

Akciové trhy – denní zpráva

ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

10. KVĚTNA 2007

	9.5.				7.5.		4.5.		% změna za					Obrat (mil.Kč)	Roční	
	open	high	low	close	close	close	1 den	1 týden	1 měsíc	1 rok	rok 2007	minimum	maximum			
PX	1 833.1	1 837.9	1 816.2	1 831.6	1 826.3	1 827.4	0.3%	0.9%	4.4%	19.5%	15.3%	4 488	1 166.6	1 831.6		
CME	1 954	1 963	1 939	1 950	1 965.0	1 983.0	-0.8%	4.2%	5.2%	24.7%	33.4%	208.0	1 158.0	1 999.0		
Telefonica O2 CR	602.5	604.0	593.0	601.50	602.9	614.0	-0.2%	-2.8%	0.9%	18.3%	26.4%	372.5	417.2	622.8		
ČEZ	1 080.0	1 080.0	1 055.0	1 080.00	1 075.0	1 063.0	0.5%	3.7%	12.0%	36.4%	12.5%	1998.0	565.5	1 080.0		
ECM	1 888.0	1 884.0	1 854.0	1 860.00	1 889.0	1 907.0	-1.5%	-3.0%	-7.6%	#N/A	29.9%	60.1	#N/A	#N/A		
Erste Bank	1 636	1 657	1 634	1 654	1 624	1 641	1.8%	1.0%	-0.3%	15.8%	3.3%	330.5	1 130	1 711		
Komerční banka	3 902	3 905	3 860	3 885	3 898	3 825	-0.3%	1.0%	7.2%	7.5%	25.4%	549.3	2 815	4 131		
Orco Pr. Group	3 440	3 449	3 364	3 368	3 430	3 423	-1.8%	-3.4%	-4.5%	15.3%	22.3%	158.1	2 044	3 706		
PEGAS	806	802	789	796	806	817	-1.2%	-3.3%	8.4%	#N/A	5.7%	23.5	#N/A	#N/A		
Philip Morris CR	10 431	10 460	10 380	10 485	10 431	10 470	0.5%	3.7%	6.6%	-26.2%	-3.3%	19.1	8 873	12 928		
Unipetrol	242.8	244.3	241.7	242.90	243.0	243.5	-0.0%	0.3%	0.8%	-3.9%	3.7%	48.4	156.8	258.6		
Zentiva	1 484	1 481	1 456	1 461	1 485.0	1 481.0	-1.6%	-3.3%	-0.4%	17.4%	15.2%	720.8	843.0	1 548.0		

ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

Philip Morris ČR: Ministerstvo financí navrhuje zvýšení daně na tabák

Deník MF Dnes informoval, že Ministerstvo financí navrhuje zvýšení daně na volný tabák na výši, která dalece převyšuje evropské minimum a více, než bylo původně očekáváno. Namísto původního návrhu, kdy se uvažovalo o zvýšení zhruba z 900,- Kč na 1090,- Kč za kilogram, ministerstvo nyní navrhuje daň ve výši 1200,- Kč za kilogram. To by mohlo zapříčinit, že cena standardního balení tabáku vzroste z 63,- Kč na 77,- Kč. (MF Dnes)

Pokud kabinet tento návrh schválí, viděli bychom to jako lehce negativní pro Philip Morris ČR, protože možnost ubalit si vlastní cigaretu z tabáku byla alternativou zdražujících se cigaret a mohla podpořit toto odvětví. Vyšší než očekávané zvýšení daně by mohlo vést k tomu, že se lidé s nižšími příjmy budou více orientovat na černý trh.

(Jakub Židoň +420 224 995 340)

CME: Nižší výnos pro vlastní dluhopisy

CME ve středě ocenilo emise 7 letých dluhopisů za 150 mil. EUR nižším výnosem, než se původně očekávalo, jak uvedl bankéř obeznámený s transakcí. Podle něj byly dluhopisy oceněny za par s kupónem 162.5 basického bodu nad Euribor.

Připomínáme, že CME oznámilo během prezentace výsledků za Q1 07, že by chtělo použít tyto nově získané zdroje na obecné účely společnosti, včetně možného nákupu dalších vlastnických podílů ve svých současných operacích (především v Rumunsku a na Ukrajině). (Jakub Židoň +420 224 995 340)

