

# Akciové trhy – denní zpráva

ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

13. DUBNA 2007

	12.4.				11.4.	10.4.	% změna za					Obrot (mil.Kč)	Roční	
	open	high	low	close	close	close	1 den	1 týden	1 měsíc	1 rok	rok 2007		minimum	maximum
PX	1 777.5	1 787.4	1 763.6	1 763.6	1 784.8	1 770.9	-1.2%	1.2%	6.1%	16.3%	11.0%	6 009	1 166.6	1 784.8
CME	1 888	1 910	1 858	1 859	1 905.0	1 870.0	-2.4%	0.4%	7.5%	20.2%	27.2%	210.6	1 158.0	1 930.0
Telefonica O2 CR	595.0	610.0	593.0	600.10	599.6	609.1	0.1%	2.0%	10.2%	22.0%	26.1%	537.5	417.2	609.1
ČEZ	977.6	990.0	967.5	969.20	980.6	971.9	-1.2%	1.2%	11.7%	17.9%	1.0%	1902.4	565.5	1 010.0
ECM	2 043.0	2 055.5	1 989.0	1 993.00	2 055.0	2 022.0	-3.0%	-0.1%	14.0%	#N/A	39.2%	164.3	#N/A	#N/A
Erste Bank	1 678	1 677	1 648	1 647	1 689	1 667	-2.5%	-0.2%	-0.4%	18.8%	2.9%	228.9	1 130	1 711
Komerční banka	3 785	3 866	3 770	3 858	3 818	3 688	1.0%	6.9%	8.3%	13.1%	24.5%	1302.3	2 815	3 858
Orco Pr. Group	3 519	3 550	3 486	3 492	3 545	3 514	-1.5%	0.2%	3.0%	38.4%	26.8%	88.4	2 044	3 706
PEGAS	758	767	752	764	766	738	-0.2%	4.2%	6.3%	#N/A	1.5%	102.9	#N/A	#N/A
Philip Morris CR	9 655	9 950	9 590	9 863	9 772	9 825	0.9%	-0.2%	-9.1%	-34.2%	-9.0%	183.6	8 873	15 251
Unipetrol	237.0	239.0	234.6	236.40	238.6	238.2	-0.9%	-1.0%	1.3%	-11.7%	0.9%	80.8	156.8	274.0
Zentiva	1 431	1 467	1 379	1 382	1 445.0	1 474.0	-4.4%	-5.1%	1.0%	12.0%	9.0%	1207.4	843.0	1 489.0

## ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

### Vláda představila nové poplatky za zdravotní péči

Vládní návrh požaduje poplatek 30 Kč za návštěvu lékaře a vystavení receptu, dále 60 Kč za den strávený v nemocnici, za dlouhodobý pobyt v nemocnici nebo láních a 90 Kč za poskytnutí první pomoci. (ČTK)

Navrhované poplatky jsou vyšší, než původně diskutovaných 20 Kč / 50 Kč, ale dopad na trh by měl být velmi podobný. 30 Kč za lékařský předpis by mohl znamenat všeobecně menší spotřebu léků, přičemž část léků za tuto nebo nižší cenu by se nedávala na předpis, ale byly by volně prodejné. Nicméně tyto návrhy nejsou nic nového a není zcela jasné, jestli je vláda bude schopná protlačit přes parlament. (Petr Bártek +420 224 995 227)

