ČESKÝ AKCIOVÝ TRH – DENNÍ ZPRÁVA

27. ÚNORA 2007

	26.2.				23.2.	22.2.	% změna za					Obrat	Roční	
	open	high	low	close	close	close	1 den	1 týden	1 měsíc	1 rok	rok 2007	(mil.Kč)	minimum	maximum
PX	1 726,3	1 726,3	1 701,5	1 706,2	1 704,8	1 686,0	0,1%	-0,0%	2,7%	8,4%	7,4%	3 596	1 166,6	1 718,4
CME	1 854	1 864	1 852	1 859	1 836,0	1 843,0	1,3%	-0,5%	0,8%	30,3%	27,2%	22,1	1 158,0	1 930,0
Telefonica 02 CR	570,0	574,9	558,0	563,80	565,1	545,3	-0,2%	1,9%	6,6%	3,9%	18,4%	1192,4	417,2	565,1
ČEZ	915,3	918,3	905,5	909,00	912,5	892,8	-0,4%	-0,3%	-3,0%	7,5%	-5,3%	1319,8	565,5	1 010,0
ECM	1 659,0	1 675,0	1 651,0	1 663,00	1 655,0	1 648,0	0,5%	2,0%	13,5%	#N/A	16,1%	44,5	#N/A	#N/A
Erste Bank	1 648	1 664	1 642	1 660	1 644	1 658	1,0%	-1,5%	0,3%	14,2%	3,7%	153,8	1 130	1 711
Komerční banka	3 675	3 675	3 643	3 667	3 665	3 619	0,1%	2,8%	14,1%	5,5%	18,3%	339,8	2 815	3 667
Orco Pr. Group	3 550	3 583	3 545	3 575	3 557	3 595	0,5%	-3,5%	8,3%	52,1%	29,8%	131,0	2 044	3 706
PEGAS	708	720	712	717	706	709	1,6%	0,7%	-4,9%	#N/A	-4,8%	30,9	#N/A	#N/A
Philip Morris CR	11 188	11 249	11 140	11 180	11 225	11 090	-0,4%	1,1%	3,0%	-37,9%	3,1%	8,5	8 873	18 065
Unipetrol	244,2	244,0	240,5	240,80	244,5	241,6	-1,5%	-1,0%	1,6%	-15,4%	2,8%	68,8	156,8	284,9
Zentiva	1 278	1 280	1 265	1 266	1 279,0	1 284,0	-1,0%	-3,4%	-0,1%	8,5%	-0,2%	284,1	843,0	1 328,0

ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

ČEZ zopakoval plány v Polsku

Podle generálního ředitele ČEZu Romana, chce společnost rozšířit své investice v Polsku. ČEZ se buď zúčastní privatizace dalších místních elektráren nebo vybuduje novou na zelené louce. V tomto momentě se zdá jako nejpravděpodobnější stavba na zelené louce ve Skawině. (ČTK)

Polsko je pro expanzi ČEZu prioritním trhem již delší dobu a obě možnosti byly zmíněny již dříve. Jelikož privatizace polských společností je pozastavena, považujeme možnost výstavby nové továrny za nejpravděpodobnější. (Jakub Židoň, +420 224 995 340)

Unipetrol zvýší podíl v České Rafinérské

Unipetrol patrně uplatní kupní opcí minoritního podílu (16,3 %) v České Rafinérské a posílí tak svůj kontrolní podíl (51 %), jak řekl generální ředitel PKN Orlen Kownacki podle zprávy agentury Reuters. Unipetrol chce údajně zabránit společnosti Lukoil dostat se do České Rafinérské. (Reuters)

