

Akciové trhy – denní zpráva

ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

17. DUBNA 2007

	16.4.				13.4.	12.4.	% 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	1 791.6	1 814.8	1 791.6	1 814.1	1 788.1	1 763.6	1.5%	3.4%	10.4%	19.7%	14.2%	3 484	1 166.6	1 814.1
CME	1 871	1 882	1 855	1 875	1 870.0	1 859.0	0.3%	1.1%	9.0%	21.5%	28.2%	100.4	1 158.0	1 930.0
Telefonica O2 CR	612.8	619.0	591.5	616.10	611.8	600.1	0.7%	3.3%	13.9%	24.3%	29.4%	445.3	417.2	616.1
ČEZ	981.3	986.5	970.5	979.50	972.7	969.2	0.7%	1.6%	12.0%	20.0%	2.0%	637.1	565.5	1 010.0
ECM	2 057.0	2 062.0	2 018.0	2 058.00	2 050.0	1 993.0	0.4%	2.3%	15.2%	#N/A	43.7%	141.5	#N/A	#N/A
Erste Bank	1 674	1 693	1 669	1 690	1 663	1 647	1.6%	1.9%	6.9%	21.8%	5.6%	289.4	1 130	1 711
Komerční banka	4 015	4 136	3 952	4 131	3 995	3 858	3.4%	14.0%	15.6%	21.6%	33.3%	723.1	2 815	4 131
Orco Pr. Group	3 536	3 558	3 530	3 542	3 543	3 492	-0.0%	0.4%	8.2%	37.7%	28.6%	73.9	2 044	3 706
PEGAS	767	764	758	764	765	767	-0.1%	4.0%	6.6%	#N/A	1.4%	18.5	#N/A	#N/A
Philip Morris CR	9 443	9 750	9 424	9 676	9 425	9 863	2.7%	-1.6%	-8.1%	-35.1%	-10.7%	53.2	8 873	15 251
Unipetrol	241.2	252.0	241.9	248.30	240.5	236.4	3.2%	3.1%	6.8%	-6.9%	6.0%	498.7	156.8	274.0
Zentiva	1 448	1 475	1 420	1 473	1 435.0	1 382.0	2.6%	0.4%	7.0%	19.4%	16.2%	502.9	843.0	1 489.0

ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

ČEZ: První reaktor Temelín bude spuštěn s dalším týdenním zpožděním

První reaktor jaderné elektrárny Temelín bude spuštěn s dalším týdenním zpožděním, jak prohlásil mluvčí ČEZ, Milan Nebesář. (Bloomberg)

Připomínáme, že ČEZ původně plánoval reaktor zapojit ke konci března a každá delší než plánovaná odstávka je pro něj bezpochyby negativní. (Jakub Židoň +420 224 995 340)

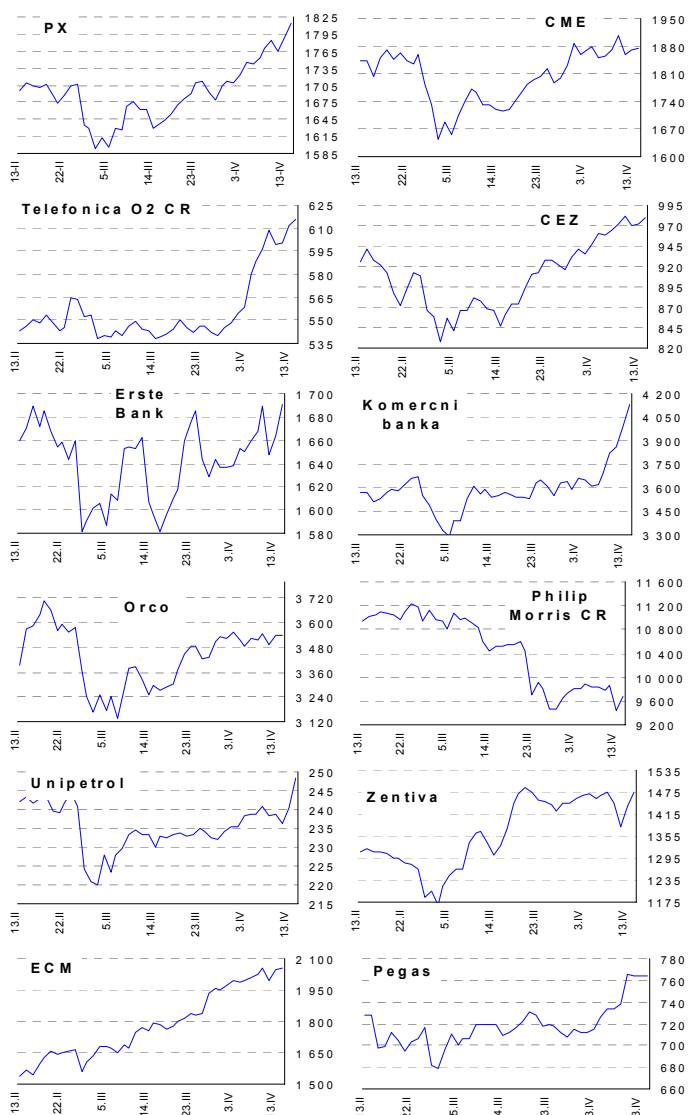
ČEZ: Představenstvo oznámilo, že navrhne dividendu 20Kč/akcii

