

Pražská burza pod prodejním tlakem

Michal Znojil, znojil@jtbank.cz

Pražská burza po úvodním růstu postupně odevzdává zisky a končí v záporných hodnotách. Tento fakt je ještě umocněn po zveřejnění horších makrodat z USA když akcie začínají výrazněji ztrácet. Index PX tak v konečném součtu odevzdal 0,89% a zavírá na hodnotě 1.142,10 bodů.

Pod prodejním tlakem se ocitají především akcie bankovního sektoru. Akcie Erste jsou v průběhu dne poměrně stabilní avšak výrazněji propadají po špatných datech z US trhu. V průběhu obchodování se propadají dokonce pod hladinu 700 Kč přestože se v úvodu obchodování pohybují i nad hladinou 720 Kč. Erste dnešní „pout“ končí na hodnotě 700 Kč slabší o 2,06%. Velice stabilní jsou naopak akcie Telefónica O2, které v před dividendovým očekávání nemají moc důvodu pro oslabení. Telefónica končí nepatrně slabší [-0,09%] na hodnotě 437,20 Kč avšak tentokrát v podprůměrném objemu 88 mil. korun.

Asi nejsledovanějším číslem dne bude výsledek hospodaření za 2Q společnosti NWR, který bude oznámen před začátkem zítřejšího obchodování.

Obavy z rizika na trzích pokračují.

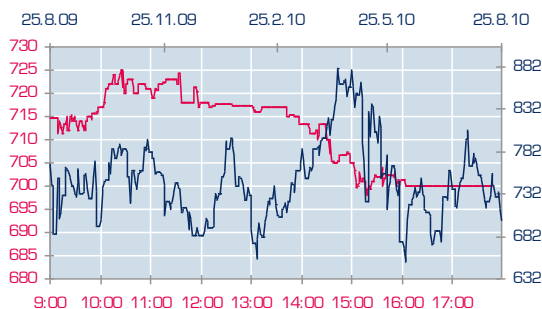
Tomáš Brychta, brychta@jtbank.cz

Risk off nálada na trzích pokračuje. Tentokrát se na tom podepsala opět špatná makrodata v USA, pro změnu prodeje nových domů (včera existující). Ty meziměsíčně propadly o 12%, čekal se nulový růst. Může za to hlavně expirace daňových výhod před prázdninami. Útěk od rizika také podpořil cut ratingu Irska od agentury S&P.

EURCZK závěr na 24,91 mírně oslabení stejně jako USDCZK, kde kurz končil na 19,72 korun za dolar. Magické levely 25 a 20 na koruně zřejmě do konce roku uvidíme. Očekával bych však na trzích korekci propadů, která stále nepřichází a nepřichází, veškerá rallye jsou pouze mírná.

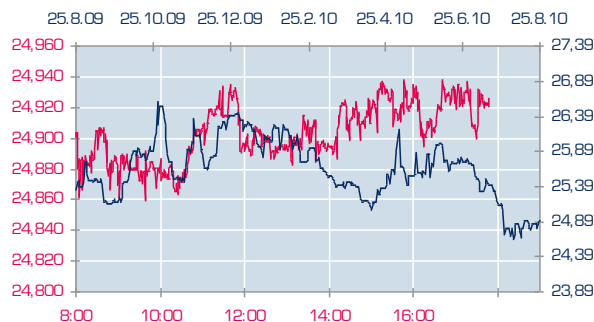
EURUSD pořad na stejných úrovních 1,2635, dolar k jenu mírně posílil na 84,4 zdá se, že intervence stále nepřichází ani uvolnění měnové politiky v Japonsku. Zítra budou v USA žádosti o podporu v nezaměstnanosti. Trh čeká 490 tisíc a myslím si, že můžeme mít print přes 500k. To by znamenalo pokračování selloffu rizikových aktiv.