### EU parlamentní komise schválila plán ohledně cen roamingu

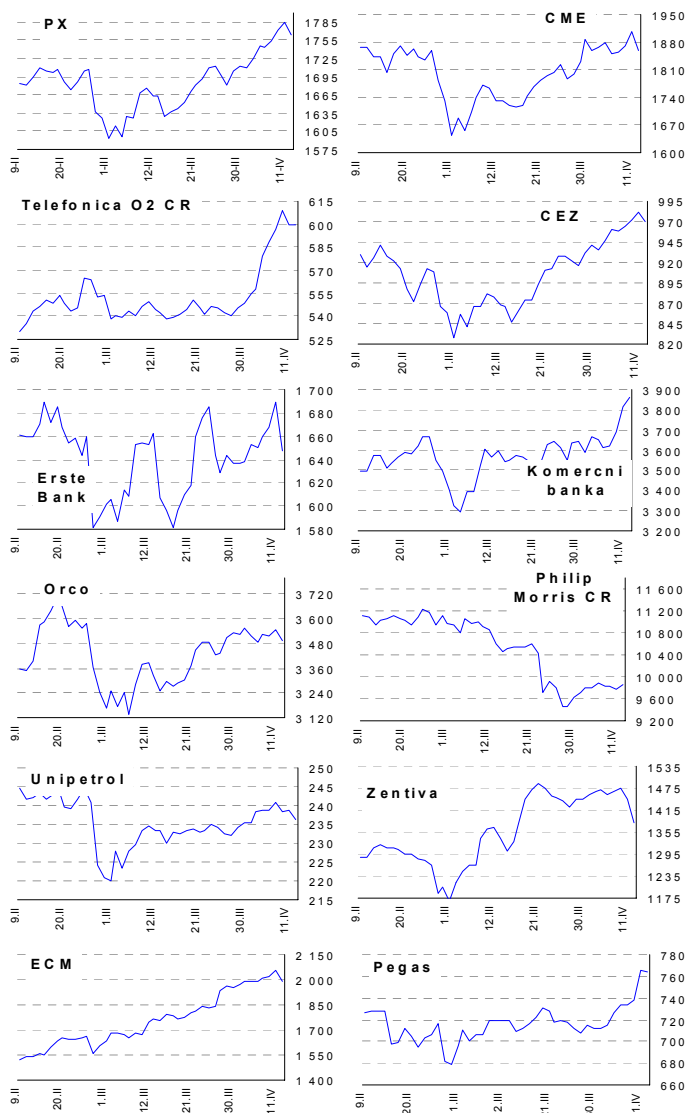
Komise pro průmysl EP včera schválila opatření týkající se maximálních poplatků za odchozí roaming ve výši 0.40 EUR za minutu a 0.15 EUR za minutu za příchozí volání. Očekává se, že Evropský parlament toto opatření schválí během května. (HN)

To by mohlo znamenat pokles cen za roaming u českých operátorů o zhruba jednu polovinu. Zatímco návrh není nový, nyní je pravděpodobnější, že skutečné limity budou nastaveny poté, co návrh prošel klíčovým výborem. (Petr Bártek +420 224 995 227)

### ČEZ a Philip Morris dnes obchodovány ex-dividend

ČEZ a Philip Morris dnes budou obchodovány bez nároku na dividendu za rok 2006. Dividendy ještě nebyly zveřejněny, ale očekáváme hrubou dividendu ve výši 22 Kč za akcii pro ČEZ a 600 Kč za akcii pro Philip Morris. (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	22.11.06
Telefonica O2 CR	Držet	600 Kč	8.3.07
Komerční banka	Akumulovat	3 800 Kč	27.3.06
Orco	Držet	3 690 Kč	28.3.07
Unipetrol	Koupit	262 Kč	20.11.06
Zentiva	Koupit	1 650 Kč	16.3.07
Philip Morris CR	V revizi	v revizi	---
ECM	Koupit	1914 Kč	20.2.07
Pegas	Akumulovat	806 Kč	1.3.07

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 On-line obchodování s CP: [www.brokerjet.cz](http://www.brokerjet.cz)

Analýza: Jakub Židoň, tel: +420/224 995 340, email: [JZidon@csas.cz](mailto: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/analýza](http://www.csas.cz/analýza). Přímý odkaz na dokument s důležitými upozorněními je: [www.csas.cz/analýza/upozorneni](http://www.csas.cz/analýza/upozorneni). Historie vydaných investičních doporučení je k dispozici v Měsíčních strategických, které jsou dostupné na výše uvedené webové adrese.

