

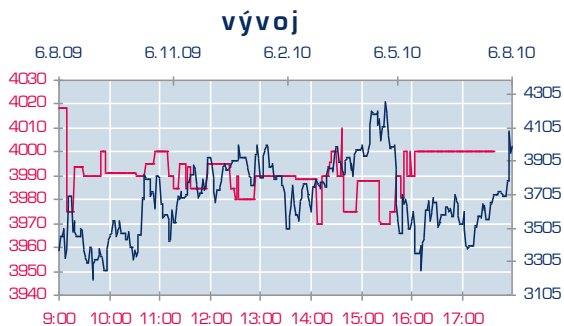
Akcie v Praze táhla vzhůru Komerční banka!

Michal Semotan, semotan@jtbank.cz

Akcie v Praze tento týden posilují přes 1%, index osciluje okolo 1200 bodů, nejsilnější podporu mu dávají akcie Komerční banky. Ty po lepších než očekávaných výsledcích za 2.kvartál rychle posilují a překonávají hranici 4000Kč za akcii [za týden +8%!]. Na akciích KB jsme byli svědky hektického obchodování s vysokým objemem obchodů, maxima dosáhly akcie ve středu na úrovních 4070Kč. Dařilo se i Telefonice O2, která má také dobrá kvartální čísla za sebou, k tomu se blíží datum nároku na dividendu, a tak se akcie posunuly k 445 korunám. Další posilování na tomto titulu je možné k úrovním lehce přes 450Kč. Také Unipetrol zavírá na nových ročních maximech 216Kč, avšak bez velkého objemu obchodů. Volatilní je obchodování na CETV, které probíhá v rozmezích 410-440 korun, tento titul se mi zdá, že by mohl mít negativní informace absorbovány v ceně, a tak každý posun dolů např. při korekcích světových trhů je dle mého názoru zajímavou nákupní příležitostí.

Americké trhy dnes dostaly těžký úder v podobě poměrně špatných čísel z trhu práce, a zdá se, že americké trhy zakončí týden v mínusu. Toto číslo dle mého názoru znervózní část investorů, a ti začnou zvažovat redukci pozic, nevyloučil bych proto otevření příštího týdne směrem dolů....

Komerční banka - denní a 12M vývoj



Název	Komerční banka
Datum	6.8.2010
Hodnota	4 000,00 CZK
1 den	1,09% ↑
3 měsíce	12,45% ↑↑
1 rok	18,52% ↑↑

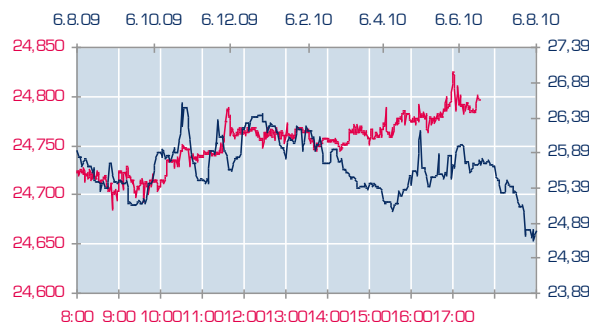
Euro pokračuje v růstu.

Katarína Ščecínová, scecínova@jtbank.cz

Přes lepší data z české ekonomiky v závěru týdne koruna mírně ztratila a končila obchodování poblíž úrovně 24,8 korun za euro. Měnové trhy byly ve znamení pohybu na hlavních měnových párech. Pár EUR/USD ustřelil během dne o dvě figury výše na 1,33 dolarů za euro. Pomohly k tomu hlavně horší makrodata z USA, kdy ekonomika ztratila v červenci 131 tisíc pracovních míst proti očekávaným 65 tisícům. Je možné, že se růst pro další týden vyčerpá, protože veškeré short pozice, které byly budovány v průběhu května a června byly „vymazány“. Je otázkou, zda na konci prázdnin nezačnou chodit horší makrodata i z eurozóny, neboť silné euro by mohlo zejména slabším evropským ekonomikám způsobovat problémy.

