

Praha nadále roste, NWR na 202 korunách!!

Michal Semotan, semotanl@itbank.cz

Akcíím v Praze se až na výjimky dařilo, pěkný přival nákupních objednávek zažily akcie NWR (ty posilují na 201Kč) a Erste Bank, která posiluje o více než 3% na 760Kč. Dařilo se i Unipetrolu, který za slušného objemu 55 milionů korun posiluje na 144.85Kč. Naopak vybírání zisků nám dorazilo na akcie mediální CETV, která ubírá něco přes 2% na 554Kč a potřebuje se dostat zpět k atraktivnějším úrovním, aby nalákala nákupní objednávky. Objem obchodů byl dnes v mezích tohoto týdne, slibná likvidita byla na NWR a Erste bank, naopak Čez dnes zobchodovanými 110 miliony korun výrazně zklamal..... Nálada je na hlavních trzích nadále pozitivní, a tak by pražská burza mohla i příští týden navýšit své zisky, krátkodobé korekce samozřejmě vyloučit nelze.

Akciové trhy, měny, úrokové prostředí 12.3.2010

Koruna dosahuje nejlepších hodnot v tomto roce !

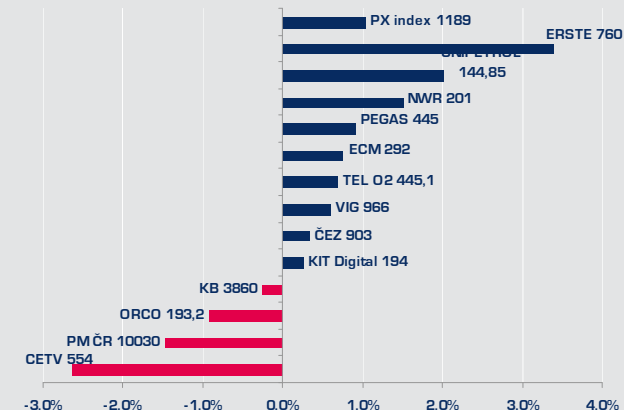
Lukáš Růžička, ruzicka@itbank.cz

Koruna započala den prudkým posílením k úrovni 25.400 k euru, pohybem na eurodolarovém trhu posiluje ještě výrazněji na paritě s americkou měnou. Riziková averze dále upadá a to je příznivé pro všechny středoevropské měny, včetně naší. Pozitivně dále působil výsledek lednové platební bilance, kde běžný účet vykázal přebytek přes 15 mld. CZK, hlavně vlivem obchodní výměny se světem. Později se mírně otáčejí k záporu akciové indexy, a tak koruna odevzdává část svých zisků. Končí týden okolo 25.500 k euru.

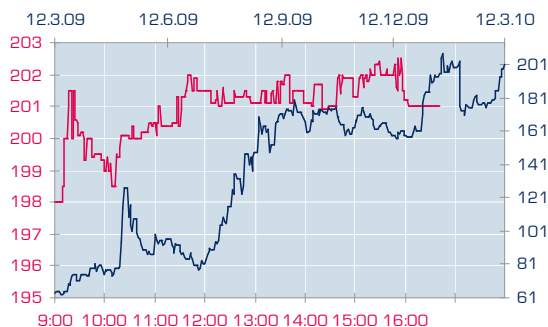
Společná měna atakuje dnes dopoledne důležitou rezistenci 1.3800 k dolaru, spekulanti jsou nuceni uzavírat krátké pozice právě v euru. V poslední době trh spekoval v podstatě na zhoření projektu společné měny, ta však dále nepadala a tak investoři musí eura dokupovat zpátky. Dolar je však stále nakupován po lepších výsledcích maloobchodních tržeb v USA, zejména oproti japonskému jenu.

Akcie Burza Praha

Denní změna

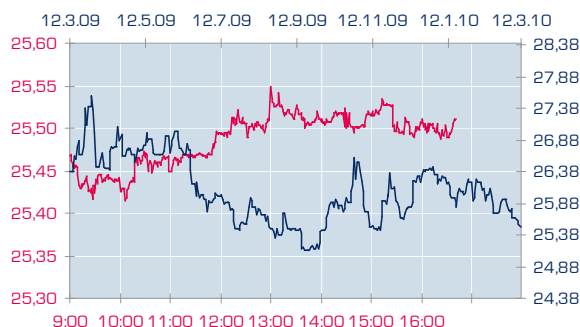


NWR - denní a 12M vývoj



Název	NWR
Datum	12.3.2010
Hodnota	201.00 CZK
1 den	1.52% ↑
3 měsíce	26.42% ↑↑
1 rok	215.59% ↑↑

