

Optimismus na pražské burze.

Michal Znojil, znojil@jtbank.cz

Pražská burza dnes využila včerejšího optimismu na světových trzích a v průběhu dnešního obchodování téměř kontinuálně posiluje. Index PX si tak připsal poměrně výrazný nárůst o 1,88% a uzavírá na hodnotě 1178,20 bodů a je doprovázen solidním objemem 1,723 mld. korun. Dnešní nárůst tak výrazně převyšuje „přešlapován na místě“ na okolních trzích.

Optimistické obchodování je zejména v bankovním sektoru. Především akcie KB pokračují ve výrazném růstu, titul dnes téměř výhradně posiluje a končí růstem o 4,08% na hodnotě 4060 Kč. Závěrečný objem 457 mil. korun je po objemech na akcích Telefonica O2 (537 mil. korun) druhý největší. Akcie Telefonica O2 jsou dnes jediným titulem, který nekončí v kladných číslech. Telefonica O2 končí nepatrně slabší o 0,02% na hodnotě 437,90 Kč přestože s nárokem na dividendu jí zbývá už pouze páteční obchodování.

Koruna je optimistická, EURUSD je stabilní.

Tomáš Brychta, brychta@jtbank.cz

Optimismus na měnových trzích pokračuje, koruna se podívala až pod 24,7 korun za euro. Pozitivní makrodata – nižší než čekal trh žádosti o podporu v nezaměstnanosti a meziměsíční nárůst prodeje domů o 5% proti čekanému procentnímu poklesu. ECB ponechala sazby beze změny a zavázala se poskytovat krátkodobé úvěry bankám v neomezené výši alespoň do 18. ledna.

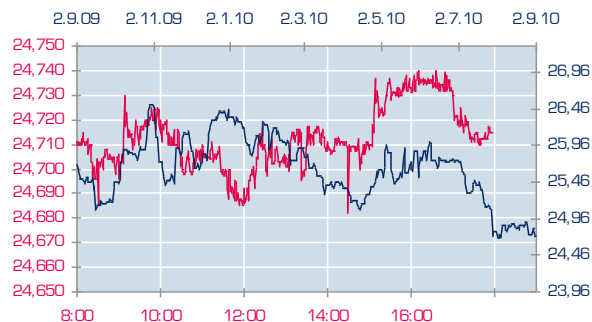
EURUSD v rekordně nízkém 60 pipovém rangi kolem levelu 1,28 konsoliduje předchozí zisky. Vypadá to, že do zítřejších nonfarm payrollů se trhy výrazně nevydají žádným směrem. Prázdniny tak asi budou ještě chvíli pokračovat a opravdové obchodování přijde až po pondělním US svátku.

Komerční banka - denní a 12M vývoj



Název	Komerční banka
Datum	2.9.2010
Hodnota	4 060,00 CZK
1 den	4,08% ↑
3 měsíce	12,78% ↑↑
1 rok	26,84% ↑↑

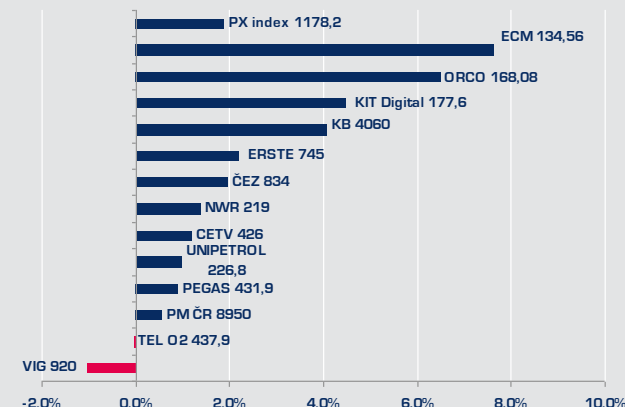
CZK, EUR - denní a 12M vývoj



Název	CZK, EUR
Datum	2.9.2010
Hodnota	24,715 CZK
1 den	-0,04% ↓
3 měsíce	4,23% ↑
1 rok	3,63% ↑