Erste Bank - denní a 12M vývoj



Název	Erste Bank
Datum	25.8.2010
Hodnota	700,00 CZK
1 den	-2,06% ↓
3 měsíce	-2,00% ↓
1 rok	-8,79% ↓

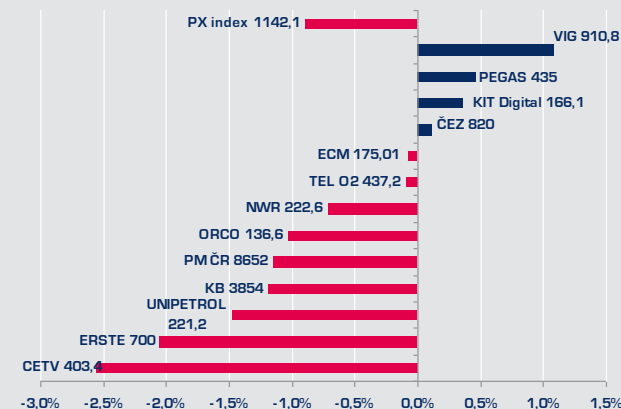
CZK, EUR - denní a 12M vývoj



Název	CZK, EUR
Datum	25.8.2010
Hodnota	24,919 CZK
1 den	-0,12% ↓
3 měsíce	2,73% ↑
1 rok	1,69% ↑

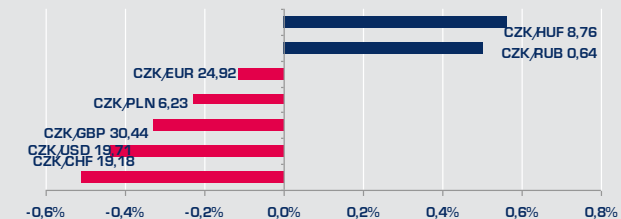
Akcie Burza Praha

Denní změna

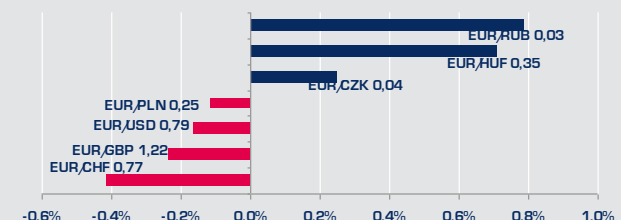


CZK a EUR vůči ostatním měnám

CZK - denní změna



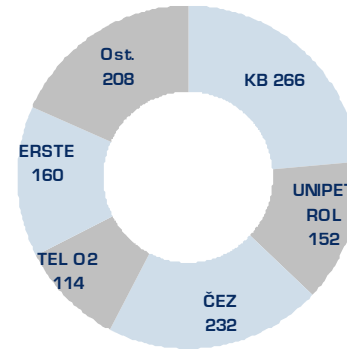
EUR - denní změna



Akcie na Burze cenných papírů Praha (SPAD)

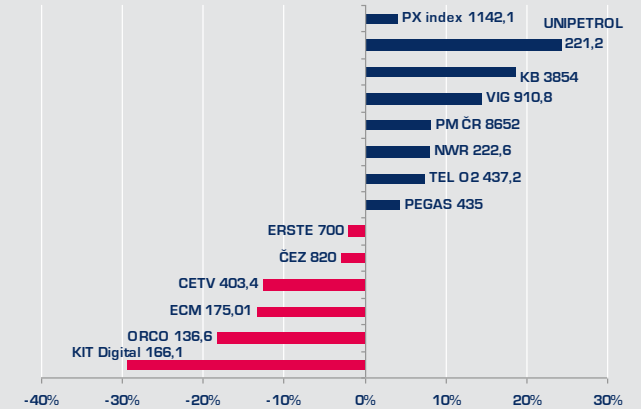
Název	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R	Objem 1D
BCPP SPAD [mil. CZK]						
ČEZ	↑ 25.8.2010	820,00	0,12%	-2,84%	-15,37%	232,17
TEL O2	↓ 25.8.2010	437,20	-0,09%	7,37%	-10,78%	113,81
CETV	↓ 25.8.2010	403,40	-2,56%	-12,59%	-23,89%	67,53
ERSTE	↓ 25.8.2010	700,00	-2,06%	-2,00%	-8,79%	159,64
KB	↓ 25.8.2010	3 854,00	-1,18%	18,58%	10,65%	265,76
NWR	↓ 25.8.2010	222,60	-0,71%	8,06%	30,94%	105,35
PMČR	↓ 25.8.2010	8 652,00	-1,14%	8,15%	6,81%	26,69
UNIPETROL	↓ 25.8.2010	221,20	-1,47%	24,27%	52,08%	152,28
ORCO	↓ 25.8.2010	136,60	-1,02%	-18,20%	-54,31%	1,92
ECM	↓ 25.8.2010	175,01	-0,07%	-13,36%	-54,66%	0,60
PEGAS	↑ 25.8.2010	435,00	0,46%	4,32%	-6,85%	3,16
VIG	↑ 25.8.2010	910,80	1,09%	14,57%	2,11%	1,45
KIT Digital	↑ 25.8.2010	166,10	0,36%	-29,32%	na.	0,86

