

Vlna optimismu pokračuje...NWR +4,11%.

Aleš Vávra, vavra@itbank.cz

Optimistická vlna pokračuje i u nás v Praze. Zahraniční investoři se dnes zaměřili především na akcie NWR. Akcie tohoto těžaře si dnes připsaly 4% při velice nadprůměrném objemu obchodů. Podobné "flow" bylo vidět i u akcií ČEZ. Akcie Unipetrolu byly i dnes pod vlivem nákupních objednávek, i když ne v takovém objemu jako včera. Vypadá to, že minimálně pro tento týden se bude Praha zelenat.

Akciové trhy, měny, úrokové prostředí 17.3.2010

Trh stále nevěří evropské měně.

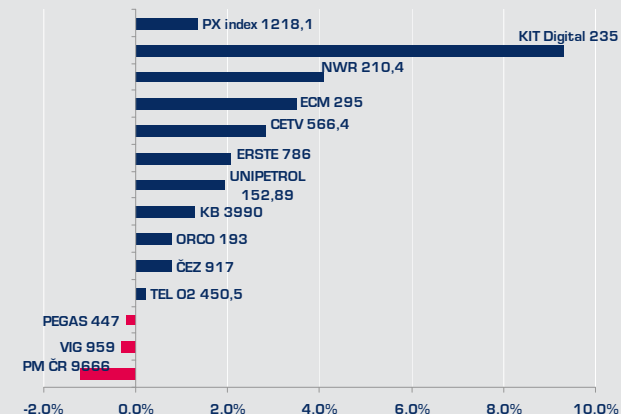
Lukáš Růžička, ruzicka@itbank.cz

Česká koruna pokračuje ve spanilé jízdě a odpoledne se dostává na 4 - měsíční maximum ke společné měně pod 25.400. Posilují všechny středoevropské měny, riziková aktiva se poptávají po té, co Fed včera ponechal formuli nízkých úrokových sazeb po delší dobu. Tedy investoři si dále mohou vypůjčovat nízko úročené dolary a investovat do výše úročených měn, kam patří i česká koruna.

Fed příliš neobměnil doprovodný komentář, mírně zvýšil optimismus ohledně vývoje pracovního trhu a především podnikových investic v poslední době. Fed bude sledovat hlavně vývoj nezaměstnanosti, její výrazný pokles v dalších měsících je předpokladem pro zvýšení krátkodobých dolarových sazeb. Dolar v reakci oslabuje, zejména vůči komoditním měnám, stále se hraje carry. Euro zatím neprorazilo rezistenci 1.3840 k dolaru, ale vidíme zde poptávku reálného kapitálu po společné měně.

Akcie Burza Praha

Denní změna



NWR - denní a 12M vývoj



Název	NWR
Datum	17.3.2010
Hodnota	210,40 CZK
1 den	4,11% ↑
3 měsíce	31,71% ↑↑
1 rok	234,02% ↑↑

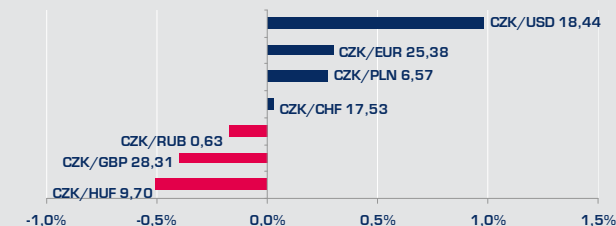
CZK/EUR - denní a 12M vývoj



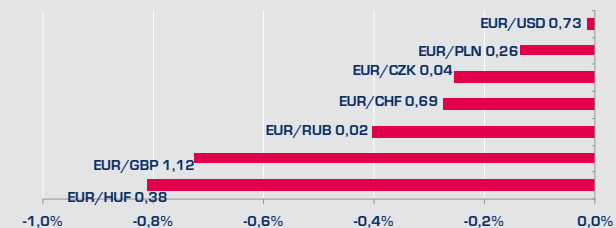
Název	CZK/EUR
Datum	17.3.2010
Hodnota	25,38 CZK
1 den	0,30% ↑
3 měsíce	3,29% ↑
1 rok	4,72% ↑