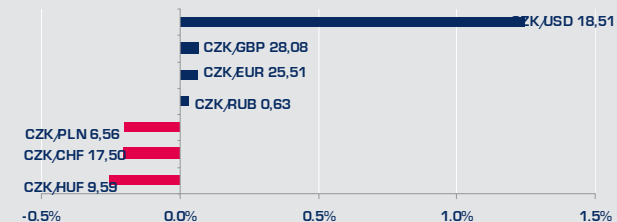
CZK/EUR - denní a 12M vývoj



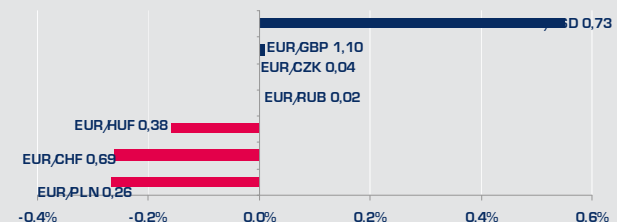
Název	CZK,EUR
Datum	12.3.2010
Hodnota	25.51 CZK
1 den	0.06% ↑
3 měsíce	1.51% ↑
1 rok	3.43% ↑

CZK a EUR vůči ostatním měnám

CZK - denní změna



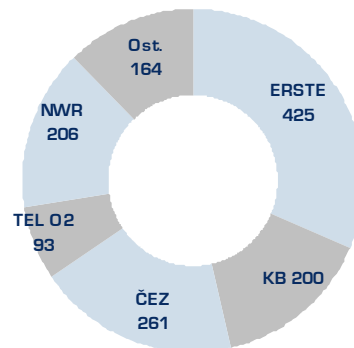
EUR - denní změna



Akcie na Burze cenných papírů Praha (SPAD)

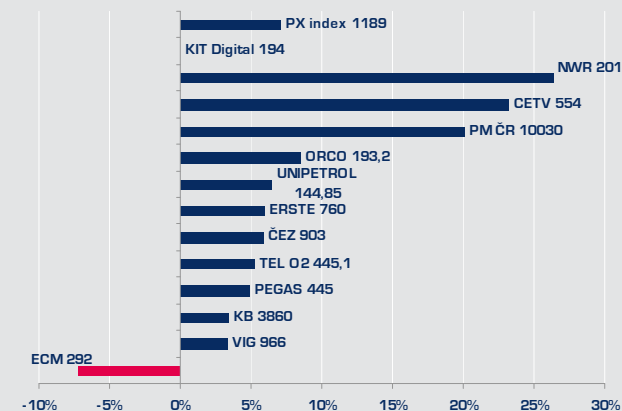
Název	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R	Objem 1D
BCPP SPAD [mil. CZK]						
ČEZ	↑ 12.3.2010	903.00	0.33%	5.86%	30.96%	261.25
TEL O2	↑ 12.3.2010	445.10	0.70%	5.22%	11.69%	93.06
CETV	↓ 12.3.2010	554.00	-2.64%	23.25%	346.63%	64.89
ERSTE	↑ 12.3.2010	760.00	3.39%	6.00%	211.99%	424.51
KB	↓ 12.3.2010	3,860.00	-0.26%	3.43%	112.20%	199.73
NWR	↑ 12.3.2010	201.00	1.52%	26.42%	215.59%	205.87
PM ČR	↓ 12.3.2010	10,030.00	-1.47%	20.12%	72.93%	16.05
UNIPETROL	↑ 12.3.2010	144.85	2.01%	6.51%	25.96%	75.40
ORCO	↓ 12.3.2010	193.20	-0.92%	8.54%	101.54%	1.98
ECM	↑ 12.3.2010	292.00	0.76%	-7.21%	39.05%	0.10
PEGAS	↑ 12.3.2010	445.00	0.91%	4.95%	91.32%	4.50
VIG	↑ 12.3.2010	966.00	0.60%	3.32%	109.83%	1.18
KIT Digital	↑ 12.3.2010	194.00	0.26%	na.	na.	0.19