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



Akcie Burza Praha

Změna 3 měsíce



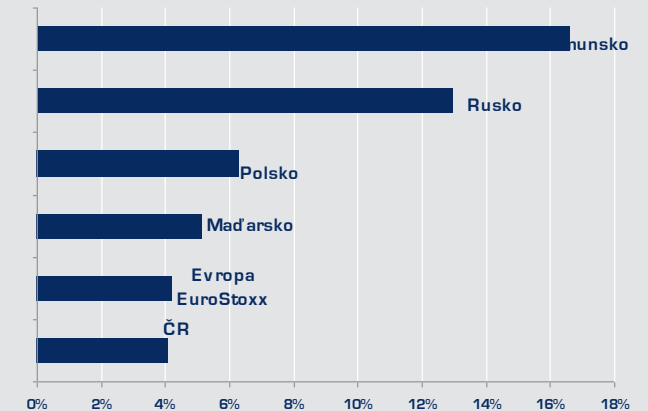
Indexy akciových trhů

Název	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R
Střední a východní Evropa					
ČR PX Index	↓ 25.8.2010	1 142,10	-0,89%	4,11%	-4,41%
Rusko RTS index	↓ 25.8.2010	1 385,63	-0,01%	12,97%	25,62%
Maďarsko BUX Index	↑ 25.8.2010	21 743,62	0,67%	5,15%	9,36%
Polsko WIG Index	↓ 25.8.2010	41 572,80	-0,58%	6,30%	6,09%
Rumunsko BET Index	↓ 25.8.2010	5 091,30	-0,56%	16,61%	17,42%
Evropa					
Evropa EuroStoxx SX5E index	↓ 25.8.2010	2 593,14	-0,82%	4,20%	-7,43%
USA					
USA S&P 500 SPX index *	↓ 25.8.2010	1 047,81	-0,39%	-2,44%	1,93%

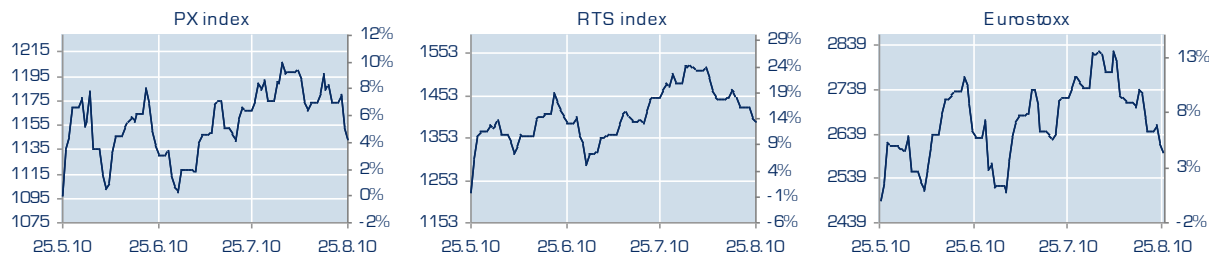
*průběžná hodnota, trh neuzavřen.