Z východoevropských měn stojí za z minku maďarský forint, který na jeden okamžik posílil až k 278 forintům ze euro po přebytku zahraničního obchodu. Jeho růst se zřejmě na delší dobu vyčerpá. Na trzích však obecně převládá letní nálada, protože veškeré pohyby jsou při nižších objemech obchodů, než je obvyklý průměr.

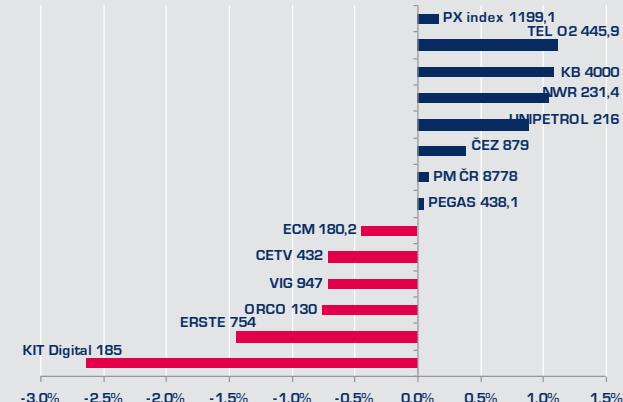
CZK, EUR - denní a 12M vývoj



Název	CZK, EUR
Datum	6.8.2010
Hodnota	24,797 CZK
1 den	-0,28% ↓
3 měsíce	5,66% ↑
1 rok	4,52% ↑

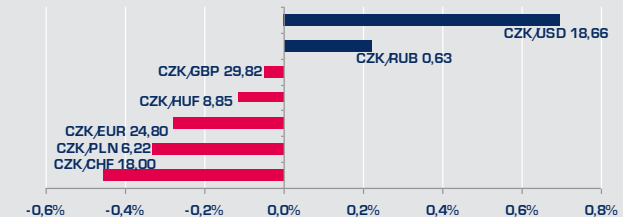
Akcie Burza Praha

Denní změna

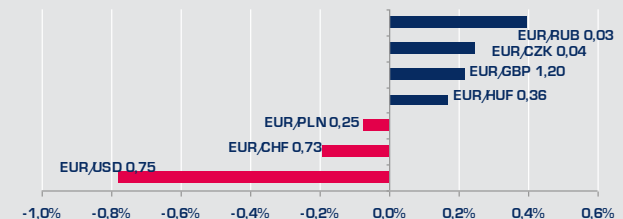


CZK a EUR vůči ostatním měnám

CZK - denní změna



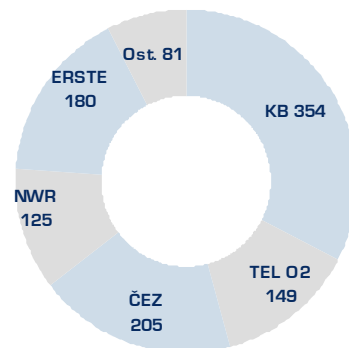
EUR - denní změna



Akcie na Burze cenných papírů Praha (SPAD)

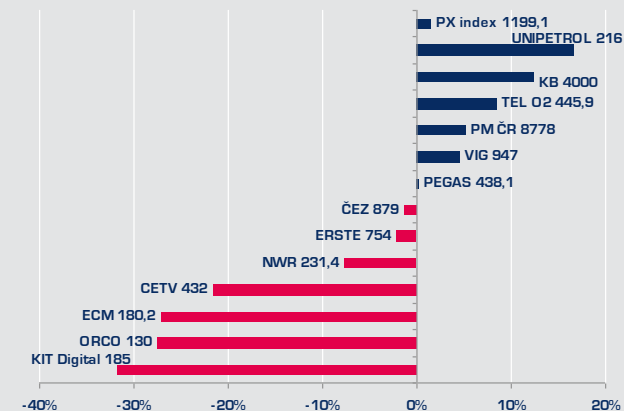
Název	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R	Objem 1D
BCPP SPAD [mil. CZK]						
ČEZ	↑ 6.8.2010	879,00	0,39%	-1,26%	-10,31%	204,97
TEL O2	↑ 6.8.2010	445,90	1,11%	8,49%	-9,57%	148,55
CETV	↓ 6.8.2010	432,00	-0,71%	-21,60%	-0,23%	30,42
ERSTE	↓ 6.8.2010	754,00	-1,44%	-2,08%	3,86%	179,75
KB	↑ 6.8.2010	4 000,00	1,09%	12,45%	18,52%	353,88
NWR	↑ 6.8.2010	231,40	1,05%	-7,62%	71,41%	124,75
PMČR	↑ 6.8.2010	8 778,00	0,09%	5,21%	15,50%	12,53
UNIPETROL	↑ 6.8.2010	216,00	0,89%	16,69%	74,90%	31,29
ORCO	↓ 6.8.2010	130,00	-0,76%	-27,54%	-34,74%	0,19
ECM	↓ 6.8.2010	180,20	-0,44%	-27,04%	-47,14%	0,79
PEGAS	↑ 6.8.2010	438,10	0,05%	0,25%	12,91%	1,99
VIG	↓ 6.8.2010	947,00	-0,71%	4,64%	9,53%	1,26
KIT Digital	↓ 6.8.2010	185,00	-2,63%	-31,73%	na.	2,92