CZK a EUR vůči ostatním měnám

CZK - denní změna



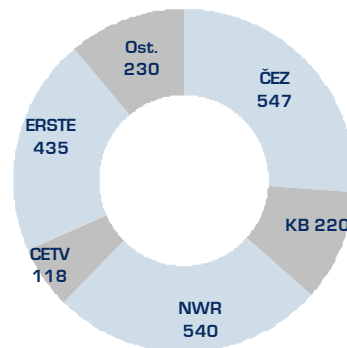
EUR - denní změna



Akcie na Burze cenných papírů Praha (SPAD)

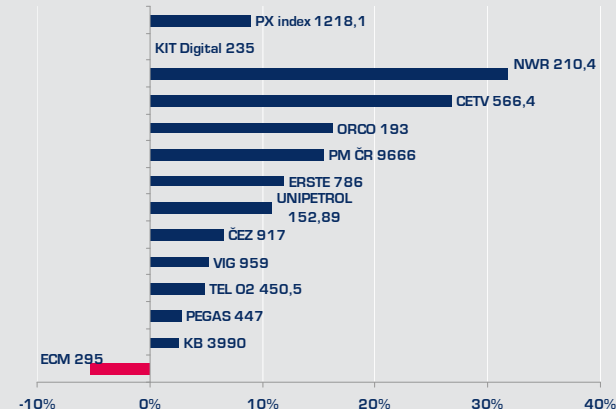
Název	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R	Objem 1D
BCPP SPAD (mil. CZK)						
ČEZ	↑ 17.3.2010	917,00	0,77%	6,50%	29,19%	547,11
TEL O2	↑ 17.3.2010	450,50	0,22%	4,89%	14,69%	108,36
CETV	↑ 17.3.2010	566,40	2,81%	26,74%	246,32%	117,93
ERSTE	↑ 17.3.2010	786,00	2,08%	11,97%	187,70%	434,75
KB	↑ 17.3.2010	3 990,00	1,29%	2,57%	118,03%	219,99
NWR	↑ 17.3.2010	210,40	4,11%	31,71%	234,02%	540,01
PM ČR	↓ 17.3.2010	9 666,00	-1,22%	15,41%	69,73%	49,86
UNIPETROL	↑ 17.3.2010	152,89	1,93%	10,79%	34,17%	48,15
ORCO	↑ 17.3.2010	193,00	0,78%	16,27%	107,50%	1,98
ECM	↑ 17.3.2010	295,00	3,51%	-5,30%	39,09%	0,94
PEGAS	↓ 17.3.2010	447,00	-0,22%	2,76%	91,85%	14,95
VIG	↓ 17.3.2010	959,00	-0,33%	5,25%	103,34%	1,58
KIT Digital	↑ 17.3.2010	235,00	9,30%	na.	na.	3,72

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



Akcie Burza Praha

Změna 3 měsíce



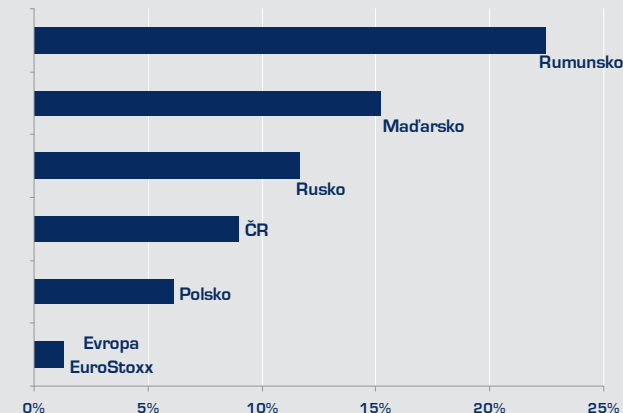
Indexy akciových trhů

Název	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R
Střední a východní Evropa					
ČR PX Index	↑ 17.3.2010	1 218,10	1,35%	8,98%	75,70%
Rusko rtsi\$ index	↑ 17.3.2010	1 564,03	0,04%	11,64%	134,99%
Maďarsko BUX Index	↓ 17.3.2010	23 780,70	-0,65%	15,20%	140,28%
Polsko WIG Index	↑ 17.3.2010	41 960,86	0,74%	6,09%	80,94%
Rumunsko BET Index	↑ 17.3.2010	5 882,44	1,92%	22,45%	177,61%
Evropa					
Evropa EuroStoxx SX5E index	↑ 17.3.2010	2 929,91	0,83%	1,32%	45,60%
USA					
USA S&P 500 SPX index *	↑ 17.3.2010	1 166,57	0,61%	6,43%	49,92%