ČEZ: Bulharsko ukončilo jednávání s PPC

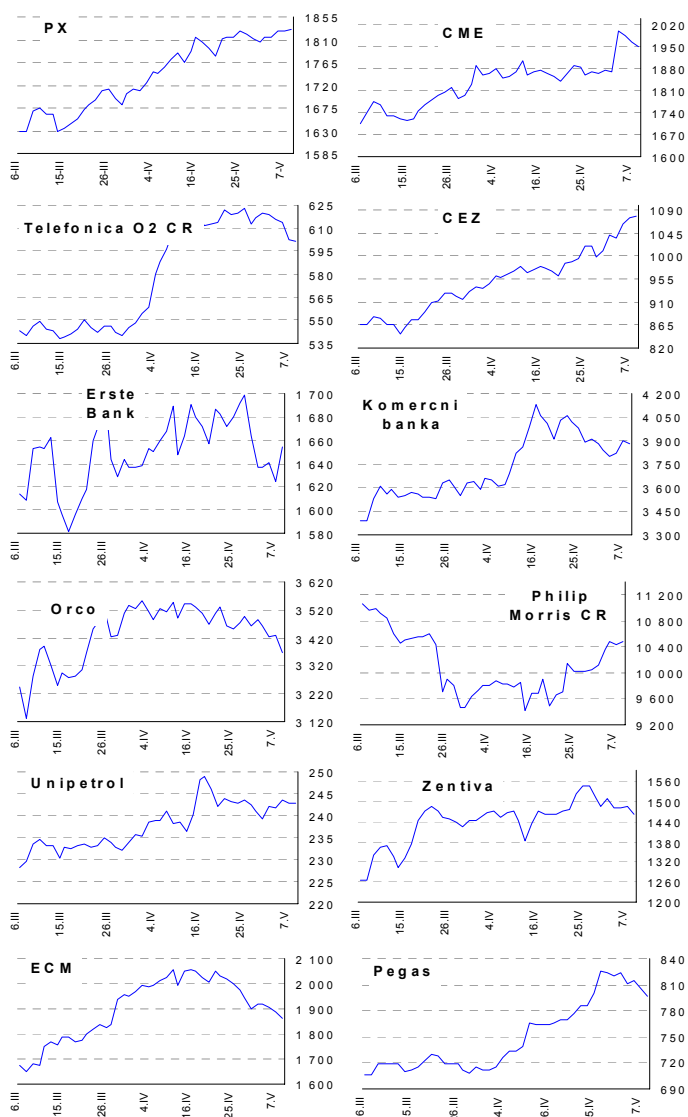
Podle agentury Bloomberg, Bulharsko zrušilo vyjednávání ohledně prodeje státní elektrárny Bobov Dol s řeckou společností Public Power Copr. PPC vyhrálo v roce 2005 soutěž, ve které nabízelo 71 mil. EUR a zvítězilo mezi jinými i nad ČEZem. Elektrárna potřebuje na modernizaci dalších 100 mil EUR.

Nový tendr by mohl znamenat silný zájem západních utilit. ČEZ, z našeho pohledu, bude také mezi těmi zájemci, jelikož v Bulharsku již vlastní výrobní a distribuční aktiva. (Jakub Židoň +420 224 995 340)

Orco pravděpodobně vstoupí 23. května na Varšavskou burzu

Podle slov ředitele Varšavské burzy, pana Sobolewského, Orco údajně vstoupí 23. května na místní burzu, informovalo Reuters. *Z regionálního pohledu nevidíme načasování vstupu Orca na Varšavskou burzu jako nejlepší rozhodnutí, a to díky ohromnému nárůstu kapitálu firmy Immoeast.* (Petr Bártek +420 224 995 337)

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	4 400 Kč	5.5.07
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	V revizi	v revizi	---
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.