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



Akcie Burza Praha

Změna 3 měsíce



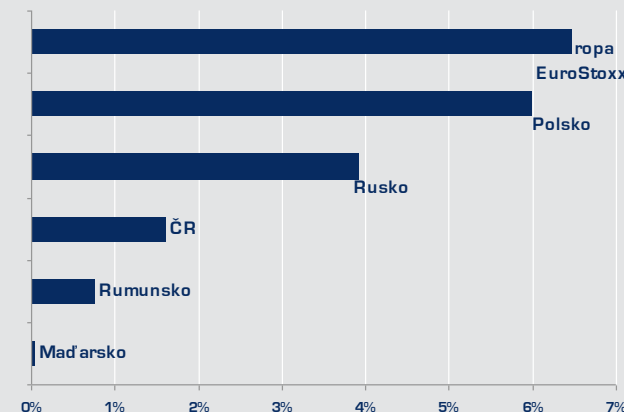
Indexy akciových trhů

Název	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R
Střední a východní Evropa					
ČR PX Index	↑ 6.8.2010	1 199,10	0,17%	1,60%	4,82%
Rusko RTS index	↓ 6.8.2010	1 507,47	-0,16%	3,93%	39,09%
Maďarsko BUX Index	↓ 6.8.2010	22 899,45	-0,36%	0,05%	28,28%
Polsko WIG Index	↓ 6.8.2010	43 421,30	-0,04%	5,98%	24,13%
Rumunsko BET Index	↓ 6.8.2010	5 169,81	-1,62%	0,76%	25,86%
Evropa					
Evropa EuroStoxx SX5E index	↓ 6.8.2010	2 780,28	-1,39%	6,47%	4,44%
USA					
USA S&P 500 SPX index *	↓ 6.8.2010	1 111,37	-1,28%	-1,49%	11,46%

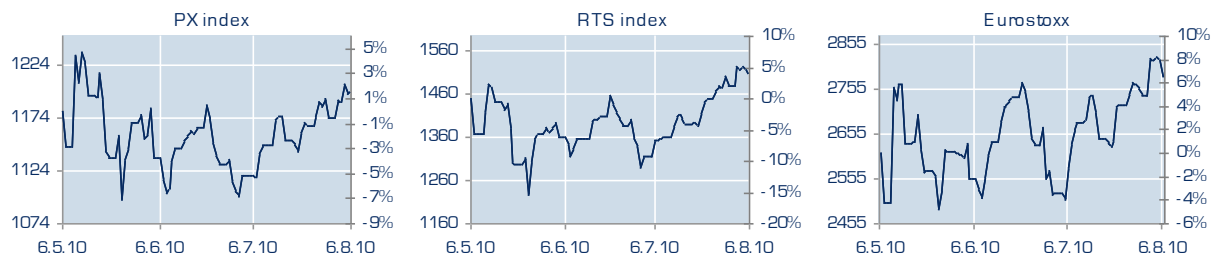
*průběžná hodnota, trh neuzavřen.