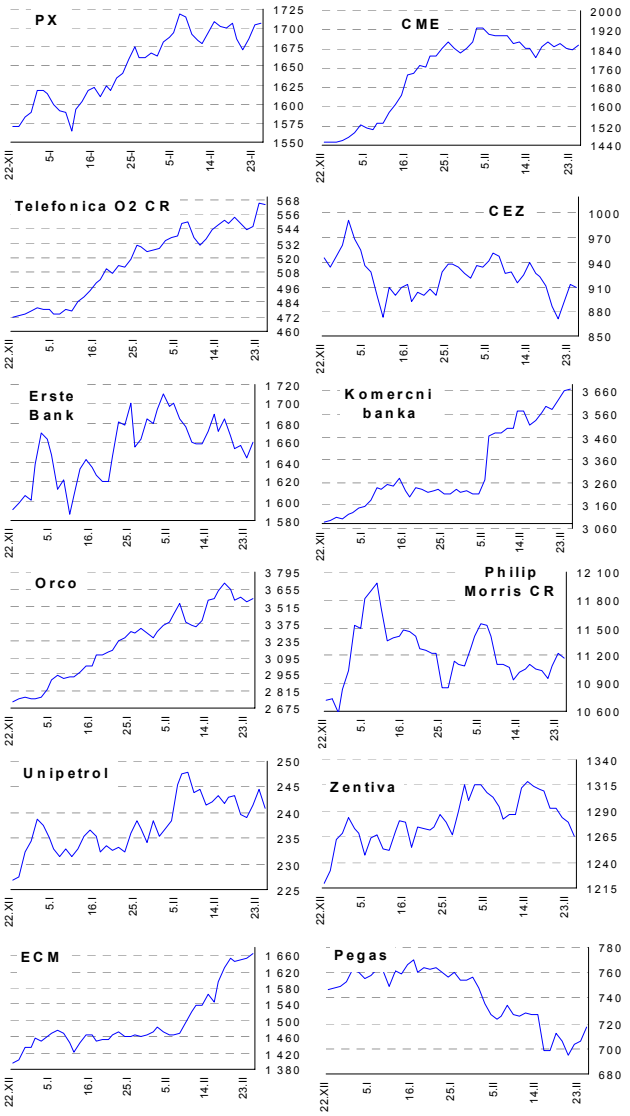
Česká Rafinérská je nejcennějším aktivem Unipetrolu a koupě minoritního podílu od ConocoPhilips by mohla být positivní skutečnost. Společnost ConocoPhilips se rozhodla opustit český trh po té, co nedosáhla očekávaných cílů. (Petr Bártek +420 224 995 227)

Evropský soud rozhodne o TO2 / ČTU

Evropský soudní dvůr v úterý vynese verdikt ohledně sporu mezi Telefónikou O2 ČR a Czech OnLine o internetovém připojení ADSL. TO2 spustil soudní proces proti rozhodnutí ČTU, který mu přikazoval zpřístupnit své linky Czech OnLine. (ČTK)

Zrušení rozhodnutí společnosti ČTU by mohlo být pro TO2 positivní, jelikož vzrůstající konkurence alternativních poskytovatelů ADSL skrze pronájem linek je pro TO2 skutečným ohrožením. (Petr Bártek +420 224 995 227)

GRAFY AKCIÍ A INDEXU PX



Akcie	Doporučení	12M cíl. cena	Datum
CME	Akumulovat	97.8 USD	31.1.07
ČEZ	Držet	989 Kč	22.11.
Telefónica O2 CR	Koupit	550 Kč	25.9.
Komerční banka	Akumulovat	v revizi	---
Orco	V revizi	3 122 Kč	21.4.
Unipetrol	Koupit	262 Kč	20.11.
Zentiva	Akumulovat	1 460 Kč	7.11.
Philip Morris CR	V revizi	v revizi	---
ECM	Koupit	1914 Kč	20.2.07
Pegas	V revizi	v revizi	---

Česká spořitelna, a.s., Na Perštýně 1, Praha 1

Akcie prodej: Jan Korb, tel: +420/224 995 490; Michal Tobiáš, tel: +420/224 995 491; Pavel Krabička, tel. +420/224 995 411 **On-line obchodování s CP: www.brokerjet.cz**

Analýza: Jakub Židoň, tel: +420/224 995 340, email: JZidon@csas.cz, Petr Bártek, tel: +420/224 995 227, Radim Kramule, tel: +420/224 995 213

Důležitá upozornění (tzv. „disclaimer"), včetně případného konfliktu zájmů, dle Vyhlášky o poctivé prezentaci investičních doporučení (114/2006 Sb.) jsou k dispozici na webových stránkách tvůrce tohoto dokumentu – odboru Ekonomických a strategických analýz České spořitelny www.csas.cz/analyza. Přímý odkaz na dokument s důležitými upozorněními je: www.csas.cz/analyza_upozorneni. Historie vydaných investičních doporučení je k dispozici v Měsíčních strategiích, které jsou dostupné na výše uvedené webové adrese.