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



Akcie Burza Praha

Změna 3 měsíce



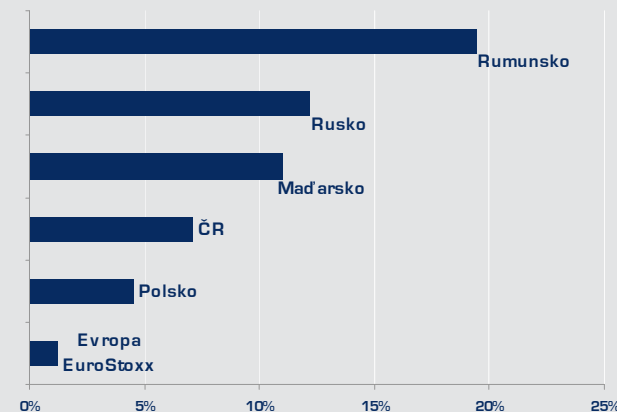
Indexy akciových trhů

Název	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R
Střední a východní Evropa					
ČR PX Index	↑ 12.3.2010	1,189.00	1.03%	7.12%	75.55%
Rusko rtsi\$ index	↑ 12.3.2010	1,533.13	1.93%	12.21%	147.71%
Maďarsko BUX Index	↑ 12.3.2010	23,245.58	1.67%	11.01%	145.69%
Polsko WIG Index	↑ 12.3.2010	41,253.60	0.61%	4.54%	78.09%
Rumunsko BET Index	↑ 12.3.2010	5,614.51	1.18%	19.44%	179.16%
Evropa					
Evropa EuroStoxx SX5E index	↑ 12.3.2010	2,897.21	0.05%	1.22%	47.62%
USA					
USA S&P 500 SPX index *	↓ 12.3.2010	1,148.96	-0.11%	3.85%	53.04%

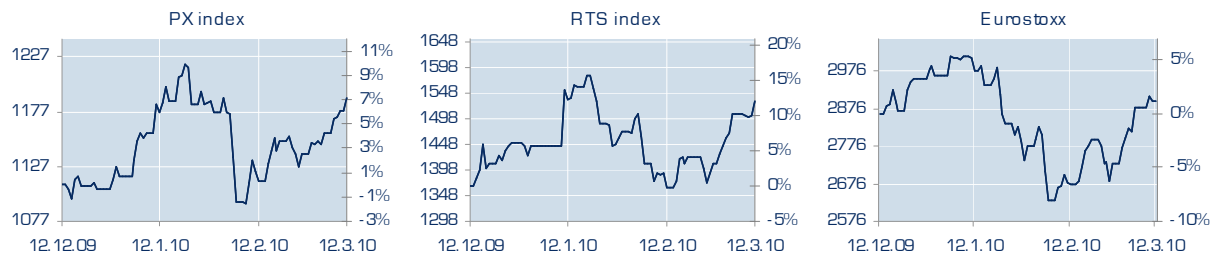
*průběžná hodnota, trh neuzavřen.

Indexy akciových trhů

Změna 3 měsíce



Vývoj indexů českého, ruského a evropského trhu

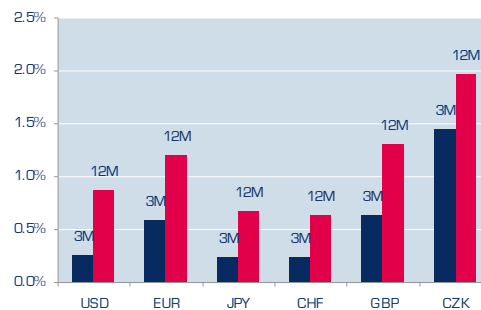


Kurzy měn

Měnové páry	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R
CZK,USD	↑ 12.3.2010	18,51	1,25%	-4,91%	14,74%
CZK,EUR	↑ 12.3.2010	25,51	0,06%	1,51%	3,43%
CZK,GBP	↑ 12.3.2010	28,08	0,07%	2,61%	1,44%
CZK,CHF	↓ 12.3.2010	17,50	-0,20%	-2,14%	-1,45%
CZK,RUB	↑ 12.3.2010	0,63	0,03%	-7,12%	-7,79%
CZK,PLN	↓ 12.3.2010	6,56	-0,20%	-4,91%	-10,33%
CZK,HUF	↓ 12.3.2010	9,59	-0,25%	-1,59%	-6,54%
RUB,USD	↑ 12.3.2010	29,30	0,64%	2,60%	20,30%
USD,EUR	↑ 12.3.2010	1,38	0,90%	-5,82%	7,79%
GBP,EUR	↓ 12.3.2010	0,91	-0,01%	-1,08%	-0,01%
CHF,EUR	↑ 12.3.2010	1,46	0,27%	3,72%	0,27%

