

Výsledky Pegas Nonwovens.

Aleš Vávra, vavra@itbank.cz

Asi největší korporátní zprávou dne bylo zveřejnění hospodářských výsledků společnosti Pegas Nonwovens. Tento výrobce netkaných textilíí oznámil, že ve 4Q09 dosáhl nižší než očekávanou ztrátu, přičemž produkci na letošní rok má již prodanou. Management očekává pokles EBITDy do 10 %. Akcie Pegasu nejsou rozhodně vůbec špatné z hlediska ocenění, problém vidím u této investice spíše s likviditou. Očekávám, že když zahraniční kupci budou realizovat své nákupní příkazy, tak to bude spíše v titulů jako ČEZ, Telefónica O2, NWR či Unipetrolu, takže proto bych raději volil nákup těchto titulů. Rozhodně se ale jedná o lepší investici v porovnání s tituly jako AAA, ECM či Orco, kde o jakýchkoliv hodnotách nemůže být ani řeč.

Akciové trhy, měny, úrokové prostředí 18.3.2010

Koruna zisky neudržela.

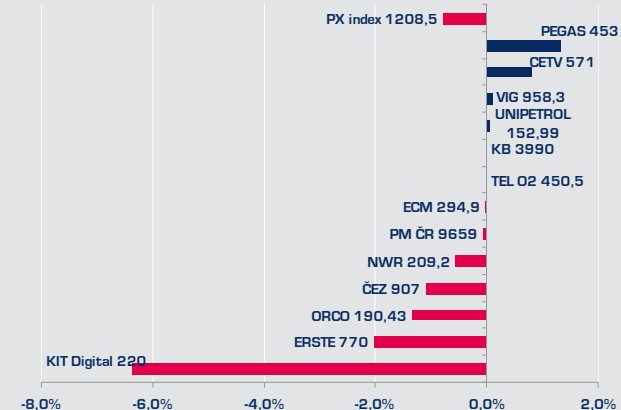
Lukáš Růžička, ruzicka@itbank.cz

Česká koruna ještě dopoledne posílila na nejsilnější úroveň od října 2009 pod 25.300 ke společné měně, nový kapitál stále přitéká do střední Evropy. Později ale fondy a banky přivírají své pozice a koruna tak ustupuje z výšin. Další vývoj závisí na rizikové averzi, tedy jak globální investoři nazírají na současné ekonomické oživení a jeho potenciál.

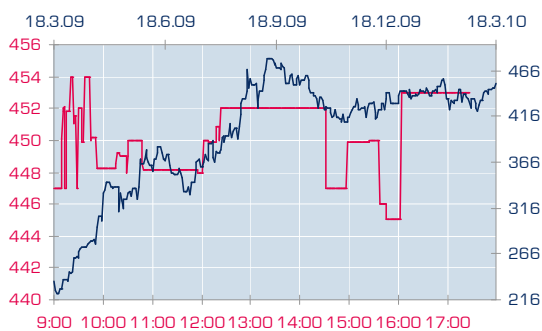
Euro se ocitá opět pod prodejním tlakem, v průběhu asijského obchodování přicházejí další zprávy o roztržce mezi Řeckem a Německem ohledně pomoci s problémem hlubokého deficitu veřejných financí. Stále není jasné, zda se Řecko při neochotě EU nebude muset uchýlit k fondům MMF. I když by, podle mne, dlouhodobě bylo pro euro pozitivní, pokud by EU odmítla pomoc a striktně dodržela pakt stability, tato nejistota zatím vede portfoliové investory k útěku od společné měny. Ta se odpoledne dále propadá o jeden cent k hranici 1.3600 na paritě s dolarem.

Akcie Burza Praha

Denní změna

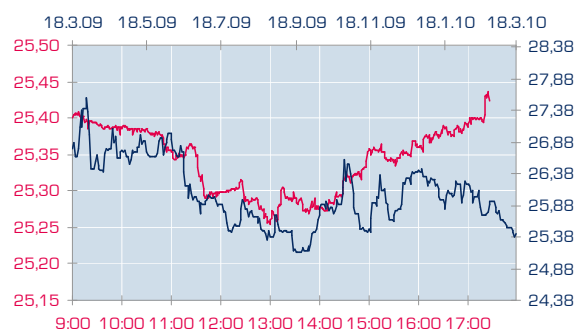


Pegas - denní a 12M vývoj



Název	Pegas
Datum	18.3.2010
Hodnota	453,00 CZK
1 den	1,34% ↑
3 měsíce	2,30% ↑
1 rok	91,54% ↑↑