ZAHRANIČNÍ AKCIOVÉ TRHY – DENNÍ ZPRÁVA

27. ÚNORA 2007

Index	26.2.	23.2.	22.2.	% změna za 1 den	1 týden	1 měsíc	6 měsíců	1 rok	Vývoj v roce 2006	Roční minimum	maximum
Dow Jones IA	12 632,26	12 647,48	12 686,02	-0,1%	-1,1%	1,2%	11,9%	14,2%	17,9%	10 706,14	12 786,64
Nasdaq Composite	2 504,52	2 515,10	2 524,94	-0,4%	0,3%	2,8%	17,0%	9,5%	13,6%	2 020,39	2 524,94
S&P 500	1 449,37	1 451,19	1 456,38	-0,1%	-0,4%	1,9%	11,9%	12,4%	16,1%	1 223,69	1 459,68
FTSE Eurotop 300	1 550,36	1 543,71	1 539,94	0,4%	0,0%	2,5%	14,1%	14,0%	21,5%	1 238,73	1 550,36
DJ Stoxx 50	3 831,45	3 816,88	3 806,46	0,4%	-0,2%	1,9%	9,5%	9,0%	14,4%	3 204,35	3 841,19
DJ Stoxx Technology	308,98	308,57	307,21	0,1%	-0,8%	0,1%	9,6%	-0,4%	3,9%	262,08	333,72
FTSE 100	6 434,70	6 401,50	6 380,90	0,5%	-0,2%	3,3%	9,5%	9,8%	14,5%	5 506,80	6 444,40
DAX Xetra	7 027,59	6 992,58	6 973,73	0,5%	0,6%	5,0%	20,9%	19,7%	29,9%	5 292,14	7 027,59
CAC 40	5 762,54	5 716,38	5 707,86	0,8%	0,4%	3,2%	12,7%	13,6%	22,2%	4 615,44	5 762,54
BUX (Maďarsko)	24 214,54	24 157,45	24 108,44	0,2%	-0,2%	1,7%	9,2%	2,4%	16,5%	18 461,79	25 415,64
WIG (Polsko)	55 339,76	55 702,53	55 641,50	-0,7%	1,1%	3,5%	30,0%	39,1%	55,4%	36 020,66	55 702,53
RTS (Rusko)	1 970,77	1 934,26	1 934,26	1,9%	3,5%	5,8%	19,9%	34,5%	75,1%	1 234,82	1 970,77
ISE Nat. (Turecko)	43 736,78	43 591,72	43 829,12	0,3%	-1,2%	4,5%	18,7%	-6,6%	10,0%	31 950,56	47 728,50
CECE (Střed.Evropa)	3 398,39	3 426,06	3 409,35	-0,8%	0,2%	3,7%	21,7%	17,9%	28,5%	2 325,20	3 432,92