**ZAHRA NIČNÍ AKCIOVÉ TRHY**

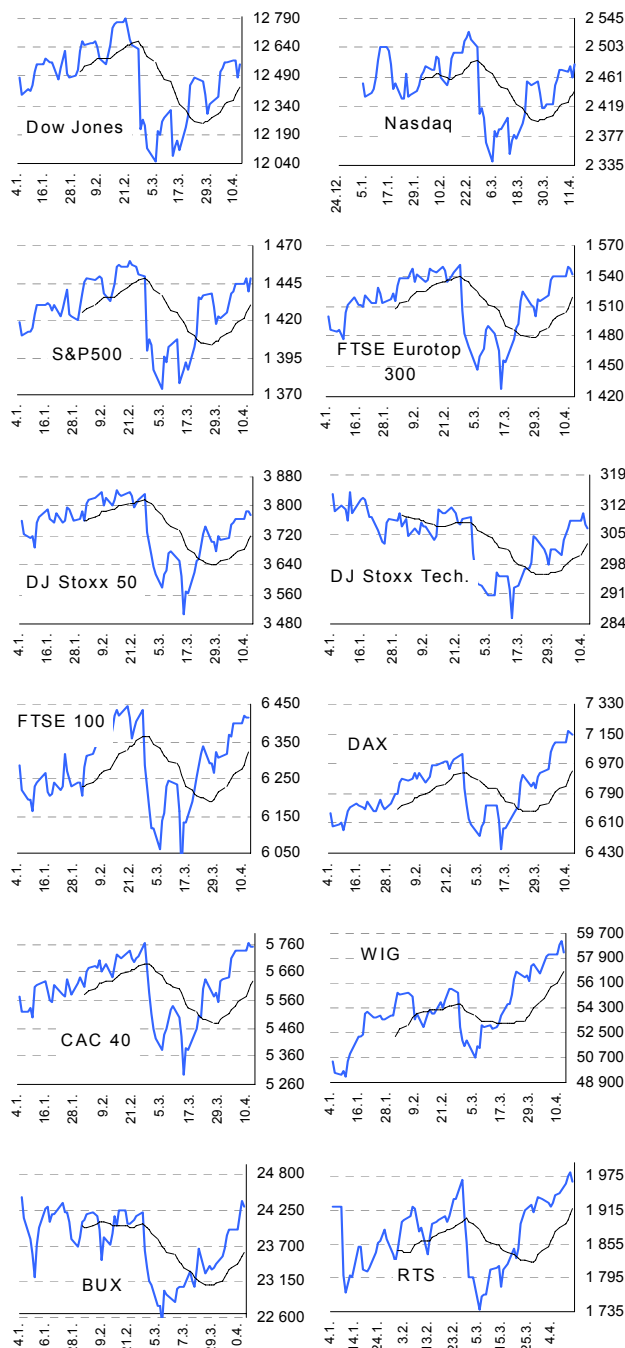
13. dubna 2007

Index	12.4.	11.4.	10.4.	% změna za					Vývoj v roce 2007	Roční	
				1 den	1 týden	1 měsíc	6 měsíců	1 rok		minimum	maximum
Dow Jones IA	12 552.96	12 484.62	12 573.85	0.5%	-0.1%	1.9%	5.1%	12.8%	0.7%	10 706.14	12 786.64
Nasdaq Composite	2 480.32	2 459.31	2 477.61	0.9%	0.4%	3.2%	5.7%	7.2%	2.7%	2 020.39	2 524.94
S&P 500	1 447.80	1 438.87	1 448.39	0.6%	0.3%	2.9%	6.2%	12.4%	2.1%	1 223.69	1 459.68
FTSE Eurotop 300	1 542.39	1 547.24	1 548.33	-0.3%	0.1%	4.1%	7.4%	13.0%	4.0%	1 238.73	1 550.36
DJ Stoxx 50	3 777.22	3 787.15	3 786.35	-0.3%	0.3%	3.5%	3.0%	7.7%	2.2%	3 204.35	3 841.19
DJ Stoxx Technology	306.47	307.54	309.82	-0.3%	-0.6%	3.8%	1.3%	-6.2%	-0.4%	262.08	333.72
FTSE 100	6 416.40	6 413.30	6 417.80	0.0%	0.3%	2.9%	4.8%	6.9%	3.1%	5 506.80	6 444.40
DAX Xetra	7 142.95	7 152.83	7 166.67	-0.1%	0.6%	6.4%	16.0%	21.0%	8.3%	5 292.14	7 166.67
CAC 40	5 748.94	5 751.92	5 766.27	-0.1%	0.1%	4.6%	7.2%	13.1%	3.7%	4 615.44	5 766.27
BUX (Maďarsko)	24 297.62	24 383.22	24 195.51	-0.4%	1.4%	6.4%	8.3%	1.3%	-2.2%	18 461.79	25 415.64
WIG (Polsko)	58 298.23	59 206.43	58 928.03	-1.5%	0.2%	9.9%	24.2%	39.5%	13.3%	36 020.66	59 206.43
RTS (Rusko)	1 967.02	1 984.44	1 977.33	-0.9%	1.2%	8.6%	24.4%	26.0%	2.3%	1 234.82	1 984.44
ISE Nat. (Turecko)	45 566.09	45 566.09	46 105.80	0.0%	-0.3%	8.5%	18.9%	7.2%	16.5%	31 950.56	46 105.80
CECE (Střed. Evropa)	3 616.50	3 644.41	3 607.51	-0.8%	1.7%	11.0%	23.6%	27.9%	7.8%	2 325.20	3 644.41