Indexy akciových trhů

Změna 3 měsíce



Vývoj indexů českého, ruského a evropského trhu



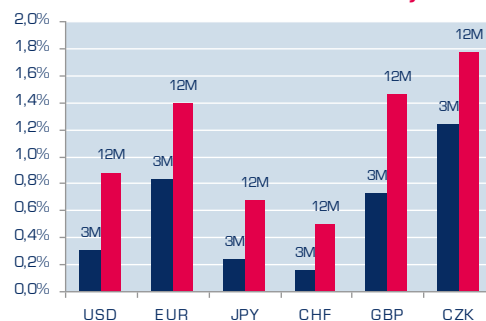
Kurzy měn

Měnová páry	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R
CZK,USD	↓ 25.8.2010	19,71	-0,44%	5,97%	-10,20%
CZK,EUR	↓ 25.8.2010	24,92	-0,12%	2,73%	1,69%
CZK,GBP	↓ 25.8.2010	30,44	-0,33%	-1,86%	-4,82%
CZK,CHF	↓ 25.8.2010	19,18	-0,51%	-6,53%	-12,92%
CZK,RUB	↑ 25.8.2010	0,64	0,50%	3,65%	-10,99%
CZK,PLN	↓ 25.8.2010	6,23	-0,23%	-0,60%	-0,41%
CZK,HUF	↑ 25.8.2010	8,76	0,56%	4,77%	8,38%
RUB,USD	↓ 25.8.2010	30,95	-0,43%	1,84%	1,12%
USD,EUR	↓ 25.8.2010	1,26	-0,21%	2,92%	-11,70%
GBP,EUR	↑ 25.8.2010	0,82	0,24%	4,69%	0,24%
CHF,EUR	↑ 25.8.2010	1,30	0,42%	9,94%	0,42%

Mezibankovní úrokové sazby

Úrokové sazby	Datum	3M	6M	12M
USD Libor	25.8.2010	0,30%	0,51%	0,87%
EUR Libor	25.8.2010	0,83%	1,11%	1,39%
JPY Libor	25.8.2010	0,24%	0,44%	0,67%
CHF Libor	25.8.2010	0,15%	0,22%	0,50%
GBP Libor	25.8.2010	0,72%	1,02%	1,46%
CZK Příbor	25.8.2010	1,24%	1,52%	1,77%

Mezibankovní úrokové sazby

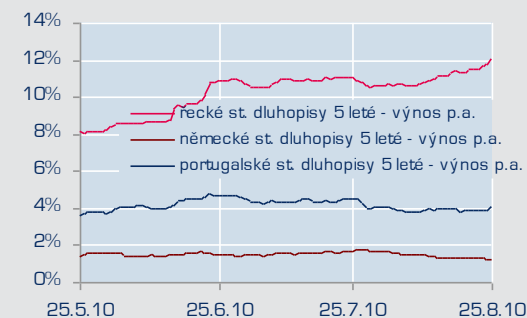


Indexy státních dluhopisů

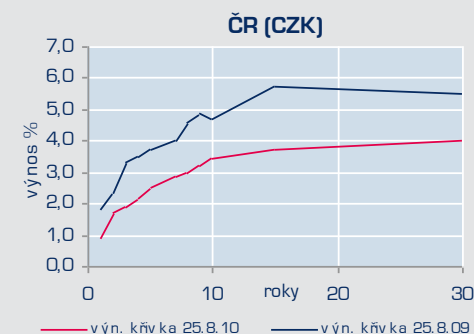
Index	Datum	Hodnota	Měna	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R	Výnos do maturity	Durace (roky)
ČR 1-3 roky	↑ 24.8.2010	162,16	CZK	0,01%	0,63%	4,17%	1,75%	2,0
ČR 3-5 let	↑ 24.8.2010	188,62	CZK	0,15%	1,11%	7,90%	2,47%	3,8
ČR 5-7 let	↑ 24.8.2010	143,18	CZK	0,44%	2,98%	10,58%	2,76%	5,3
ČR 7-10 let	↑ 24.8.2010	210,53	CZK	0,39%	5,25%	17,17%	3,17%	7,1
ČR nad 10 let	↑ 24.8.2010	184,20	CZK	0,49%	7,02%	12,18%	3,83%	10,7
EU 1-3 roky	↑ 24.8.2010	157,33	EUR	0,02%	0,34%	3,04%	0,92%	1,8
EU 3-5 let	↑ 24.8.2010	172,62	EUR	0,12%	1,26%	7,08%	1,51%	3,7
EU 5-7 let	↑ 24.8.2010	183,06	EUR	0,26%	1,89%	8,76%	2,01%	5,3
EU 7-10 let	↑ 24.8.2010	189,59	EUR	0,48%	3,31%	10,30%	2,71%	7,4
EU nad 10 let	↑ 24.8.2010	202,65	EUR	0,88%	5,98%	14,36%	3,63%	13,0
US 1-3 roky	↑ 24.8.2010	221,09	USD	0,04%	0,87%	2,74%	0,50%	1,8
US 3-5 let	↑ 24.8.2010	270,80	USD	0,35%	3,57%	8,74%	1,13%	4,1
US 5-7 let	↑ 24.8.2010	300,52	USD	0,58%	5,39%	11,90%	1,76%	5,7
US 7-10 let	↑ 24.8.2010	316,02	USD	0,80%	7,19%	13,49%	2,29%	7,6
US nad 10 let	↑ 24.8.2010	386,57	USD	1,59%	10,05%	17,90%	3,46%	15,7