Navrhovaná dividenda je na spodním pásmu našich a tržních odhadů 20 – 22Kč/akcii a představuje výplatní poměr 42% čistého zisku. Přičemž ČEZ tímto dodržuje svůj slib vyplácet dividendy v rozmezí 40 až 45% čistého zisku. Nemyslíme si, že lehce nižší než očekávaná dividenda by naznačovala nějakou významnou zahraniční akvizici ČEZu. (Jakub Židoň +420 224 995 340)

Generální ředitel PKN nevyloučil odkup minoritních podílů Unipetrolu

Nový generální ředitel PKN, pan Piotr Kownacki včera ve Varšavě prohlásil, že PKN Orlen nevyloučil možnost odkoupení minoritních podílů Unipetrolu. Také dodal, že výsledky koncernu za první čtvrtletí budou silné z provozního hlediska, ale budou převáženy jistými faktory, které ale nemůže sdělit. (Reuters) Minoritní výkup Unipetrolu je otevřená otázka, ale v současnosti pochybujeme že by k ní mohlo dojít v krátkém období, díky zadluženosti PKN Orlen a vysokému riziku ohledně provozu společnosti Mazeikiu Nafta v Litvě. PKN Orlen nemá nyní žádnou povinnost učinit nabídku na odkup minoritních podílů, tak jak učinila v minulosti. (Tamas Pletser +361 235 5133)

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

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/analýza. Přímý odkaz na dokument s důležitými upozorněními je: 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