**Nejziskovější / nejztrátovější akcie – USA, západní Evropa**

index	nejzisk. akcie	kurz	% zm.	nejztrát. akcie	kurz	% zm.
Dow Jones	Pfizer	\$26.46	1.6%	AT&T	\$38.66	-0.7%
	Merck	\$46.36	1.6%	Citigroup	\$51.65	-0.3%
	Microsoft	\$28.54	1.5%	General Motors	\$31.37	-0.3%
	E I du Pont	\$49.40	1.5%	Alcoa Inc	\$35.07	-0.0%
	Honeywell Intl	\$46.99	1.3%	Verizon Comms	\$37.37	-0.0%
Nasdaq 100	Medimmune Inc	\$43.63	15.3%	Rsch In Motion	\$134.10	-8.2%
	Fastenal Co	\$38.27	9.5%	XM Satellite	\$12.14	-2.4%
	CDW Corp	\$65.48	5.7%	Bed Bath Beyond	\$40.00	-1.8%
	Monster Wrldwd	\$42.50	5.4%	Teva	\$37.10	-1.4%
DJ Stoxx 50	Patterson UTI	\$24.22	3.6%	Lamar Advertisin	\$61.95	-0.7%
	Glax oSmithKline	1433.00	1.5%	BT Group (Ěp)	308.50	-1.8%
	Astra Zeneca (Ěp)	2751.00	1.1%	Siemens (Ě)	84.25	-1.3%
	HBOS (Ěp)	1068.00	1.1%	Nestle (SFr)	483.25	-1.3%
	Barclays (Ěp)	738.00	0.8%	Ericsson (SEK)	26.10	-1.3%
DAX	AXA (Ě)	33.09	0.7%	BBVA (Ě)	18.34	-1.2%
	Thyssen Krupp	Ě38.8	2.6%	Bayer	Ě48.1	-1.6%
	Deutsche Post	Ě23.5	2.6%	Siemens	Ě84.3	-1.3%
	Infineon Tech.	Ě11.8	2.2%	DaimlerChrysler	Ě61.3	-1.2%
CAC 40	Metro	Ě53.0	1.0%	Continental	Ě100.8	-1.0%
	Deutsche Lufthans	Ě21.6	0.7%	MAN	Ě90.0	-0.8%
	STM	Ě15.2	3.1%	EADS	Ě23.6	-1.8%
	Cap Gemini	Ě58.3	1.3%	Dexia	Ě22.8	-1.4%
	AXA	Ě33.1	0.7%	Pinault Print	Ě128.6	-1.3%
FTSE 100	Carrefour	Ě56.5	0.6%	Schneider El.	Ě97.3	-1.3%
	SocGen	Ě134.5	0.6%	Air Liquide	Ě182.8	-1.2%
	Corus Group	Ěp0.0	0.0%	Scottish & Newc	Ěp586.0	-2.1%
	Partygaming	Ěp56.5	2.7%	Land Secs Group	Ěp2135.0	-2.0%
	SABMiller	Ěp1148.0	2.6%	International Power	Ěp410.0	-2.0%
Morrison Supermk	British Airways	Ěp514.0	2.1%	Prudential	Ěp738.5	-1.8%
		Ěp314.5	1.7%	BT Group	Ěp308.5	-1.8%

**Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr**



**Střední a východní Evropa**

	12.4.	11.4.	1 den	1 týden	1 měsíc	rok 2007
Egis (HUF)	21 960	22 205	-1.1%	-1.4%	-3.9%	-16.2%
Gedeon Richter (HUF)	37 645	37 890	-0.6%	3.0%	5.2%	-13.3%
Pliva (HRK)	815	810	0.6%	1.2%	1.9%	-0.6%
Krka (SIT)	858	857	0.1%	-0.8%	3.7%	9.9%
Eesti Telekom (Kr.)	8.30	8.28	0.2%	0.0%	0.7%	-1.2%
Matav (HUF)	985	1 000	-1.5%	3.7%	5.3%	-6.9%
Telecom Austria (Ě)	18.96	19.15	-1.0%	-1.3%	-1.4%	-6.6%
TPSA (PLN)	23.3	23.8	-1.9%	0.3%	2.2%	-5.3%
BorsodChem (HUF)	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	-100.0%
Mol (HUF)	21 500	21 480	0.1%	0.0%	5.4%	-0.5%
OMV (Ě)	46.41	46.99	-1.2%	1.8%	8.7%	8.0%
PKN Orlen (PLN)	47.5	46.8	1.5%	3.3%	5.3%	-0.6%
Bank Austria Credit.(Ě)	137.40	137.50	-0.1%	0.3%	0.7%	14.7%
Bank BPH (PLN)	980.0	982.5	-0.3%	-0.9%	5.4%	5.8%
BRE (PLN)	475.0	469.0	1.3%	1.5%	13.1%	41.4%
OTP Bank (HUF)	8 667	8 685	-0.2%	1.0%	7.6%	-0.9%
Pekao (PLN)	260.0	266.0	-2.3%	0.0%	10.6%	14.6%
Raiffeisen Intl. Bank (Ě)	105.9	106.7	-0.7%	-0.9%	-0.2%	-8.3%

**Dnešní očekávané události**

	Konsensus
11:00 EC: Euro-zóna průmyslová produkce (Y/Y)	4.1% ↑
14:30 US: obchodní bilance (březen)	-60 mld USD ↑
US: PPI (Y/Y)	3% ↑
16:00 US: Index spotřebit. důvěry (Michiganská univ.)	87.5 ↓