Mezibankovní úrokové sazby

Úrokové sazby	Datum	3M	6M	12M
USD Libor	12.3.2010	0,26%	0,40%	0,87%
EUR Libor	12.3.2010	0,59%	0,91%	1,20%
JPY Libor	12.3.2010	0,25%	0,45%	0,68%
CHF Libor	12.3.2010	0,25%	0,33%	0,64%
GBP Libor	12.3.2010	0,64%	0,87%	1,31%
CZK Přibor	12.3.2010	1,45%	1,71%	1,97%

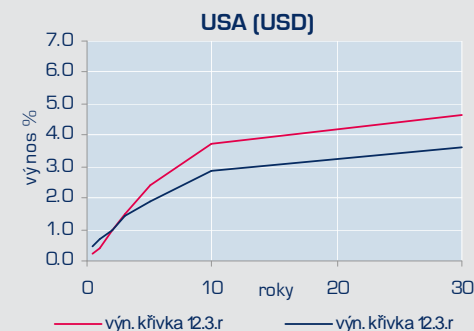
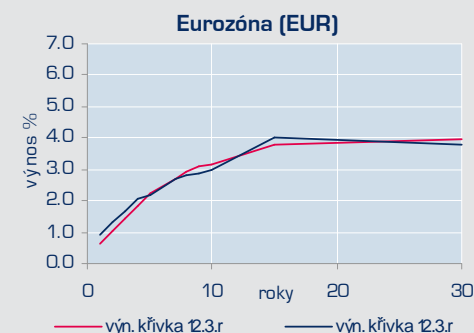
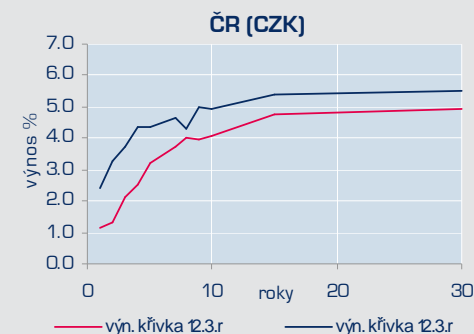