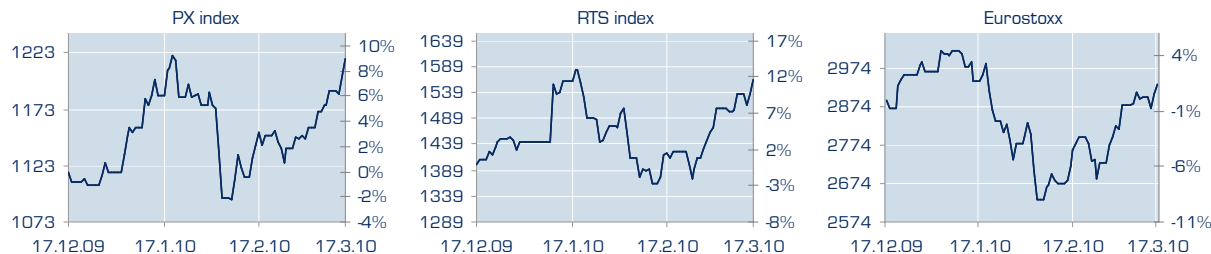
*průběžná hodnota, trh neuzavřen.

Indexy akciových trhů

Změna 3 měsíce



Vývoj indexů českého, ruského a evropského trhu

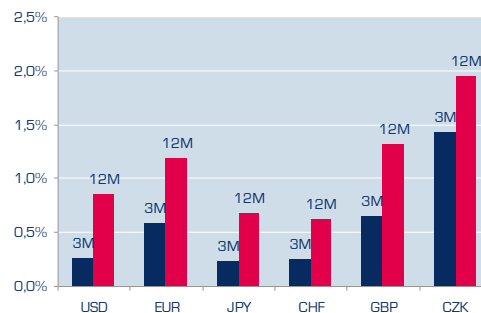


Kurzy měn

Měnové páry		Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R
CZK/USD	↑	17.3.2010	18,44	0,98%	-0,86%	10,30%
CZK/EUR	↑	17.3.2010	25,38	0,30%	3,29%	4,72%
CZK/GBP	↓	17.3.2010	28,31	-0,40%	4,34%	1,25%
CZK/CHF	↑	17.3.2010	17,53	0,03%	-0,43%	-1,46%
CZK/RUB	↓	17.3.2010	0,63	-0,17%	-6,26%	-6,45%
CZK/PLN	↑	17.3.2010	6,57	0,28%	-4,83%	-10,13%
CZK/HUF	↓	17.3.2010	9,70	-0,51%	-2,69%	-8,05%
RUB/USD	↑	17.3.2010	29,15	0,84%	5,69%	18,31%
USD/EUR	↑	17.3.2010	1,38	0,56%	-4,04%	5,85%
GBP/EUR	↑	17.3.2010	0,90	0,73%	-1,00%	0,73%
CHF/EUR	↑	17.3.2010	1,45	0,28%	3,75%	0,28%

Mezibankovní úrokové sazby

Úrokové sazby	Datum	3M	6M	12M
USD Libor	17.3.2010	0,27%	0,40%	0,86%
EUR Libor	17.3.2010	0,59%	0,90%	1,20%
JPY Libor	17.3.2010	0,24%	0,45%	0,68%
CHF Libor	17.3.2010	0,25%	0,33%	0,63%
GBP Libor	17.3.2010	0,65%	0,87%	1,32%
CZK Přibor	17.3.2010	1,43%	1,68%	1,95%