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

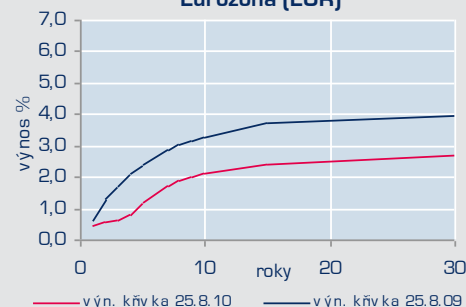
Vývoj výnosů státních dluhopisů Německa, Portugalska a Řecka (EUR)



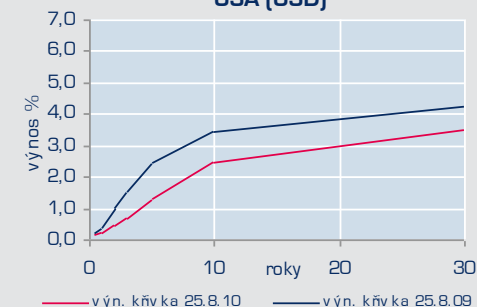
Výnosové křivky státních dluhopisů



Eurozóna (EUR)



USA (USD)



Přehled vývoje vybraných investičních nástrojů

Název	Datum	Hodnota	Měna	Změna 1D	Změna 3 M	Změna 1R
Akcie						
CEZ AS	↑ 25.8.2010	820,00 CZK		0,12%	-2,84%	-15,37%
UNIPETROL AS	↓ 25.8.2010	221,20 CZK		-1,47%	24,27%	52,08%
TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC	↓ 25.8.2010	437,20 CZK		-0,09%	7,37%	-10,78%
ERSTE GROUP BANK AG	↓ 25.8.2010	700,00 CZK		-2,06%	-2,00%	-8,79%
PHILIP MORRIS CR AS	↓ 25.8.2010	8 662,00 CZK		-1,14%	8,15%	6,81%
CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENT-A	↓ 25.8.2010	403,40 CZK		-2,56%	-12,59%	-23,89%
MMC NORILSK NICKEL JSC-ADR	↓ 25.8.2010	16,19 USD		-1,64%	9,39%	46,78%
FEDERAL HYDROGENERATING CO	↑ 25.8.2010	1,58 RUB		0,19%	7,07%	43,80%
GAZPROM OAO-SPON ADR	↓ 25.8.2010	20,05 USD		-1,43%	11,02%	-7,82%
LUKOIL OAO-SPON ADR	↔ 25.8.2010	52,90 USD		0,00%	18,34%	1,73%
POLSKI KONCERN NAFTOWY SA	↓ 25.8.2010	37,50 PLN		-1,19%	4,90%	27,20%
CENTRAIS ELEC BRAS-SP ADR CM	↓ 25.8.2010	12,61 USD		-0,94%	5,08%	14,29%
VTB BANK OJSC-GDR-REG S	↓ 25.8.2010	4,96 USD		-3,50%	18,10%	75,27%
KAZKOMBVERTSBANK-OCT 06 REG S	↔ 25.8.2010	5,50 USD		0,00%	-0,90%	17,02%
SBERBANK-CLS	↓ 25.8.2010	2,39 USD		-2,25%	17,16%	52,04%
BANCO SANTANDER SA	↓ 25.8.2010	8,97 EUR		-2,29%	9,80%	-16,53%
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	↓ 25.8.2010	44,28 CHF		-1,84%	0,77%	-19,86%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	↑ 25.8.2010	144,38 USD		0,30%	1,28%	-12,47%
UBS AG-REG	↓ 25.8.2010	16,74 CHF		-1,47%	11,75%	-10,05%
BARCLAYS PLC	↓ 25.8.2010	298,00 GBp		-3,61%	5,00%	-17,79%
CITIGROUP INC	↓ 25.8.2010	3,67 USD		-1,21%	-3,04%	-22,84%
LUXOTTICA GROUP SPA	↓ 25.8.2010	17,82 EUR		-2,25%	-2,94%	4,33%
PPR	↓ 25.8.2010	100,35 EUR		-1,42%	12,01%	25,05%
CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A	↓ 25.8.2010	39,24 CHF		-3,06%	7,27%	36,25%
SWATCH GROUP AG,THE-BR	↓ 25.8.2010	325,40 CHF		-1,78%	14,58%	41,48%
COACH INC	↑ 25.8.2010	37,37 USD		0,24%	-4,40%	27,72%
MICROSOFT CORP	↑ 25.8.2010	24,17 USD		0,54%	-7,29%	-1,91%