Indexy státních dluhopisů

Index	Datum	Hodnota	Měna	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R	Vynos do maturity	Durace (roky)
ČR 1-3 roky	↑ 11.3.2010	159.93	CZK	0.04%	1.23%	6.35%	1.80%	1.8
ČR 3-5 let	↓ 11.3.2010	183.33	CZK	0.00%	1.38%	9.98%	2.53%	3.1
ČR 5-7 let	↓ 11.3.2010	136.08	CZK	-0.04%	1.15%	11.56%	3.22%	4.8
ČR 7-10 let	↓ 11.3.2010	194.95	CZK	-0.11%	0.70%	13.41%	3.95%	6.8
ČR nad 10 let	↓ 11.3.2010	169.32	CZK	-0.41%	-3.66%	1.46%	4.69%	10.6
EU 1-3 roky	↓ 11.3.2010	155.45	EUR	-0.05%	0.92%	3.40%	1.26%	1.9
EU 3-5 let	↓ 11.3.2010	166.58	EUR	-0.11%	1.48%	5.40%	2.08%	3.7
EU 5-7 let	↓ 11.3.2010	174.21	EUR	-0.13%	1.46%	6.00%	2.72%	5.5
EU 7-10 let	↓ 11.3.2010	178.05	EUR	-0.16%	1.36%	6.50%	3.33%	7.3
EU nad 10 let	↓ 11.3.2010	183.75	EUR	-0.13%	1.55%	9.79%	4.33%	12.9
US 1-3 roky	↓ 11.3.2010	217.57	USD	-0.06%	0.19%	1.94%	1.05%	1.9
US 3-5 let	↓ 11.3.2010	255.52	USD	-0.15%	0.25%	2.01%	2.22%	4.3
US 5-7 let	↓ 11.3.2010	275.54	USD	-0.13%	0.31%	1.16%	2.95%	5.7
US 7-10 let	↓ 11.3.2010	281.65	USD	-0.05%	0.06%	-1.67%	3.59%	7.7
US nad 10 let	↑ 11.3.2010	320.54	USD	0.29%	-0.86%	-5.69%	4.57%	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	↑	12.3.2010	903.00 CZK	0.33%	5.86%	30.96%
UNIPETROL AS	↑	12.3.2010	144.85 CZK	2.01%	6.51%	25.96%
TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC	↑	12.3.2010	445.10 CZK	0.70%	5.22%	11.69%
ERSTE GROUP BANK AG	↑	12.3.2010	760.00 CZK	3.39%	6.00%	211.99%
PHILIP MORRIS CR AS	↓	12.3.2010	10,030.00 CZK	-1.47%	20.12%	72.93%
CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENT-A	↓	12.3.2010	554.00 CZK	-2.64%	23.25%	346.63%
MVC NORILSK NICKEL JSC-ADR	↑	12.3.2010	16.92 USD	1.68%	25.33%	224.76%
RUSHYDRO	↑	12.3.2010	1.44 RUB	4.59%	26.08%	125.08%
GAZPROM OAO-SPON ADR	↑	12.3.2010	23.50 USD	0.95%	6.87%	67.74%
LUKOIL OAO-SPON ADR	↑	12.3.2010	54.50 USD	1.68%	2.83%	51.35%
POLSKI KONCERN NAFTOWY SA	↑	12.3.2010	35.78 PLN	1.04%	14.61%	62.49%
CENTRAIS ELEC BRAS-SP ADR CM	↓	12.3.2010	14.47 USD	-0.96%	-15.38%	76.42%
VTB BANK OJSC-GDR-REG S	↑	12.3.2010	5.42 USD	3.24%	25.17%	273.79%
KAZKOMVERTSBANK-OCT 06 REG S	↑	12.3.2010	8.65 USD	0.58%	-3.89%	143.66%
SBERBANK-CLS	↑	12.3.2010	3.05 USD	2.69%	22.46%	542.11%
BANCO SANTANDER SA	↑	12.3.2010	10.37 EUR	0.39%	-7.16%	116.95%
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	↑	12.3.2010	53.05 CHF	0.38%	4.64%	85.49%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	↑	12.3.2010	174.54 USD	0.59%	5.14%	79.48%
UBS AG-REG	↑	12.3.2010	16.33 CHF	1.62%	4.01%	56.12%
BARCLAYS PLC	↑	12.3.2010	350.80 GBp	2.05%	21.81%	387.90%
CITIGROUP INC	↓	12.3.2010	4.07 USD	-2.63%	3.04%	143.72%
LUXOTTICA GROUP SPA	↑	12.3.2010	19.20 EUR	0.31%	10.98%	73.76%
PPR	↑	12.3.2010	94.53 EUR	1.49%	17.53%	89.61%
CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A	↓	12.3.2010	40.28 CHF	-0.12%	22.58%	147.12%
SWATCH GROUP AG/THE-BR	↓	12.3.2010	325.00 CHF	-0.76%	29.12%	150.00%
COACH INC	↓	12.3.2010	38.06 USD	-1.11%	6.21%	163.24%
MICROSOFT CORP	↓	12.3.2010	29.08 USD	-0.34%	-2.58%	70.96%

Fondy

JABCAP GLO BALANCED FUND-D1		26.2.2010	178.34 USD	na	4.51%	41.41%
-----------------------------	--	-----------	------------	----	-------	--------

Exchange Traded Funds (ETF)

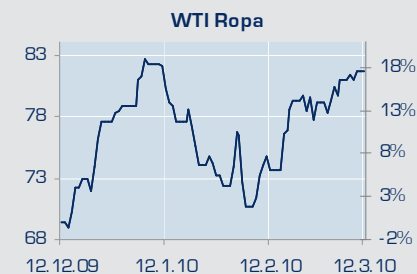
UNITED STATES OIL FUND LP (Ropa)	↓	12.3.2010	39.96 USD	-0.22%	12.63%	41.55%
ISHARES SILVER TRUST (Stříbro)	↑	12.3.2010	16.84 USD	0.18%	-0.18%	31.67%

Komodity

Ropa (Generic 1st 'CL' Future)	↑	12.3.2010	82.13 USD	0.02%	17.55%	74.63%
Zlato (London Gold Market Fixing Ltd)	↑	12.3.2010	1,106.25 USD	0.20%	-1.58%	19.56%
Měď (LME COPPER SPOT (\$) OFF)	↓	11.3.2010	7,384.50 USD	-1.85%	7.47%	103.09%
Zinek (LME ZINC SPOT (\$) OFF)	↓	11.3.2010	2,307.00 USD	-2.35%	0.87%	89.64%
Hliník (LME ALUMINUM SPOT (\$) OFF)	↓	11.3.2010	2,195.00 USD	-1.70%	-0.68%	68.72%
Nikl (LME NICKEL SPOT (\$) OFF)	↓	11.3.2010	21,325.00 USD	-3.05%	29.05%	118.61%
Kukuřice (Generic 1st 'C' Future)	↑	12.3.2010	356.25 USD	0.21%	-8.48%	-5.44%

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.