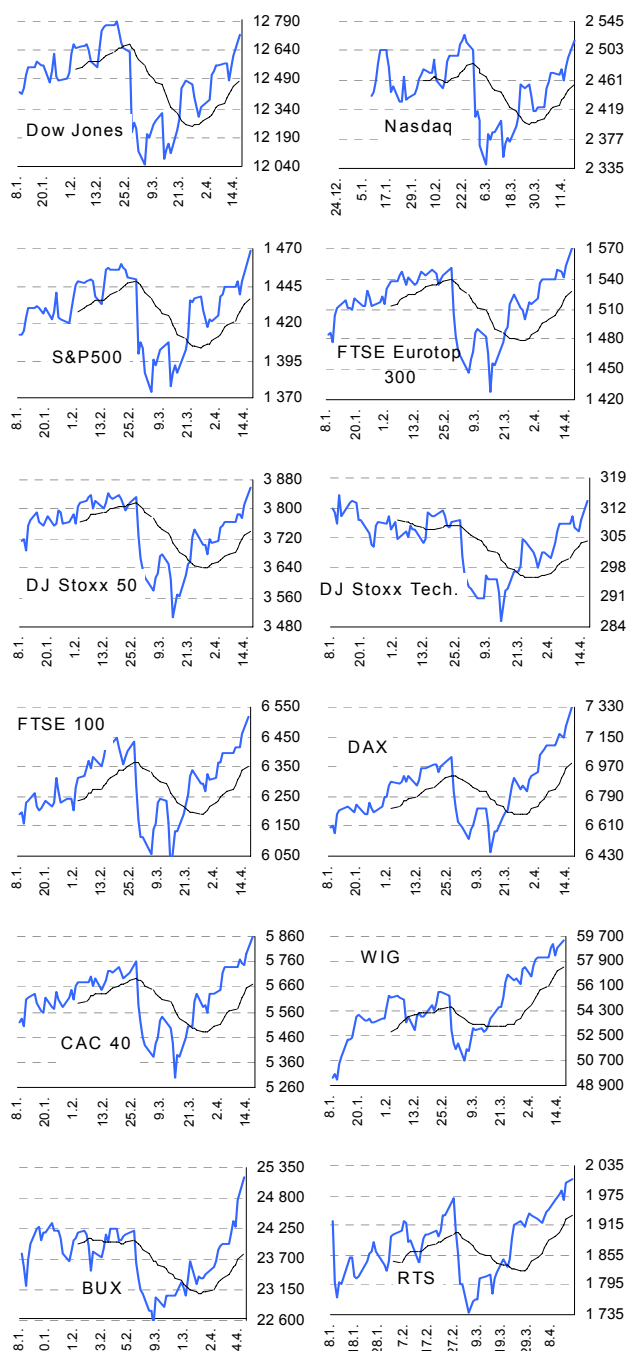
17. dubna 2007

Index	16.4.	13.4.	12.4.	% změna za					Vývoj v roce 2007	Roční	
				1 den	1 týden	1 měsíc	6 měsíců	1 rok		minimum	maximum
Dow Jones IA	12 720.46	12 612.13	12 552.96	0.9%	1.2%	5.0%	6.2%	14.2%	2.1%	10 706.14	12 786.64
Nasdaq Composite	2 518.33	2 491.94	2 480.32	1.1%	2.0%	6.1%	6.5%	8.3%	4.3%	2 020.39	2 524.94
S&P 500	1 468.47	1 452.85	1 447.80	1.1%	1.7%	5.9%	7.3%	13.9%	3.5%	1 223.69	1 468.47
FTSE Eurotop 300	1 571.81	1 553.56	1 542.39	1.2%	2.1%	8.0%	8.9%	14.8%	6.0%	1 238.73	1 571.81
DJ Stoxx 50	3 861.26	3 811.62	3 777.22	1.3%	2.6%	8.3%	4.8%	9.7%	4.4%	3 204.35	3 861.26
DJ Stoxx Technology	313.74	308.96	306.47	1.5%	1.8%	7.0%	3.3%	-4.3%	2.0%	262.08	333.72
FTSE 100	6 516.20	6 462.40	6 416.40	0.8%	1.9%	6.3%	5.6%	8.1%	4.7%	5 506.80	6 516.20
DAX Xetra	7 338.06	7 212.07	7 142.95	1.7%	3.4%	11.5%	18.6%	24.0%	11.2%	5 292.14	7 338.06
CAC 40	5 861.97	5 789.34	5 748.94	1.3%	2.1%	8.9%	9.3%	14.9%	5.8%	4 615.44	5 861.97
BUX (Maďarsko)	25 181.25	24 779.94	24 297.62	1.6%	5.1%	9.2%	11.6%	4.9%	1.4%	18 461.79	25 415.64
WIG (Polsko)	59 424.56	58 822.47	58 298.23	1.0%	2.1%	10.7%	25.4%	41.4%	15.5%	36 020.66	59 424.56
RTS (Rusko)	2 008.42	2 001.59	1 967.02	0.3%	2.3%	10.3%	24.6%	28.8%	4.5%	1 234.82	2 008.42
ISE Nat. (Turecko)	46 697.07	46 044.18	45 566.09	1.4%	1.8%	11.7%	19.7%	10.6%	19.4%	31 950.56	46 697.07
CECE (Střed. Evropa)	3 729.73	3 652.08	3 616.50	2.1%	5.2%	12.8%	26.3%	31.9%	11.2%	2 325.20	3 729.73