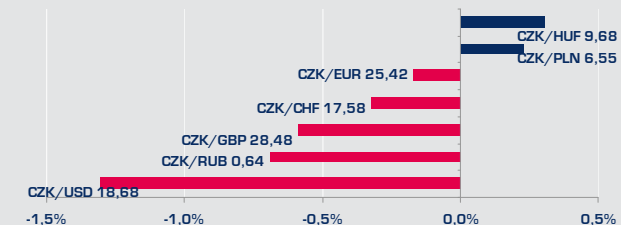
CZK/EUR - denní a 12M vývoj



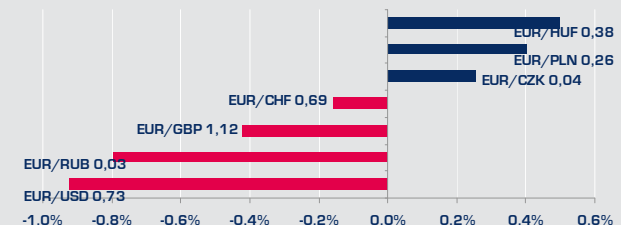
Název	CZK/EUR
Datum	18.3.2010
Hodnota	25,42 CZK
1 den	-0,17% ↓
3 měsíce	3,51% ↑
1 rok	5,37% ↑

CZK a EUR vůči ostatním měnám

CZK - denní změna



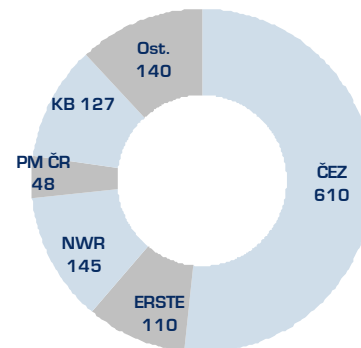
EUR - denní změna



Akcie na Burze cenných papírů Praha (SPAD)

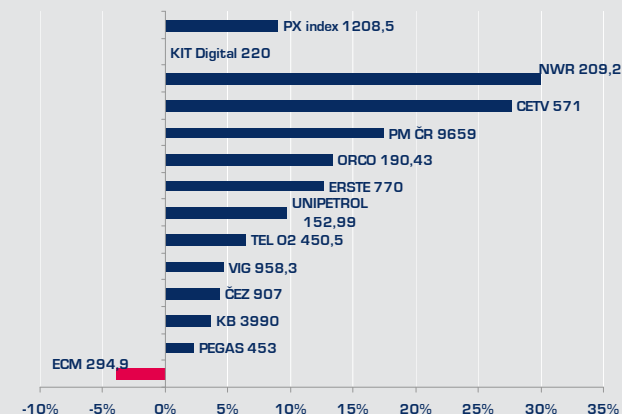
Název	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R	Objem 1D
BCPP SPAD						
						(mil. CZK)
ČEZ	↓ 18.3.2010	907,00	-1,09%	4,36%	25,36%	609,68
TEL O2	↔ 18.3.2010	450,50	0,00%	6,48%	12,85%	37,77
CETV	↑ 18.3.2010	571,00	0,81%	27,65%	209,50%	44,24
ERSTE	↓ 18.3.2010	770,00	-2,04%	12,74%	165,52%	109,96
KB	↔ 18.3.2010	3 990,00	0,00%	3,64%	116,14%	127,13
NWR	↓ 18.3.2010	209,20	-0,57%	30,02%	230,80%	144,99
PM ČR	↓ 18.3.2010	9 659,00	-0,07%	17,43%	70,20%	47,64
UNIPETROL	↑ 18.3.2010	152,99	0,07%	9,69%	44,06%	36,74
ORCO	↓ 18.3.2010	190,43	-1,33%	13,35%	91,39%	6,76
ECM	↓ 18.3.2010	294,90	-0,03%	-3,94%	37,10%	0,03
PEGAS	↑ 18.3.2010	453,00	1,34%	2,30%	91,54%	11,59
VIG	↑ 18.3.2010	958,30	0,10%	4,64%	92,03%	1,82
KIT Digital	↓ 18.3.2010	220,00	-6,38%	na.	na.	1,28