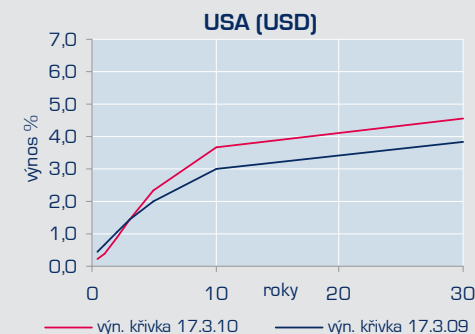
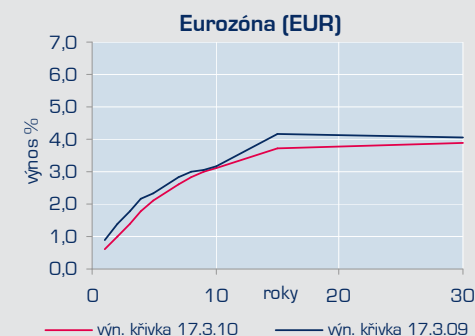
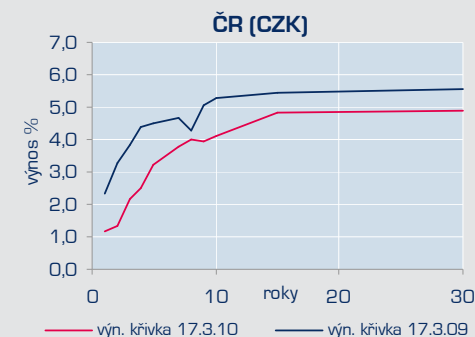


Indexy státních dluhopisů

Index	Datum	Hodnota	Měna	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R	Vynos	Durace	
							do maturity	(roky)	
ČR 1-3 roky	↓	16.3.2010	159,94	CZK	-0,01%	0,91%	6,44%	1,81%	1,8
ČR 3-5 let	↑	16.3.2010	183,49	CZK	0,04%	1,00%	10,52%	2,51%	3,1
ČR 5-7 let	↑	16.3.2010	136,14	CZK	0,00%	1,08%	11,97%	3,22%	4,9
ČR 7-10 let	↑	16.3.2010	194,94	CZK	0,01%	0,54%	13,88%	3,96%	7,0
ČR nad 10 let	↑	16.3.2010	169,35	CZK	0,20%	-3,71%	2,01%	4,68%	10,6
EU 1-3 roky	↑	16.3.2010	155,60	EUR	0,05%	0,86%	3,35%	1,22%	1,9
EU 3-5 let	↑	16.3.2010	166,85	EUR	0,10%	1,41%	5,46%	2,05%	3,7
EU 5-7 let	↑	16.3.2010	174,58	EUR	0,12%	1,35%	6,16%	2,69%	5,5
EU 7-10 let	↑	16.3.2010	178,60	EUR	0,15%	1,37%	6,89%	3,30%	7,2
EU nad 10 let	↑	16.3.2010	184,59	EUR	0,20%	1,17%	11,27%	4,30%	12,9
US 1-3 roky	↑	16.3.2010	217,75	USD	0,06%	0,34%	1,97%	1,02%	1,9
US 3-5 let	↑	16.3.2010	256,25	USD	0,21%	0,89%	2,12%	2,16%	4,2
US 5-7 let	↑	16.3.2010	276,75	USD	0,30%	1,08%	1,51%	2,88%	5,7
US 7-10 let	↑	16.3.2010	283,44	USD	0,36%	1,03%	-0,78%	3,51%	7,7
US nad 10 let	↑	16.3.2010	324,50	USD	0,60%	0,63%	-3,69%	4,48%	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
Akcie						
CEZ AS	↑	17.3.2010	917,00 CZK	0,77%	6,50%	29,19%
UNIPETROL AS	↑	17.3.2010	152,89 CZK	1,93%	10,79%	34,17%
TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC	↑	17.3.2010	450,50 CZK	0,22%	4,89%	14,69%
ERSTE GROUP BANK AG	↑	17.3.2010	786,00 CZK	2,08%	11,97%	187,70%
PHILIP MORRIS CR AS	↓	17.3.2010	9 666,00 CZK	-1,22%	15,41%	69,73%
CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENT-A	↑	17.3.2010	566,40 CZK	2,81%	26,74%	246,32%
MMC NORILSK NICKEL JSC-ADR	↑	17.3.2010	17,43 USD	2,29%	27,88%	202,60%
RUSHYDRO	↓	17.3.2010	1,45 RUB	-1,16%	27,80%	119,06%
GAZPROM OAO-SPON ADR	↑	17.3.2010	23,58 USD	0,77%	2,70%	61,73%
LUKOIL OAO-SPON ADR	↑	17.3.2010	57,60 USD	3,60%	7,06%	52,79%
POLSKI KONCERN NAFTOWY SA	↑	17.3.2010	38,10 PLN	3,81%	20,95%	79,46%
CENTRAIS ELEC BRASS-SP ADR CM	↑	17.3.2010	15,20 USD	0,60%	-1,09%	77,45%
VTB BANK OJSC-GDR-REG S	↑	17.3.2010	5,62 USD	1,81%	26,86%	257,96%
KAZKMMERTSBANK-OCT O6 REG S	↑	17.3.2010	9,15 USD	3,98%	0,55%	155,59%
SBERBANK-CLS	↑	17.3.2010	3,08 USD	2,98%	18,01%	426,50%
BANCO SANTANDER SA	↑	17.3.2010	10,39 EUR	0,82%	-8,22%	103,33%
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	↑	17.3.2010	55,05 CHF	2,13%	7,31%	69,18%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	↑	17.3.2010	177,33 USD	0,65%	10,19%	79,14%
UBS AG-REG	↑	17.3.2010	16,76 CHF	0,90%	3,39%	43,13%
BARCLAYS PLC	↑	17.3.2010	359,40 GBp	0,55%	31,24%	293,65%
CITIGROUP INC	↑	17.3.2010	4,09 USD	0,99%	27,81%	62,95%
LUXOTTICA GROUP SPA	↓	17.3.2010	19,25 EUR	-0,21%	5,83%	90,03%
PPR	↑	17.3.2010	95,76 EUR	0,43%	16,20%	88,58%
CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A	↓	17.3.2010	40,99 CHF	-0,68%	19,85%	140,55%
SWATCH GROUP AG/THE-BR	↓	17.3.2010	326,50 CHF	-0,24%	27,24%	141,67%
COACH INC	↑	17.3.2010	38,17 USD	0,93%	4,38%	149,97%
MICROSOFT CORP	↑	17.3.2010	29,69 USD	1,09%	0,30%	75,68%