Nejziskovější / nejztrátovější akcie – USA, západní Evropa

index	nejzisk. akcie	kurz	% zm.	nejztrát. akcie	kurz	% zm.
Dow Jones	Merck	$44,48	3,6%	Citigroup	$52,68	-2,0%
	AT&T	$37,50	1,4%	American Express	$57,14	-1,5%
	Coca-Cola Co	$47,72	1,0%	Boeing	$88,93	-1,5%
	Pfizer	$25,84	0,9%	Hewlett-Packard	$40,29	-1,3%
	Wal-Mart	$49,98	0,8%	General Motors	$33,97	-0,8%
Nasdaq 100	NTL	$0,00	0,0%	Wynn Resorts LTD	$100,38	-3,3%
	Amer Pwr Convers	$0,00	0,0%	CH Robinson WW	$52,40	-2,8%
	Rsch In Motion	$146,77	4,8%	Comcast	$26,47	-2,4%
	Patterson UTI	$24,01	2,2%	Expeditors	$45,91	-2,3%
	Amylin	$40,85	1,7%	Electronic Arts	$51,96	-2,3%
DJ Stoxx 50	Allianz (€)	169,00	3,0%	Novartis (SFr)	70,95	-1,7%
	AXA (€)	34,42	2,7%	ABN AMRO (€)	27,47	-1,7%
	ENI (€)	24,20	1,9%	Credit Suisse (SFr)	90,55	-1,3%
	BP (£p)	545,00	1,9%	Carrefour (€)	49,56	-1,0%
	Deutsche Tel. (€)	14,03	1,7%	UBS (SFr)	75,20	-0,9%
DAX	Allianz	€169,0	3,0%	Deutsche Lufthansa	€21,3	-2,6%
	Muenchner Re	€128,5	2,5%	Deutsche Borse	€159,2	-2,3%
	Deutsche Tel.	€14,0	1,7%	Deutsche Post	€25,3	-0,8%
	Henkel	€115,4	1,7%	Deutsche Bank	€105,5	-0,7%
	BASF	€80,1	1,2%	Infineon Tech.	€11,9	-0,6%
CAC 40	AXA	€34,4	2,7%	Cap Gemini	€55,2	-2,1%
	Vinci	€110,6	2,1%	Sodexho All	€55,0	-1,5%
	Bouygues	€55,7	1,9%	Carrefour	€49,6	-1,0%
	Arcelor	€52,7	1,8%	Michelin	€80,6	-0,7%
	L'Oreal	€83,2	1,6%	Renault	€92,7	-0,7%
FTSE 100	ABF	£p845,0	4,6%	Pearson	£p820,0	-1,5%
	Persimmon	£p1473,0	3,4%	British Land	£p1594,0	-1,3%
	Old Mutual	£p187,5	3,3%	Camival Plc	£p2510,0	-1,2%
	Intercont Hotels	£p1252,0	2,2%	Land Secs Group	£p2173,0	-1,1%
	Scot & Sth Enrgy	£p1518,0	2,0%	British Airways	£p558,0	-1,1%

