2010	281,79	USD	-0,14%	-0,27%	-0,84%	3,58%	7,7
US nad 10 let	↓	10.3.2010	319,61	USD	-0,22%	-1,23%	-4,86%	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	↑	11.3.2010	900,00	CZK	0,68%	5,51%	29,03%
UNIPETROL AS	↑	11.3.2010	142,00	CZK	0,72%	4,41%	22,68%
TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC	↓	11.3.2010	442,00	CZK	-1,05%	4,49%	10,09%
ERSTE GROUP BANK AG	↓	11.3.2010	735,10	CZK	-1,01%	2,52%	213,61%
PHILIP MORRIS CR AS	↑	11.3.2010	10 180,00	CZK	0,41%	21,92%	75,34%
CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENT-A	↓	11.3.2010	569,00	CZK	-0,68%	26,59%	347,19%
MMC NORILSK NICKEL JSC-ADR	↑	11.3.2010	16,64	USD	0,36%	23,26%	232,80%
RUSHYDRO	↑	11.3.2010	1,37	RUB	0,15%	20,54%	114,53%
GAZPROM OAO-SPON ADR	↓	11.3.2010	23,28	USD	-0,72%	5,87%	60,55%
LUKOIL OAO-SPON ADR	↑	11.3.2010	53,60	USD	0,37%	1,13%	46,09%
POLSKI KONCERN NAFTOWY SA	↓	11.3.2010	35,41	PLN	-1,09%	13,42%	59,15%
CENTRAIS ELEC BRASSP ADR CM	↓	11.3.2010	14,65	USD	-0,34%	-14,33%	82,40%
VTB BANK OJSC-GDR-REG S	↓	11.3.2010	5,25	USD	-1,32%	21,25%	254,73%
KAZKMMERTSBANK-OCT 06 REG S	↑	11.3.2010	8,60	USD	1,78%	-4,44%	147,13%
SBERBANK-CLS	↑	11.3.2010	2,97	USD	0,34%	19,24%	504,89%
BANCO SANTANDER SA	↓	11.3.2010	10,33	EUR	-1,43%	-7,52%	123,11%
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	↑	11.3.2010	52,85	CHF	0,76%	4,24%	89,16%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	↑	11.3.2010	172,87	USD	0,54%	4,14%	87,11%
UBS AG-REG	↓	11.3.2010	16,07	CHF	-0,31%	2,36%	60,22%
BARCLAYS PLC	↓	11.3.2010	343,75	GBP	-1,18%	19,36%	391,07%
CITIGROUP INC	↑	11.3.2010	4,07	USD	2,78%	3,04%	164,28%
LUXOTTICA GROUP SPA	↑	11.3.2010	19,14	EUR	0,95%	10,64%	78,38%
PPR	↑	11.3.2010	93,14	EUR	3,49%	15,80%	86,28%
CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A	↑	11.3.2010	40,33	CHF	0,20%	22,73%	143,83%
SWATCH GROUP AG/THE-BR	↑	11.3.2010	327,50	CHF	0,77%	30,12%	140,81%
COACH INC	↓	11.3.2010	38,12	USD	-1,19%	6,36%	172,48%
MICROSOFT CORP	↓	11.3.2010	28,95	USD	-0,06%	-3,01%	69,21%

Fondy

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

Exchange Traded Funds (ETF)

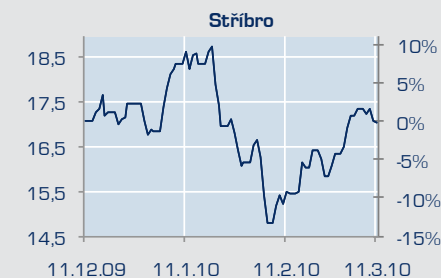
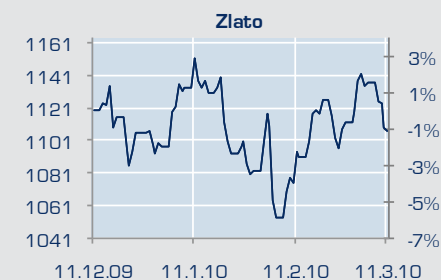
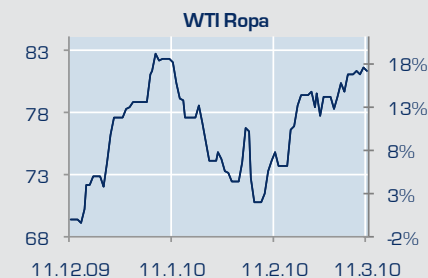
UNITED STATES OIL FUND LP (Ropa)	↓	11.3.2010	39,86	USD	-0,10%	12,34%	51,56%
ISHARES SILVER TRUST (Stříbro)	↑	11.3.2010	16,77	USD	0,66%	-0,59%	33,20%

Komodity

Ropa (Generic 1st 'CL' Future)	↓	11.3.2010	81,85	USD	-0,29%	17,15%	93,36%
Zlato (London Gold Market Fixing Ltd)	↓	11.3.2010	1 104,00	USD	-1,47%	-1,78%	22,73%
Měď (LME COPPER SPOT (\$) OFF)	↑	10.3.2010	7 524,00	USD	1,74%	10,48%	105,15%
Zinek (LME ZINC SPOT (\$) OFF)	↑	10.3.2010	2 362,50	USD	1,90%	4,30%	90,83%
Hliník (LME ALUMINUM SPOT (\$) OFF)	↑	10.3.2010	2 233,00	USD	1,48%	3,21%	74,18%
Nikl (LME NICKEL SPOT (\$) OFF)	↑	10.3.2010	21 995,00	USD	0,23%	33,55%	124,90%
Kukuřice (Generic 1st 'C' Future)	↓	11.3.2010	354,25	USD	-0,35%	-8,99%	-0,49%

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.