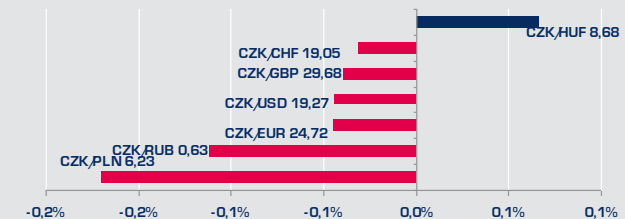
Akcie Burza Praha

Denní změna

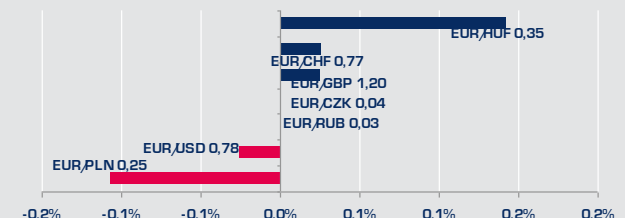


CZK a EUR vůči ostatním měnám

CZK - denní změna



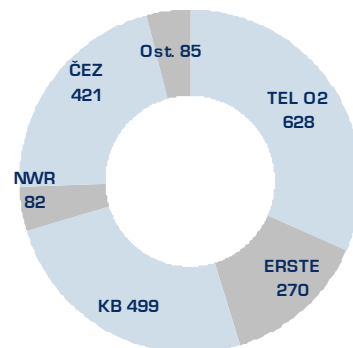
EUR - denní změna



Akcie na Burze cenných papírů Praha (SPAD)

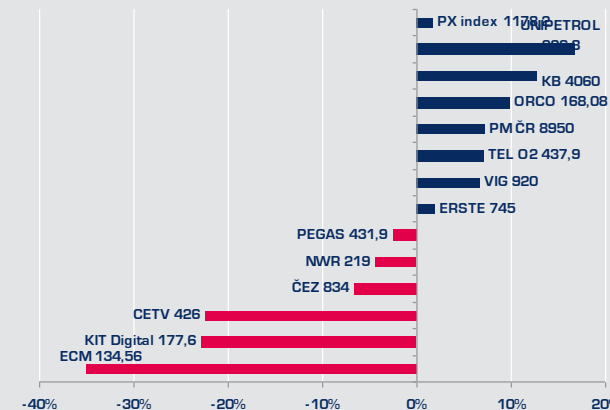
Název	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R	Objem 1D
BCPP SPAD [mil. CZK]						
ČEZ	↑ 2.9.2010	834,00	1,96%	-6,60%	-8,95%	421,15
TEL O2	↓ 2.9.2010	437,90	-0,02%	7,12%	-11,18%	628,47
CETV	↑ 2.9.2010	426,00	1,19%	-22,40%	-13,27%	44,61
ERSTE	↑ 2.9.2010	745,00	2,19%	1,92%	5,82%	270,17
KB	↑ 2.9.2010	4 060,00	4,08%	12,78%	26,84%	499,35
NWR	↑ 2.9.2010	219,00	1,39%	-4,37%	47,36%	81,96
PMČR	↑ 2.9.2010	8 950,00	0,56%	7,17%	11,88%	1,62
UNIPETROL	↑ 2.9.2010	226,80	0,98%	16,79%	79,29%	7,66
ORCO	↑ 2.9.2010	168,08	6,50%	9,86%	-10,88%	15,65
ECM	↑ 2.9.2010	134,56	7,65%	-35,00%	-61,00%	1,45
PEGAS	↑ 2.9.2010	431,90	0,91%	-2,51%	1,62%	13,66
VIG	↓ 2.9.2010	920,00	-1,02%	6,73%	6,59%	0,18
KIT Digital	↑ 2.9.2010	177,60	4,47%	-22,78%	na.	0,67