Fondy

JABCAP GLO BALANCED FUND-D1		9.3.2010	181,18 USD	na	4,80%	43,66%
-----------------------------	--	----------	------------	----	-------	--------

Exchange Traded Funds (ETF)

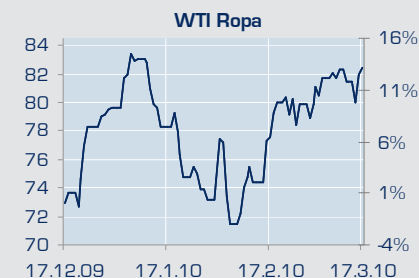
UNITED STATES OIL FUND LP (Ropa)	↑	17.3.2010	39,99 USD	0,50%	9,98%	35,84%
ISHARES SILVER TRUST (Stříbro)	↑	17.3.2010	17,09 USD	0,23%	1,79%	35,63%

Komodity

Ropa (Generic 1st 'CL' Future)	↑	17.3.2010	82,22 USD	0,64%	13,17%	67,25%
Zlato (London Gold Market Fixing Ltd)	↓	17.3.2010	1 121,75 USD	-0,27%	0,43%	22,53%
Měď (LME COPPER SPOT (\$) OFF)	↑	16.3.2010	7 341,50 USD	0,16%	5,69%	98,96%
Zinek (LME ZINC SPOT (\$) OFF)	↑	16.3.2010	2 278,00 USD	1,06%	-3,92%	85,13%
Hliník (LME ALUMINUM SPOT (\$) OFF)	↑	16.3.2010	2 213,50 USD	0,25%	-1,25%	68,84%
Nikl (LME NICKEL SPOT (\$) OFF)	↑	16.3.2010	22 000,00 USD	3,29%	27,83%	123,69%
Kukuřice (Generic 1st 'C' Future)	↑	17.3.2010	389,50 USD	0,75%	-6,93%	-5,38%

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.