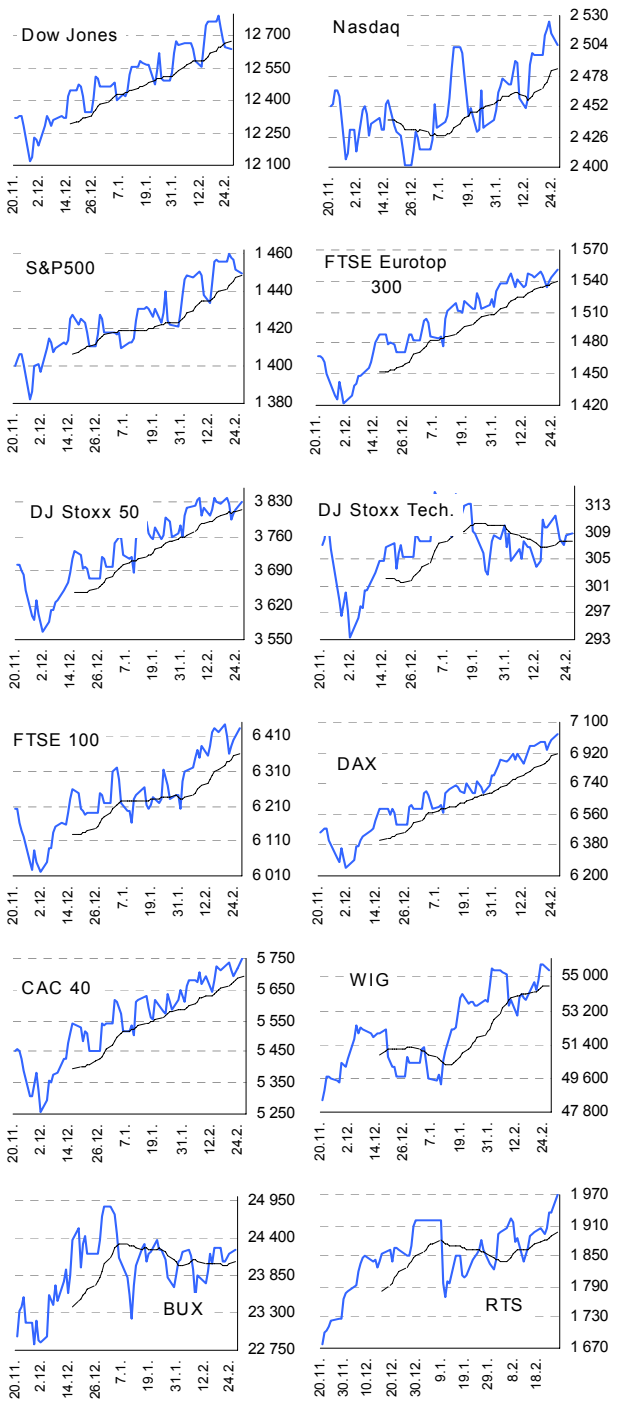
Střední a východní Evropa

	26.2.	23.2.	1 den	1 týden	1 měsíc	rok 2006
Egis (HUF)	24 180	24 105	0,3%	1,6%	-0,1%	7,7%
Gedeon Richter (HUF)	39 070	39 290	-0,6%	0,2%	3,3%	2,0%
Pliva (HRK)	804	801	0,4%	0,5%	-2,0%	93,7%
Krka (SIT)	861	885	-2,7%	-3,0%	-4,4%	-99,2%
Eesti Telekom (Kr.)	8,90	8,91	-0,1%	-2,1%	0,2%	17,1%
Matav (HUF)	985	1 000	-1,5%	-1,5%	-2,2%	3,1%
Telecom Austria (€)	20,08	20,10	-0,1%	-2,3%	-3,7%	5,7%
TPSA (PLN)	24,5	24,9	-1,4%	-2,0%	-4,9%	4,7%
BorsodChem (HUF)	2 928	2 960	-1,1%	-0,4%	1,2%	27,3%
Mol (HUF)	21 450	20 995	2,2%	5,6%	4,2%	7,5%
OMV (€)	43,94	43,50	1,0%	3,0%	7,2%	-11,2%
PKN Orlen (PLN)	46,7	47,5	-1,7%	0,0%	0,0%	-25,5%
Bank Austria Credit.(€)	136,25	139,61	-2,4%	-1,7%	1,7%	45,0%
Bank BPH (PLN)	970,5	982,5	-1,2%	-0,5%	-1,5%	29,3%
BRE (PLN)	436,0	435,0	0,2%	5,2%	21,1%	158,0%
OTP Bank (HUF)	8 490	8 502	-0,1%	-4,0%	0,2%	21,9%
Pekao (PLN)	245,0	248,0	-1,2%	-0,2%	-0,1%	40,4%
Raiffeisen Intl. Bank (€)	112,3	112,6	-0,2%	-5,8%	-2,3%	102,2%

Dnešní očekávané události

		Konsensus
10:00	EMU: M3	9.5% ↑
16:00	US: Prodeje existujících domů	6.24mil. ↑
16:00	US: spotřebitelská důvěra	108.5 ↓

Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr



Důležitá upozornění (tzv. „disclaimer"), včetně případného konfliktu zájmů, dle Vyhlášky o poctivé prezentaci investičních doporučení (114/2006 Sb.) jsou k dispozici na webových stránkách tvůrce tohoto dokumentu – odboru Ekonomických a strategických analýz České spořitelny www.csas.cz/analyza. Přímý odkaz na dokument s důležitými upozorněními je: www.csas.cz/analyza_upozorneni. Historie vydaných investičních doporučení je k dispozici v Měsíčních strategiích, které jsou dostupné na výše uvedené webové adrese.