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



Akcie Burza Praha

Změna 3 měsíce



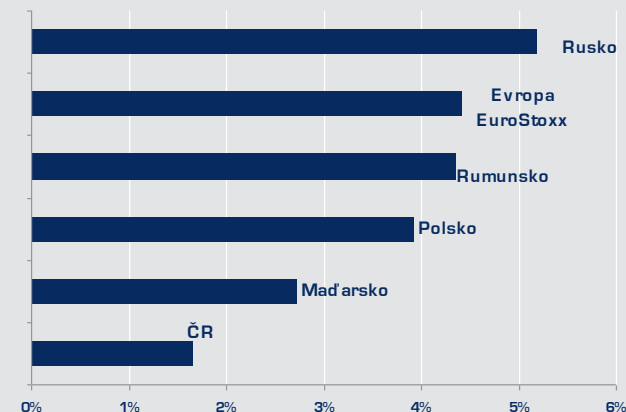
Indexy akciových trhů

Název	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R
Střední a východní Evropa					
ČR PX Index	↑ 2.9.2010	1 178,20	1,88%	1,66%	5,19%
Rusko RTS index	↔ 2.9.2010	1 455,64	0,00%	5,19%	38,22%
Maďarsko BUX Index	↓ 2.9.2010	22 857,70	-0,66%	2,72%	24,57%
Polsko WIG Index	↑ 2.9.2010	42 704,39	0,55%	3,92%	19,34%
Rumunsko BET Index	↑ 2.9.2010	5 107,51	0,98%	4,36%	26,32%
Evropa					
Evropa EuroStoxx SX5E index	↑ 2.9.2010	2 716,92	0,06%	4,42%	0,49%
USA					
USA S&P 500 SPX index *	↑ 2.9.2010	1 085,70	0,50%	-1,15%	9,14%

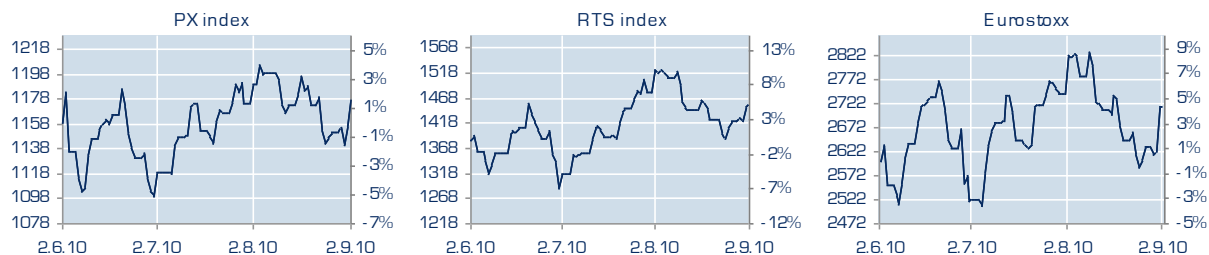
*průběžná hodnota, trh neuzavřen.