Nejziskovější / nejztrátovější akcie – USA, západní Evropa

index	nejzisk. akcie	kurz	% zm.	nejztrát. akcie	kurz	% zm.
Dow Jones	Citigroup	\$52.93	2.6%	Boeing	\$90.31	-0.8%
	American Express	\$58.56	2.1%	Alcoa Inc	\$34.94	-0.5%
	E I du Pont	\$50.30	2.0%	Altria Group	\$69.37	-0.3%
	JPMorgan Chase	\$49.97	1.8%	General Electric	\$35.36	-0.1%
	Home Depot	\$38.56	1.8%	Hewlett-Packard	\$41.19	0.0%
	Apollo Group Inc	\$47.51	8.4%	XM Satellite	\$11.87	-2.9%
Nasdaq 100	Amazon.com Inc	\$45.20	6.6%	Sirius Satellite	\$3.04	-1.3%
	Amylin	\$41.94	4.8%	SanDisk	\$42.86	-1.1%
	Ross Stores Inc	\$34.75	3.5%	Comcast	\$27.89	-1.0%
	CH Robinson WW	\$51.50	3.4%	Expedia	\$23.90	-0.9%
DJ Stoxx 50	ABN AMRO (€)	35.58	5.7%	Fortis (€)	34.41	-1.1%
	Kon Philips (€)	30.96	5.5%	Telecom Italia (€)	2.39	-0.3%
	Deutsche Bank (€)	108.56	3.4%	Tesco (€p)	455.75	-0.1%
	BNP Paribas (€)	83.36	2.9%	Telefonica (€)	16.98	0.1%
	Societe Generale	138.78	2.8%	BP (€p)	576.50	0.1%
DAX	Metro	€55.6	5.2%	BMW	€44.5	-1.1%
	Commerzbank	€35.5	3.9%	ALTANA	€50.1	-0.1%
	Henkel	€115.0	3.7%	Schering	€104.3	0.0%
	Deutsche Bank	€108.6	3.4%	MAN	€91.5	0.1%
	Muenchner Re	€132.4	2.9%	Fresenius Med	€112.1	0.2%
CAC 40	BNP Paribas	€83.4	2.9%	Bouygues	€59.4	-0.8%
	SocGen	€138.8	2.8%	TF1	€25.8	-0.5%
	AXA	€34.2	2.6%	Vivendi Universal	#N/A The rec	0.0%
	STM	€15.3	2.1%	Alcatel	#N/A The rec	0.0%
	Peugeot	€57.1	2.0%	Pinault Print	€129.4	0.0%
FTSE 100	Corus Group	#N/A The rec	#N/A	Imperial Tobacco	£p2217.0	-2.0%
	BHP Billiton	£p1180.0	2.4%	Partygaming	£p55.5	-1.8%
	Alliance&Leicest	£p1164.0	2.4%	Scottish & Newc	£p579.5	-1.4%
	Royal Bk of Scot	£p2071.0	2.4%	British Airways	£p513.0	-0.8%
	Carnival Plc	£p2440.0	2.3%	Reed Elsevier	£p616.0	-0.6%

Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr



Střední a východní Evropa

	16.4.	13.4.	1 den	1 týden	1 měsíc	rok 2007
Egis (HUF)	22 300	22 100	0.9%	-0.2%	-5.7%	-14.9%
Gedeon Richter (HUF)	37 100	37 495	-1.1%	1.6%	1.8%	-14.6%
Pliva (HRK)	815	816	-0.1%	1.2%	0.7%	-0.6%
Krka (SIT)	850	854	-0.5%	-1.7%	5.7%	8.9%
Eesti Telekom (Kr.)	8.30	8.24	0.7%	0.0%	0.7%	-1.2%
Matav (HUF)	1 006	985	2.1%	5.3%	6.1%	-4.9%
Telecom Austria (€)	19.18	19.28	-0.5%	-0.1%	1.2%	-5.5%
TPSA (PLN)	24.0	23.2	3.4%	3.3%	2.1%	-2.4%
BorsodChem (HUF)	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Mol (HUF)	22 985	22 545	2.0%	6.9%	11.3%	6.4%
OMV (€)	47.90	47.58	0.7%	5.0%	15.5%	11.4%
PKN Orlen (PLN)	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Bank Austria Credit.(€)	139.00	137.50	1.1%	1.5%	4.5%	16.0%
Bank BPH (PLN)	974.0	968.0	0.6%	-1.5%	5.1%	5.1%
BRE (PLN)	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
OTP Bank (HUF)	9 045	8 819	2.6%	5.7%	12.5%	3.4%
Pekao (PLN)	260.5	260.0	0.2%	0.2%	9.9%	14.8%
Raiffeisen Intl. Bank (€)	108.2	107.5	0.7%	1.3%	3.0%	-6.3%

Dnešní očekávané události

	Konsensus
11:00 GE: ZEW index	10
14:30 US: CPI	0.6%
14:30 US: CPI jádrová	0.2%
15:15 US: Průmyslová produkce	0.1%

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. Přímý odkaz na dokument s důležitými upozorněními je: www.csas.cz/analýza_upozorneni. Historie vydaných investičních doporučení je k dispozici v Měsíčních strategiích, které jsou dostupné na výše uvedené webové adrese.