Indexy akciových trhů

Změna 3 měsíce



Vývoj indexů českého, ruského a evropského trhu



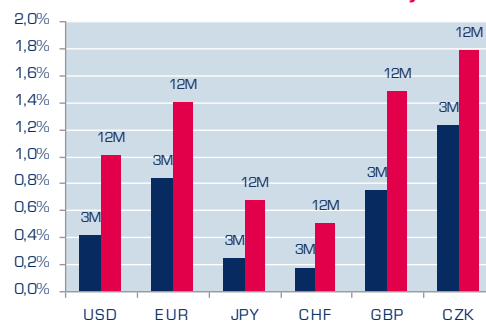
Kurzy měn

Měnová páry	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R
CZK,USD	↑ 6.8.2010	18,66	0,70%	10,18%	-3,11%
CZK,EUR	↓ 6.8.2010	24,80	-0,28%	5,66%	4,52%
CZK,GBP	↓ 6.8.2010	29,82	-0,05%	3,24%	1,67%
CZK,CHF	↓ 6.8.2010	18,00	-0,46%	3,52%	-5,81%
CZK,RUB	↑ 6.8.2010	0,63	0,22%	7,86%	-8,04%
CZK,PLN	↓ 6.8.2010	6,22	-0,33%	0,45%	-0,26%
CZK,HUF	↓ 6.8.2010	8,85	-0,12%	4,93%	8,13%
RUB,USD	↑ 6.8.2010	29,76	0,39%	2,59%	5,28%
USD,EUR	↑ 6.8.2010	1,33	1,00%	4,40%	-7,32%
GBP,EUR	↓ 6.8.2010	0,83	-0,22%	2,34%	-0,22%
CHF,EUR	↑ 6.8.2010	1,38	0,19%	2,08%	0,19%

Mezibankovní úrokové sazby

Úrokové sazby	Datum	3M	6M	12M
USD Libor	6.8.2010	0,41%	0,63%	1,00%
EUR Libor	6.8.2010	0,83%	1,12%	1,39%
JPY Libor	6.8.2010	0,24%	0,44%	0,67%
CHF Libor	6.8.2010	0,17%	0,24%	0,51%
GBP Libor	6.8.2010	0,74%	1,03%	1,48%
CZK Příbor	6.8.2010	1,23%	1,51%	1,78%

Mezibankovní úrokové sazby

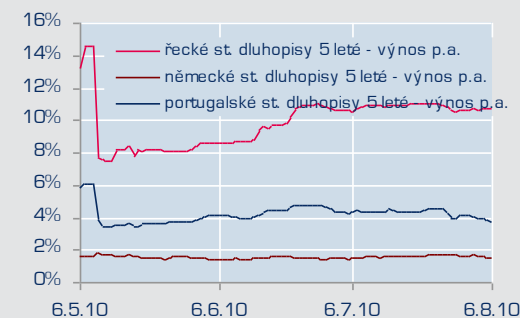


Indexy státních dluhopisů

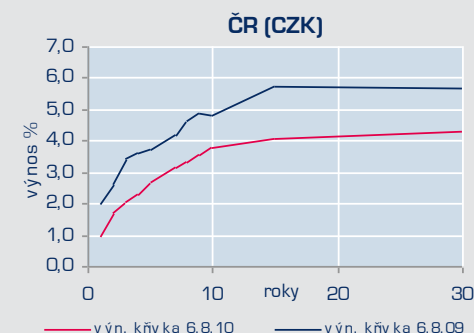
Index	Datum	Hodnota	Měna	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R	Výnos do maturity	Durace (roky)
ČR 1-3 roky	↓ 4.8.2010	161,78	CZK	-0,05%	0,40%	4,58%	1,81%	2,1
ČR 3-5 let	↑ 4.8.2010	187,59	CZK	0,09%	0,42%	8,23%	2,58%	3,9
ČR 5-7 let	↓ 4.8.2010	141,05	CZK	-0,02%	1,02%	10,54%	3,02%	5,3
ČR 7-10 let	↑ 4.8.2010	205,95	CZK	0,12%	1,92%	16,80%	3,47%	7,1
ČR nad 10 let	↑ 4.8.2010	177,87	CZK	0,43%	2,63%	9,18%	4,15%	10,4
EU 1-3 roky	↓ 4.8.2010	156,72	EUR	-0,02%	0,40%	2,85%	1,10%	1,8
EU 3-5 let	↑ 4.8.2010	170,92	EUR	0,02%	1,45%	6,38%	1,76%	3,7
EU 5-7 let	↑ 4.8.2010	180,30	EUR	0,03%	2,08%	7,61%	2,28%	5,3
EU 7-10 let	↑ 4.8.2010	185,43	EUR	0,09%	2,67%	8,51%	3,00%	7,5
EU nad 10 let	↑ 4.8.2010	194,66	EUR	0,32%	3,69%	11,06%	3,95%	12,8
US 1-3 roky	↓ 4.8.2010	220,60	USD	-0,07%	1,09%	2,92%	0,61%	1,9
US 3-5 let	↓ 4.8.2010	267,82	USD	-0,24%	4,09%	8,67%	1,38%	4,2
US 5-7 let	↓ 4.8.2010	293,56	USD	-0,31%	5,36%	10,76%	2,15%	5,8
US 7-10 let	↓ 4.8.2010	305,00	USD	-0,32%	6,53%	11,37%	2,75%	7,6
US nad 10 let	↓ 4.8.2010	356,43	USD	-0,46%	6,58%	11,94%	3,98%	15,1