Indexy akciových trhů

Změna 3 měsíce



Vývoj indexů českého, ruského a evropského trhu



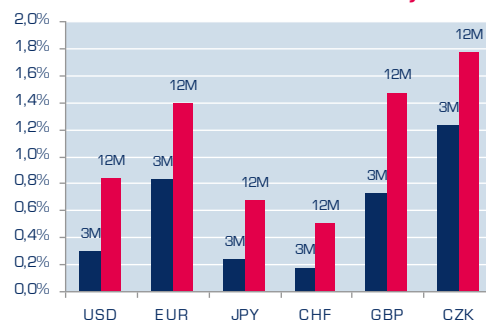
Kurzy měn

Měnová páry	Datum	Hodnota	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R
CZK,USD	↓ 2.9.2010	19,27	-0,04%	9,12%	-7,08%
CZK,EUR	↓ 2.9.2010	24,72	-0,04%	4,23%	3,63%
CZK,GBP	↓ 2.9.2010	29,68	-0,04%	4,00%	-1,17%
CZK,CHF	↓ 2.9.2010	19,05	-0,03%	-4,45%	-11,16%
CZK,RUB	↓ 2.9.2010	0,63	-0,11%	7,99%	-9,93%
CZK,PLN	↓ 2.9.2010	6,23	-0,17%	1,54%	-0,50%
CZK,HUF	↑ 2.9.2010	8,68	0,07%	8,15%	7,45%
RUB,USD	↓ 2.9.2010	30,70	-0,02%	1,18%	4,04%
USD,EUR	↑ 2.9.2010	1,28	0,02%	4,69%	-10,35%
GBP,EUR	↓ 2.9.2010	0,83	-0,02%	0,22%	-0,02%
CHF,EUR	↓ 2.9.2010	1,30	-0,04%	9,08%	-0,04%

Mezibankovní úrokové sazby

Úrokové sazby	Datum	3M	6M	12M
USD Libor	2.9.2010	0,29%	0,50%	0,84%
EUR Libor	2.9.2010	0,83%	1,11%	1,39%
JPY Libor	2.9.2010	0,23%	0,44%	0,67%
CHF Libor	2.9.2010	0,17%	0,23%	0,51%
GBP Libor	2.9.2010	0,73%	1,03%	1,47%
CZK Příbor	2.9.2010	1,23%	1,53%	1,77%

Mezibankovní úrokové sazby

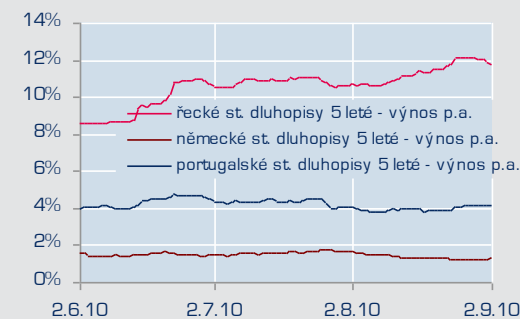


Indexy státních dluhopisů

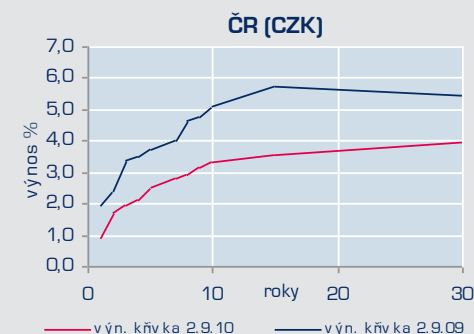
Index	Datum	Hodnota	Měna	Změna 1D	Změna 3M	Změna 1R	Výnos do maturity	Durace (roky)
ČR 1-3 roky	↓ 1.9.2010	162,14	CZK	-0,01%	0,79%	4,18%	1,77%	2,0
ČR 3-5 let	↑ 1.9.2010	189,29	CZK	0,17%	1,90%	8,30%	2,39%	3,8
ČR 5-7 let	↑ 1.9.2010	143,87	CZK	0,20%	4,23%	10,91%	2,67%	5,2
ČR 7-10 let	↑ 1.9.2010	212,72	CZK	0,22%	7,07%	18,37%	3,03%	7,1
ČR nad 10 let	↓ 1.9.2010	187,56	CZK	-0,09%	9,36%	13,75%	3,68%	10,8
EU 1-3 roky	↓ 1.9.2010	157,24	EUR	-0,03%	0,40%	2,80%	1,05%	1,9
EU 3-5 let	↓ 1.9.2010	172,33	EUR	-0,10%	1,57%	6,56%	1,61%	3,8
EU 5-7 let	↓ 1.9.2010	182,68	EUR	-0,25%	2,37%	8,14%	2,12%	5,4
EU 7-10 let	↓ 1.9.2010	189,04	EUR	-0,50%	3,95%	9,64%	2,69%	7,5
EU nad 10 let	↓ 1.9.2010	202,30	EUR	-0,73%	6,76%	13,93%	3,65%	12,9
US 1-3 roky	↓ 1.9.2010	221,00	USD	-0,05%	0,84%	2,39%	0,54%	1,8
US 3-5 let	↓ 1.9.2010	270,11	USD	-0,26%	3,44%	7,47%	1,22%	4,2
US 5-7 let	↓ 1.9.2010	299,13	USD	-0,56%	5,15%	10,22%	1,89%	5,9
US 7-10 let	↓ 1.9.2010	313,83	USD	-0,83%	6,72%	11,69%	2,40%	7,7
US nad 10 let	↓ 1.9.2010	381,75	USD	-1,96%	9,98%	15,20%	3,55%	15,6