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



Akcie Burza Praha

Změna 3 měsíce



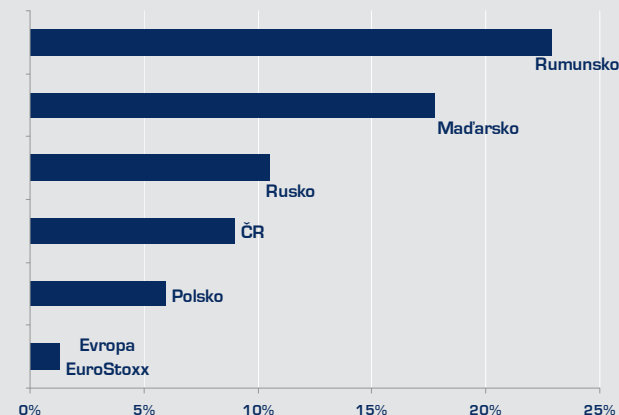
Indexy akciových trhů

Název	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R
Střední a východní Evropa					
ČR PX Index	↓ 18.3.2010	1 208,50	-0,79%	9,01%	71,10%
Rusko rtsi\$ index	↓ 18.3.2010	1 558,24	-0,07%	10,50%	139,50%
Maďarsko BUX Index	↑ 18.3.2010	24 000,01	0,92%	17,73%	142,49%
Polsko WIG Index	↓ 18.3.2010	41 741,91	-0,52%	5,95%	82,34%
Rumunsko BET Index	↑ 18.3.2010	5 925,31	0,73%	22,90%	179,57%
Evropa					
Evropa EuroStoxx SX5E index	↓ 18.3.2010	2 908,76	-0,77%	1,31%	44,06%
USA					
USA S&P 500 SPX index *	↓ 18.3.2010	1 162,46	-0,32%	5,44%	46,34%

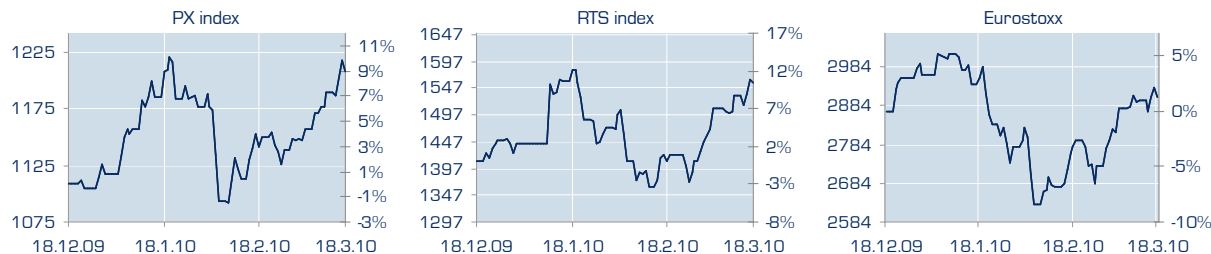
*průběžná hodnota, trh neuzavřen.

Indexy akciových trhů

Změna 3 měsíce



Vývoj indexů českého, ruského a evropského trhu

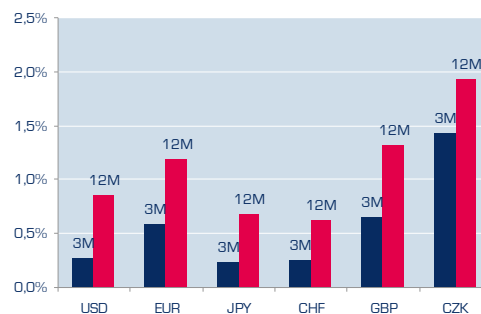


Kurzy měn

Měnové páry	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R	
CZK/USD	↓	18,3.2010	18,68	-1,30%	-2,25%	9,98%
CZK/EUR	↓	18,3.2010	25,42	-0,17%	3,51%	5,37%
CZK/GBP	↓	18,3.2010	28,48	-0,59%	4,16%	-0,41%
CZK/CHF	↓	18,3.2010	17,58	-0,32%	0,12%	-0,94%
CZK/RUB	↓	18,3.2010	0,64	-0,69%	-6,07%	-8,25%
CZK/PLN	↑	18,3.2010	6,55	0,23%	-4,37%	-9,04%
CZK/HUF	↑	18,3.2010	9,68	0,31%	-1,81%	-7,17%
RUB/USD	↓	18,3.2010	29,30	-0,53%	4,57%	17,31%
USD/EUR	↓	18,3.2010	1,36	-1,27%	-5,39%	4,34%
GBP/EUR	↑	18,3.2010	0,89	0,42%	-0,63%	0,42%
CHF/EUR	↑	18,3.2010	1,45	0,15%	3,40%	0,15%

Mezibankovní úrokové sazby

Úrokové sazby	Datum	3M	6M	12M
USD Libor	18.3.2010	0,27%	0,41%	0,86%
EUR Libor	18.3.2010	0,59%	0,90%	1,20%
JPY Libor	18.3.2010	0,24%	0,45%	0,68%
CHF Libor	18.3.2010	0,25%	0,33%	0,63%
GBP Libor	18.3.2010	0,65%	0,87%	1,32%
CZK Přibor	18.3.2010	1,43%	1,68%	1,94%

