

SUPERSPAD	Závěr	1D (%)	WTD (%)
AAA Auto	13,6	-1,1	-1,1
CME	505	1,7	1,7
ČEZ	875	0,2	0,2
Telefónica O2	428,5	0,4	0,4
Erste Bank	774	-1,1	-1,1
Unipetrol	137,5	-2,5	-2,5
KB	3 705	0,4	0,4
Philip Morris	8 570	-0,3	-0,3
OPG	202	3,6	3,6
ECM	322	0,7	0,7
VIG	1 008	-0,8	-3,1
NWR	175	2,2	2,2
Pegas Nonwovens	414,5	1,1	1,1
Mag. Telekom	760,0	1,3	0,5
TPSA	16,75	0,9	2,0
MOL	16 300	-0,6	0,0
PKN Orlen	31,97	1,8	4,0
PKO BP	38,70	-1,5	3,1
PEO	183,0	-0,9	3,6
OTP	5 635	-1,5	0,1
Gedeon	41 080	-1,0	-0,5
KGHM	109,8	0,4	3,1
TVN	12,90	-2,9	-1,1
Lotos	28,44	0,5	1,6
PGN	3,770	1,1	1,9
Adidas	36,09	-1,3	0,9
Bayer	53,29	2,1	3,4
E.ON	26,9	0,1	0,8
Siemens	65,0	-1,3	1,7
BMW	33,9	-2,1	1,2
Allianz	84,8	-1,2	0,8
Deutsche Bank	51,7	-0,7	2,4
RWE	62,3	-0,4	0,9
Deutsche Boerse	58,4	-0,3	1,8
ThyssenKrupp	24,8	-0,5	3,9
Lufthansa	11,1	-2,1	-1,2
BASF	40,6	-1,1	2,0
Deutsche Telekom	9,7	-0,3	0,6
MAN	60,3	-0,6	1,9
SAP	32,9	0,2	1,9
K+S	40,1	4,5	3,5
Akbank	8,5	-3,4	-1,7
Turkcell	9,9	0,5	1,0
Tüpras	26,3	-3,7	-2,8

## RANNÍ KOMENTÁŘ:

Včerejší, v České republice sváteční den, byl na západních akciových trzích spíše klidnější. Německé akcie mírně oslabily (-0,5%), v USA nicméně během dne opět převládli kupci a udrželi index S&P 500 nad hranici 1110 bodů. Dařilo se akciím Wal-Mart a Exxon Mobile po zveřejnění informací o tom, že akcie těchto společností nakupoval investiční guru Warren Buffett.

Společnost **New World Resources (NWR)** dnes ráno zveřejnila hospodářské výsledky za třetí kvartál a 9 měsíců 2009. V souladu s naším očekáváním společnost i tentokrát zůstala v červených číslech, když za 3Q vykázala čistou ztrátu ve výši 27,6 mil. EUR. To je mírně lepší výsledek než jsme očekávali my (-29,7 mil. EUR, naopak mírně horší než tržní konsensus -22,1 mil. EUR). Tržby společnosti dosáhly za 3Q 291,3 mil. EUR, opět mírně nad naší projekci a pod odhadem trhu, meziročně se tržby propadly o 43,5%. Společnost za 9M letošního roku vytěžila 8 mil. tun uhlí (9,4 mil. tun v 9M2008) a prodala 6,9 mil. tun. Vzhledem k oživené poptávce ve třetím čtvrtletí, související se stabilizací ekonomik a podpůrnými opatřeními typu šrotovné, společnost oficiálně zvýšila odhad celoroční těžby na 11 mil. tun z předchozích 10,5 mil. tun. Toto zvýšení však již bylo indikováno dříve a trh s ním víceméně počítá. K výhledům na příští rok, které trh zajímají především, společnost nic konkrétního neoznámila. Cenová vyjednávání probíhají a krátkodobý výhled trhu zůstává stále nejistý. Celkově tak zveřejněné výsledky hodnotíme jako „in-line“, bližší komentář vydáme v naší pravidelné flash analýze během dnešního dne.

Rakouská bankovní skupina **Erste** oznámila výsledku úpisu nových akcií. V rámci přednostní nabídky stávajícím akcionářům Erste upsala 37 mil. akcií, což představuje 62% celkového zamýšleného počtu nově vydávaných akcií. Zbylých 38% banka upsala v rámci veřejné nabídky. Cena úpisu byla stanovena na 29 EUR, což představuje hrubý výnos pro Erste ve výši 1,74 mld. EUR. Díky tomu by se jádrový Tier 1 měl zvýšit na cca 7,9% a Tier 1 na 10,2%, což již jsou hodnoty, které bude zřejmě trh vnímat jako dostatečné z hlediska velikosti kapitálového polštáře. V souladu s očekáváním všechny nové akcie, na které měla právo, upsala španělská Criteria Caixacorp., která díky tomu zvýšila svůj podíl v Erste z 5,1% na 10%. Akcie Erste se během včerejšího obchodování ve Vídni držely úrovně 29 EUR, závěrečný kurz byl v přepočtu 746 Kč.

Společnost **BGS** ve třetím čtvrtletí 2009 dosáhla rekordní výše tržeb 11,4 mil. CZK, což znamená, že tržby za celých 9 měsíců letošního roku dosáhly již 28,2 mil. CZK. To je výrazně více než bylo původně plánováno při úpisu akcií. Společnost ve 3Q zůstala v červených číslech, když dosáhla ztráty 6,9 mil. CZK. Tato ztráta je však způsobena především zaúčtováním mimořádných nákladů ve výši 5 mil. CZK spojených s úpisem akcií.

## DNES OČEKÁVÁME:

V USA bude zveřejněna spotřebitelská inflace CPI (14:30) a nově rozestavěné domy za říjen (14:30).

Indexy	Závěr	1d %	Indexy	Závěr	1d %	Měny a dluhopisy	Závěr	1d %
S&P500	1 110	0,09	PX	1 152	0,01	CZK/EUR	25,53	0,04
Dow Jones IA	10 437	0,29	WIG 20	2 427	-0,10	CZK/USD	17,15	-0,28
Nasdaq Composite	2 204	0,27	BUX	21 115	-0,65	USD/EUR	1,489	0,28
DAX 30	5 778	-0,45	ATX	2 610	-0,20	CZ 10Y	4,196	0,25
Dow Jones Stoxx 50	2 537	-0,37	Ropa Brent	79,31	0,43	GE 10Y	3,283	0,00
Nikkei 225	9 677	-0,55	Zlato	1 139,1	0,11	US 10Y	3,327	-0,02

Zdroje: Bloomberg, BCPP

Upozornění: Informace je výstupem společnosti CYRRUS, a.s., obchodníka s cennými papíry, se sídlem Brno, Veveří 111 (dále jen "společnost"). Společnost je členem Burzy cenných papírů Praha, a.s. a podléhá regulaci a dohledu České národní banky. Informace mohou být zjednodušeny, neboť mají sloužit výhradně k vytvoření obecné a základní představy o dané otázce či tématu. Informace nelze považovat za návrh na koupi a/nebo prodej jakéhokoliv investičního nebo jiného instrumentu, nebo vyzvy, podnětu nebo návrh na uzavření smlouvy. Pokud se v informacích hovoří o jakémkoliv výnosu, je vždy třeba vycházet ze zásady, že minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích, že jakákoliv investice v sobě zahrnuje riziko kolísání hodnoty a změny směnných kurzů a že návratnost původně investovaných prostředků ani výše zisku není zaručena.