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

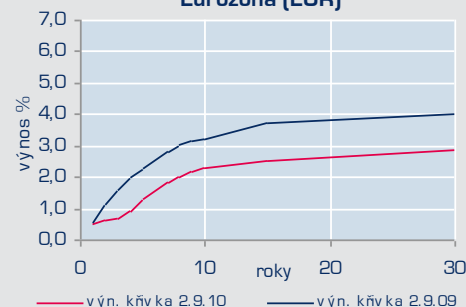
Vývoj výnosů státních dluhopisů Německa, Portugalska a Řecka (EUR)



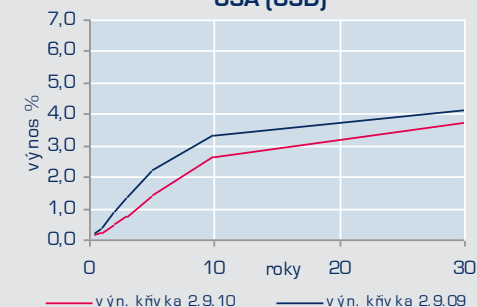
Výnosové křivky státních dluhopisů



Eurozóna (EUR)



USA (USD)

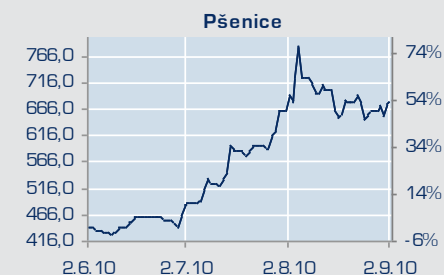
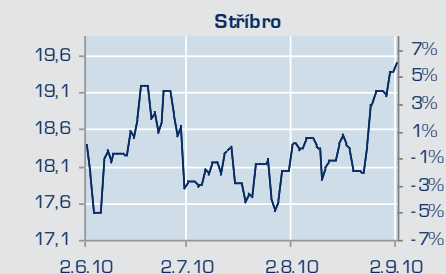
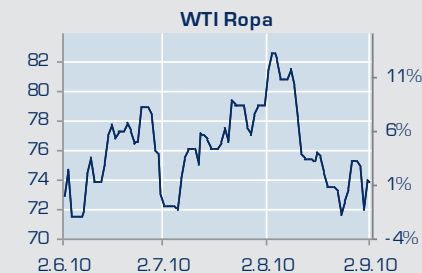