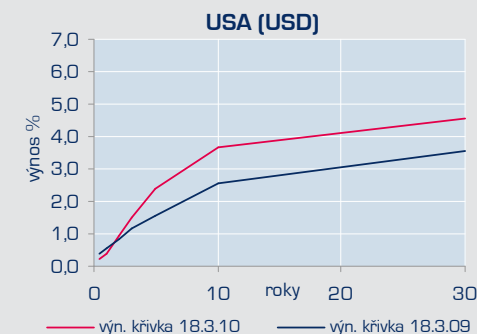
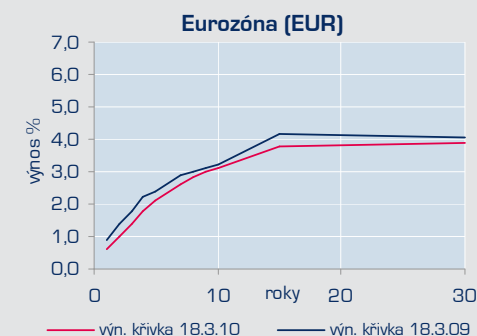
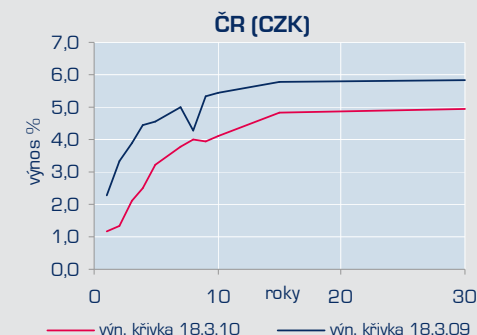


Indexy státních dluhopisů

Index	Datum	Hodnota	Měna	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R	Vynos	Durace	
							do maturity	(roky)	
ČR 1-3 roky	↑	17.3.2010	159,99	CZK	0,03%	1,00%	6,39%	1,80%	1,8
ČR 3-5 let	↑	17.3.2010	183,49	CZK	0,00%	0,94%	10,39%	2,51%	3,1
ČR 5-7 let	↑	17.3.2010	136,19	CZK	0,04%	1,10%	11,73%	3,21%	4,9
ČR 7-10 let	↑	17.3.2010	194,96	CZK	0,01%	0,51%	14,60%	3,96%	7,0
ČR nad 10 let	↓	17.3.2010	169,22	CZK	-0,08%	-3,92%	2,56%	4,69%	10,6
EU 1-3 roky	↑	17.3.2010	155,70	EUR	0,07%	0,83%	3,46%	1,19%	1,9
EU 3-5 let	↑	17.3.2010	167,09	EUR	0,15%	1,34%	5,77%	2,01%	3,7
EU 5-7 let	↑	17.3.2010	174,92	EUR	0,20%	1,25%	6,56%	2,65%	5,5
EU 7-10 let	↑	17.3.2010	178,88	EUR	0,16%	1,20%	7,25%	3,28%	7,2
EU nad 10 let	↑	17.3.2010	184,80	EUR	0,12%	0,69%	11,78%	4,29%	12,9
US 1-3 roky	↓	17.3.2010	217,72	USD	-0,02%	0,16%	2,01%	1,03%	1,9
US 3-5 let	↓	17.3.2010	256,09	USD	-0,06%	0,31%	2,31%	2,17%	4,2
US 5-7 let	↓	17.3.2010	276,73	USD	-0,01%	0,39%	1,82%	2,88%	5,7
US 7-10 let	↑	17.3.2010	283,73	USD	0,10%	0,22%	-0,31%	3,50%	7,7
US nad 10 let	↑	17.3.2010	325,47	USD	0,30%	-0,59%	-2,61%	4,46%	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	↓	18.3.2010	907,00 CZK	-1,09%	4,36%	25,36%
UNIPETROL AS	↑	18.3.2010	152,99 CZK	0,07%	9,69%	44,06%
TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC	↔	18.3.2010	450,50 CZK	0,00%	6,48%	12,85%
ERSTE GROUP BANK AG	↓	18.3.2010	770,00 CZK	-2,04%	12,74%	165,52%
PHILIP MORRIS CR AS	↓	18.3.2010	9 659,00 CZK	-0,07%	17,43%	70,20%
CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENT-A	↑	18.3.2010	571,00 CZK	0,81%	27,65%	209,50%
MMC NORILSK NICKEL JSC-ADR	↓	18.3.2010	17,12 USD	-1,78%	25,33%	201,41%
RUSHYDRO	↑	18.3.2010	1,46 RUB	0,90%	28,95%	125,81%
GAZPROM OAO-SPON ADR	↓	18.3.2010	23,34 USD	-1,02%	-1,93%	65,18%
LUKOIL OAO-SPON ADR	↑	18.3.2010	58,10 USD	0,87%	6,61%	62,47%
POLSKI KONCERN NAFTOWY SA	↓	18.3.2010	37,91 PLN	-0,50%	22,29%	80,61%
CENTRAIS ELEC BRASS-SP ADR CM	↓	18.3.2010	15,00 USD	-2,66%	-1,84%	71,86%
VTB BANK OJSC-GDR-REG S	↓	18.3.2010	5,52 USD	-1,78%	16,21%	258,44%
KAZKMMERTSBANK-OCT O6 REG S	↑	18.3.2010	9,53 USD	4,15%	3,59%	172,29%
SBERBANK-CLS	↓	18.3.2010	3,06 USD	-0,62%	14,26%	411,87%
BANCO SANTANDER SA	↓	18.3.2010	10,19 EUR	-2,12%	-9,14%	99,71%
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	↓	18.3.2010	54,55 CHF	-1,09%	8,56%	60,54%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	↓	18.3.2010	176,03 USD	-0,35%	7,87%	67,25%
UBS AG-REG	↓	18.3.2010	16,42 CHF	-2,03%	4,45%	39,03%
BARCLAYS PLC	↓	18.3.2010	353,40 GBp	-1,77%	33,74%	268,13%
CITIGROUP INC	↓	18.3.2010	4,01 USD	-0,99%	17,94%	30,19%
LUXOTTICA GROUP SPA	↑	18.3.2010	19,46 EUR	1,09%	11,14%	83,58%
PPR	↑	18.3.2010	96,26 EUR	0,65%	17,97%	86,88%
CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A	↑	18.3.2010	41,59 CHF	1,32%	23,30%	139,16%
SWATCH GROUP AG/THE-BR	↑	18.3.2010	332,60 CHF	1,81%	31,67%	138,25%
COACH INC	↓	18.3.2010	38,02 USD	-0,55%	4,62%	140,63%
MICROSOFT CORP	↓	18.3.2010	29,58 USD	-0,16%	-2,56%	74,42%