Fondy

JABCAP GLO BALANCED FUND-D1	17.8.2010	173,99 USD		na	-5,61%	4,77%
-----------------------------	-----------	------------	--	----	--------	-------

Exchange Traded Funds (ETF)

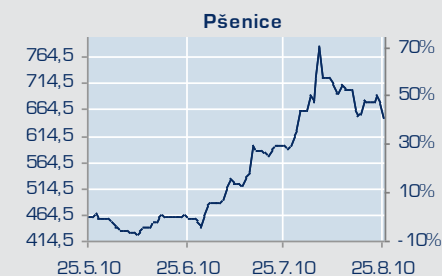
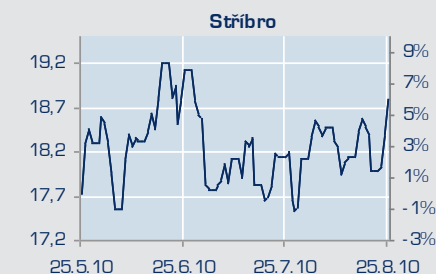
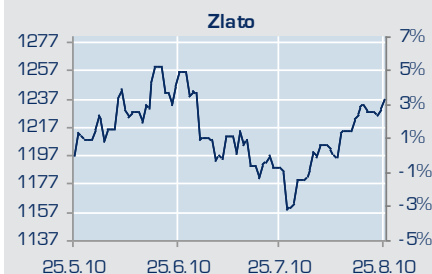
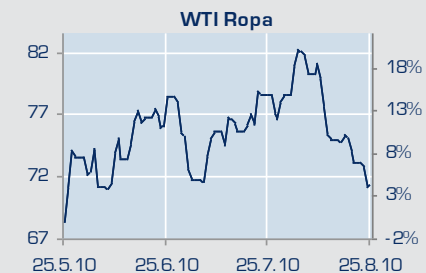
UNITED STATES OIL FUND LP (Ropa)	↑ 25.8.2010	31,90 USD		0,41%	0,16%	-14,18%
ISHARES SILVER TRUST (Stříbro)	↑ 25.8.2010	18,39 USD		2,24%	4,86%	31,00%

Komodity

Ropa (Generic 1st 'CL' Future)	↓ 25.8.2010	71,52 USD		-0,15%	4,03%	-0,74%
Zlato (London Gold Market Fixing Ltd)	↑ 25.8.2010	1 237,50 USD		1,27%	3,28%	30,19%
Měď (LME COPPER SPOT (\$) OFF)	↓ 24.8.2010	7 171,00 USD		-1,09%	5,92%	12,73%
Zinek (LME ZINC SPOT (\$) OFF)	↓ 24.8.2010	1 970,50 USD		-2,16%	4,37%	7,09%
Hliník (LME ALUMINUM SPOT (\$) OFF)	↓ 24.8.2010	2 038,50 USD		-1,00%	1,47%	8,37%
Níkel (LME NICKEL SPOT (\$) OFF)	↓ 24.8.2010	20 710,00 USD		-2,40%	-4,10%	5,15%
Kukuřice (Generic 1st 'C' Future)	↓ 25.8.2010	401,00 USD		-1,05%	10,09%	24,73%
Pšenice (Generic 1st 'W' Future)	↓ 25.8.2010	649,00 USD		-3,82%	40,93%	37,79%

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 objektivity 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.