Přehled vývoje vybraných investičních nástrojů

Název	Datum	Hodnota	Měna	Změna 1D	Změna 3 M	Změna 1R
Akcie						
CEZ AS	↑ 2.9.2010	834,00 CZK		1,96%	-6,60%	-8,95%
UNIPETROL AS	↑ 2.9.2010	226,80 CZK		0,98%	16,79%	79,29%
TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC	↓ 2.9.2010	437,90 CZK		-0,02%	7,12%	-11,18%
ERSTE GROUP BANK AG	↑ 2.9.2010	745,00 CZK		2,19%	1,92%	5,82%
PHILIP MORRIS CR AS	↑ 2.9.2010	8 950,00 CZK		0,56%	7,17%	11,88%
CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENT-A	↑ 2.9.2010	426,00 CZK		1,19%	-22,40%	-13,27%
MMC NORILSK NICKEL JSC-ADR	↓ 2.9.2010	17,15 USD		-0,64%	3,00%	67,32%
FEDERAL HYDROGENERATING CO	↑ 2.9.2010	1,64 RUB		2,64%	-1,57%	53,52%
GAZPROM OAO-SPON ADR	↑ 2.9.2010	21,20 USD		0,71%	0,28%	6,53%
LUKOIL OAO-SPON ADR	↑ 2.9.2010	54,40 USD		1,30%	9,68%	11,38%
POLSKI KONCERN NAFTOWY SA	↓ 2.9.2010	39,90 PLN		-0,25%	4,01%	44,04%
CENTRAIS ELEC BRAS-SP ADR CM	↓ 2.9.2010	12,54 USD		-0,08%	-0,40%	15,41%
VTB BANK OJSC-GDR-REG S	↑ 2.9.2010	5,42 USD		0,74%	11,07%	104,53%
KAZKOMBVERTSBANK-OCT 06 REG S	↑ 2.9.2010	5,29 USD		3,73%	-17,34%	5,80%
SBERBANK-CLS	↑ 2.9.2010	2,64 USD		1,54%	16,92%	71,99%
BANCO SANTANDER SA	↓ 2.9.2010	9,66 EUR		-0,30%	20,00%	-5,29%
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	↓ 2.9.2010	45,64 CHF		-0,46%	3,28%	-10,51%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	↓ 2.9.2010	139,47 USD		-0,19%	-3,70%	-12,03%
UBS AG-REG	↑ 2.9.2010	17,90 CHF		0,39%	16,84%	-0,78%
BARCLAYS PLC	↓ 2.9.2010	312,00 GBp		-1,11%	5,23%	-13,10%
CITIGROUP INC	↑ 2.9.2010	3,91 USD		1,49%	-0,38%	-14,36%
LUXOTTICA GROUP SPA	↓ 2.9.2010	18,56 EUR		-1,85%	-6,92%	11,00%
PPR	↑ 2.9.2010	108,00 EUR		1,17%	9,54%	39,14%
CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A	↑ 2.9.2010	41,70 CHF		1,09%	6,40%	49,57%
SWATCH GROUP AG,THE-BR	↑ 2.9.2010	339,90 CHF		1,52%	11,55%	52,63%
COACH INC	↑ 2.9.2010	38,08 USD		1,30%	-8,46%	34,89%
MICROSOFT CORP	↔ 2.9.2010	23,90 USD		0,00%	-9,67%	0,17%
Fondy						
JABCAP GLO BALANCED FUND-D1	24.8.2010	166,57 USD		na	-11,39%	-3,65%
Exchange Traded Funds (ETF)						
UNITED STATES OIL FUND LP (Ropa)	↓ 2.9.2010	32,89 USD		-0,18%	-2,66%	-6,51%
ISHARES SILVER TRUST (Stříbro)	↑ 2.9.2010	19,15 USD		1,01%	6,53%	25,83%
Komodity						
Ropa (Generic 1st 'CL' Future)	↔ 2.9.2010	73,91 USD		0,00%	1,44%	8,61%
Zlato (London Gold Market Fixing Ltd)	↑ 2.9.2010	1 248,50 USD		0,16%	2,76%	29,41%
Měď (LME COPPER SPOT (\$) OFF)	↑ 1.9.2010	7 540,50 USD		2,52%	12,29%	20,83%
Zinek (LME ZINC SPOT (\$) OFF)	↑ 1.9.2010	2 089,00 USD		2,05%	14,72%	14,78%
Hliník (LME ALUMINUM SPOT (\$) OFF)	↑ 1.9.2010	2 059,00 USD		0,68%	5,43%	12,48%
Nikl (LME NICKEL SPOT (\$) OFF)	↑ 1.9.2010	21 045,00 USD		1,62%	2,63%	13,57%
Kukuřice (Generic 1st 'C' Future)	↓ 2.9.2010	430,00 USD		-0,52%	23,39%	37,27%
Pšenice (Generic 1st 'W' Future)	↑ 2.9.2010	685,00 USD		1,41%	54,80%	49,89%

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.