Fondy

JABCAP GLO BALANCED FUND-D1		9.3.2010	181,18 USD	na	4,80%	43,78%
-----------------------------	--	----------	------------	----	-------	--------

Exchange Traded Funds (ETF)

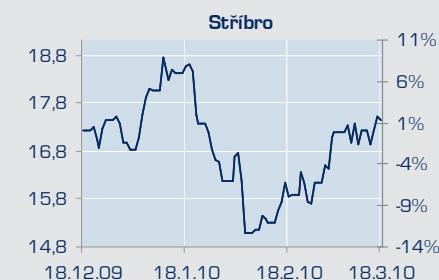
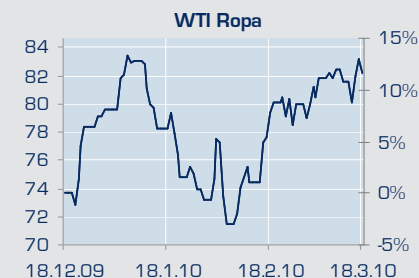
UNITED STATES OIL FUND LP (Ropa)	↓	18.3.2010	39,88 USD	-0,87%	8,78%	34,68%
ISHARES SILVER TRUST (Stříbro)	↑	18.3.2010	17,10 USD	0,13%	0,90%	33,92%

Komodity

Ropa (Generic 1st 'CL' Future)	↓	18.3.2010	81,95 USD	-1,18%	11,71%	70,23%
Zlato (London Gold Market Fixing Ltd)	↑	18.3.2010	1 122,75 USD	0,09%	1,65%	25,69%
Měď (LME COPPER SPOT (\$ OFF))	↑	17.3.2010	7 488,00 USD	2,00%	8,51%	99,10%
Zinek (LME ZINC SPOT (\$ OFF))	↑	17.3.2010	2 316,00 USD	1,67%	-1,86%	88,91%
Hliník (LME ALUMINUM SPOT (\$ OFF))	↑	17.3.2010	2 242,50 USD	1,31%	1,24%	70,34%
Nikl (LME NICKEL SPOT (\$ OFF))	↑	17.3.2010	22 125,00 USD	0,57%	30,11%	121,14%
Kukuřice (Generic 1st 'C' Future)	↓	18.3.2010	372,75 USD	-0,33%	-6,29%	-3,99%

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.