Indexy absolutního výkonu vybraných st. dluhopisů, které mají splatnost v uvedeném časovém rozmezí. Index pro EU obsahuje koš státních dluhopisů Německa, Francie a Itálie.

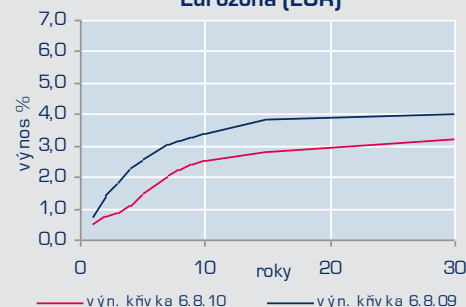
Vývoj výnosů státních dluhopisů Německa, Portugalska a Řecka (EUR)



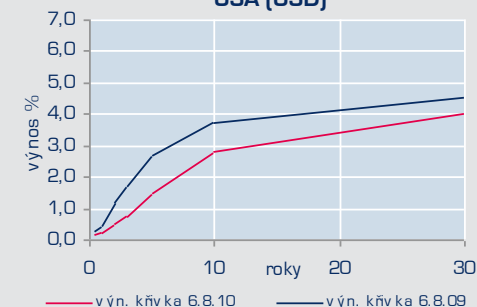
Výnosové křivky státních dluhopisů



Eurozóna (EUR)



USA (USD)



Přehled vývoje vybraných investičních nástrojů

Název	Datum	Hodnota	Měna	Změna 1D	Změna 3 M	Změna 1R
Akcie						
CEZ AS	↑ 6.8.2010	879,00 CZK		0,39%	-1,26%	-10,31%
UNIPETROL AS	↑ 6.8.2010	216,00 CZK		0,89%	16,69%	74,90%
TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC	↑ 6.8.2010	445,90 CZK		1,11%	8,49%	-9,57%
ERSTE GROUP BANK AG	↓ 6.8.2010	754,00 CZK		-1,44%	-2,08%	3,86%
PHILIP MORRIS CR AS	↑ 6.8.2010	8 778,00 CZK		0,09%	5,21%	15,50%
CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENT-A	↓ 6.8.2010	432,00 CZK		-0,71%	-21,60%	-0,23%
MVM NORILSK NICKEL JSC-ADR	↓ 6.8.2010	16,88 USD		-1,00%	3,75%	57,76%
RUSHYDRO	↓ 6.8.2010	1,61 RUB		-0,19%	2,22%	28,16%
GAZPROM OAO-SPON ADR	↑ 6.8.2010	22,45 USD		0,45%	5,70%	3,27%
LUKOIL OAO-SPON ADR	↑ 6.8.2010	57,20 USD		0,70%	8,75%	12,82%
POLSKI KONCERN NAFTOWY SA	↑ 6.8.2010	42,00 PLN		0,14%	13,98%	52,17%
CENTRAIS ELEC BRAS-SP ADR CM	↑ 6.8.2010	13,17 USD		0,15%	10,21%	3,07%
VTB BANK OJSC-GDR-REG S	↓ 6.8.2010	5,62 USD		-0,35%	16,60%	111,28%
KAZKOMVERTSBANK-OCT 06 REG S	↑ 6.8.2010	6,05 USD		7,08%	-12,32%	23,22%
SBERBANK-CLS	↓ 6.8.2010	2,79 USD		-0,89%	14,34%	88,51%
BANCO SANTANDER SA	↓ 6.8.2010	10,11 EUR		-2,60%	26,15%	0,85%
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	↓ 6.8.2010	49,50 CHF		-1,39%	11,19%	-7,48%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	↓ 6.8.2010	154,53 USD		-0,89%	8,58%	-7,33%
UBS AG-REG	↓ 6.8.2010	17,88 CHF		-1,22%	15,13%	12,52%
BARCLAYS PLC	↓ 6.8.2010	323,75 GBp		-0,08%	7,31%	-8,55%
CITIGROUP INC	↓ 6.8.2010	4,03 USD		-1,83%	-0,37%	5,92%
LUXOTTICA GROUP SPA	↓ 6.8.2010	19,75 EUR		-2,03%	-0,70%	13,05%
PPR	↓ 6.8.2010	104,85 EUR		-0,57%	6,52%	30,61%
CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A	↓ 6.8.2010	41,40 CHF		-1,45%	8,58%	58,62%
SWATCH GROUP AG/THE-BR	↓ 6.8.2010	347,90 CHF		-0,88%	13,69%	73,43%
COACH INC	↓ 6.8.2010	38,25 USD		-1,24%	-2,22%	29,97%
MICROSOFT CORP	↓ 6.8.2010	25,11 USD		-1,02%	-13,35%	7,04%

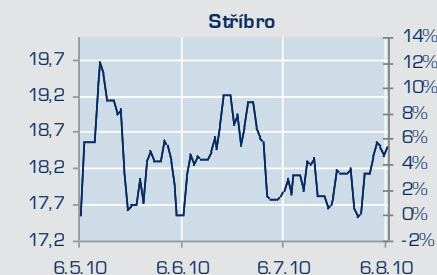
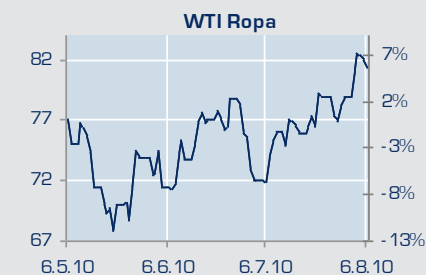
Fondy						
JABCAP GLO BALANCED FUND-D1	30.7.2010	178,81 USD		na	-6,06%	9,53%

Exchange Traded Funds (ETF)						
UNITED STATES OIL FUND LP (Ropa)	↓ 6.8.2010	36,43 USD		-0,76%	-1,43%	-4,81%
ISHARES SILVER TRUST (Stříbro)	↑ 6.8.2010	18,11 USD		0,82%	4,55%	26,45%

Komodity						
Ropa (Generic 1st 'CL' Future)	↓ 6.8.2010	81,35 USD		-0,80%	5,50%	13,08%
Zlato (London Gold Market Fixing Ltd)	↑ 6.8.2010	1 207,75 USD		1,28%	1,90%	25,29%
Měď (LME COPPER SPOT (\$)) OFF)	↑ 5.8.2010	7 395,00 USD		0,33%	8,73%	20,60%
Zinek (LME ZINC SPOT (\$)) OFF)	↑ 5.8.2010	2 081,00 USD		0,36%	2,21%	12,43%
Hliník (LME ALUMINUM SPOT (\$)) OFF)	↑ 5.8.2010	2 212,50 USD		0,52%	5,61%	9,77%
Nikl (LME NICKEL SPOT (\$)) OFF)	↑ 5.8.2010	21 985,00 USD		2,16%	-2,55%	11,37%
Kukuřice (Generic 1st 'C' Future)	↓ 6.8.2010	396,50 USD		-1,73%	8,93%	19,25%

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 investičních 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.