Akciové trhy – denní zpráva

ZAHRA NIČNÍ AKCIOVÉ TRHY

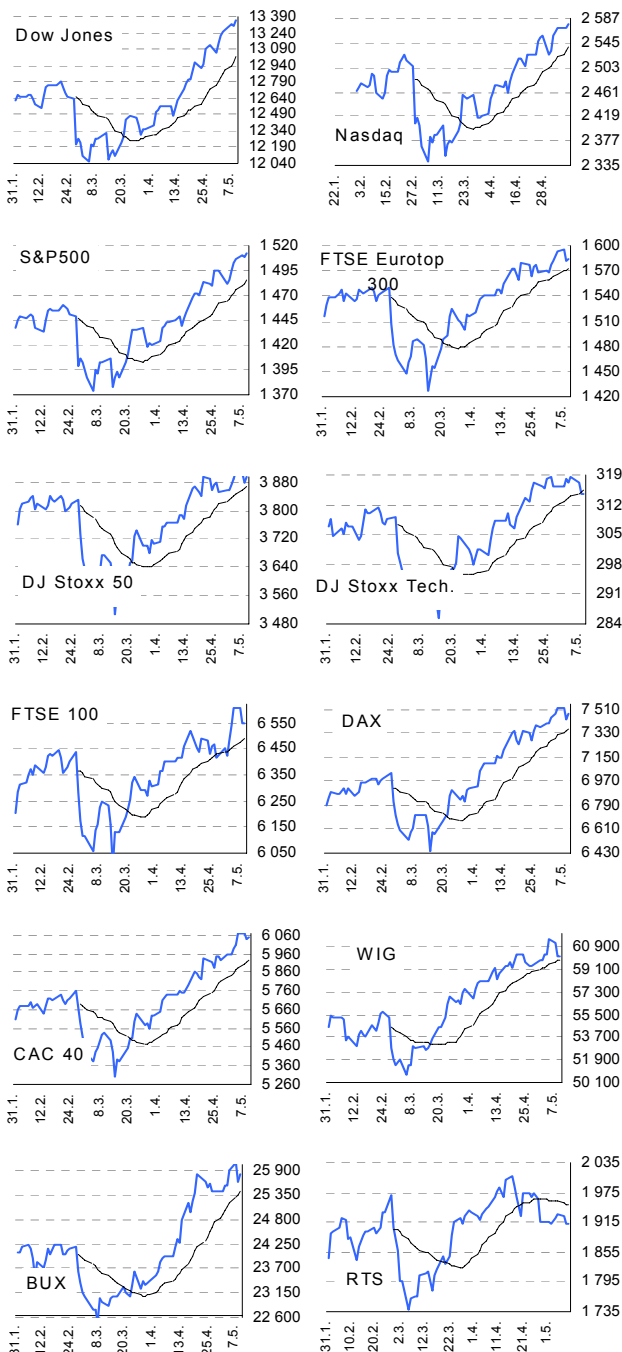
10. května 2007

Index	9.5.	8.5.	7.5.	% změna za					Vývoj v roce 2007	Roční	
				1 den	1 týden	1 měsíc	6 měsíců	1 rok		minimum	maximum
Dow Jones IA	13 362.87	13 309.07	13 312.97	0.4%	1.1%	6.3%	10.4%	14.8%	7.2%	10 706.14	13 362.87
Nasdaq Composite	2 576.34	2 571.75	2 570.95	0.2%	0.7%	4.3%	8.4%	10.2%	6.7%	2 020.39	2 576.34
S&P 500	1 512.58	1 507.72	1 509.48	0.3%	1.1%	4.7%	9.7%	14.1%	6.6%	1 223.69	1 512.58
FTSE Eurotop 300	1 585.01	1 581.65	1 594.61	0.2%	0.5%	2.9%	8.0%	12.8%	6.9%	1 238.73	1 594.61
DJ Stoxx 50	3 897.13	3 880.80	3 903.83	0.4%	0.6%	3.5%	4.8%	8.4%	5.4%	3 204.35	3 911.73
DJ Stoxx Technology	314.30	314.60	317.11	-0.1%	-1.2%	2.0%	4.6%	-1.9%	2.1%	262.08	318.64
FTSE 100	6 549.60	6 550.40	6 603.70	-0.0%	1.0%	2.4%	5.1%	7.3%	5.3%	5 506.80	6 603.70
DAX Xetra	7 475.99	7 442.20	7 525.69	0.5%	0.3%	5.3%	17.6%	21.7%	13.3%	5 292.14	7 525.69
CAC 40	6 051.63	6 034.25	6 071.48	0.3%	1.0%	5.4%	11.1%	13.9%	9.2%	4 615.44	6 071.48
BUX (Maďarsko)	25 842.87	25 670.61	26 089.93	0.7%	1.0%	7.8%	9.6%	2.1%	4.0%	18 461.79	26 089.93
WIG (Polsko)	60 121.37	60 116.28	61 283.82	0.0%	-0.3%	3.3%	21.3%	33.8%	16.9%	36 020.66	61 553.73
RTS (Rusko)	1 913.57	1 913.57	1 927.58	0.0%	0.1%	-2.6%	13.0%	9.4%	-0.4%	1 234.82	2 008.42
ISE Nat. (Turecko)	45 102.68	44 707.31	44 681.09	0.9%	1.9%	-1.7%	13.1%	1.2%	15.3%	31 950.56	48 032.72
CECE (Střed. Evropa)	3 750.45	3 724.06	3 809.92	0.7%	0.4%	5.8%	18.4%	17.8%	11.8%	2 325.20	3 815.23

Nejziskovější / nejztrátovější akcie – USA, západní Evropa

index	nejzisk. akcie	kurz	% zm.	nejztrát. akcie	kurz	% zm.
Dow Jones	Honeywell Intl	\$56.81	1.8%	Alcoa Inc	\$38.73	-1.9%
	Caterpillar	\$74.75	1.8%	Walt Disney Co	\$36.12	-1.2%
	Intel	\$22.47	1.4%	General Motors	\$29.65	-1.1%
	JPMorgan Chase	\$53.20	1.4%	Pfizer	\$27.16	-0.7%
	Home Depot	\$39.18	1.4%	Merck	\$52.05	-0.4%
Nasdaq 100	CDW Corp	\$79.61	8.5%	Cisco Systems	\$26.51	-6.5%
	Rsch In Motion	\$154.83	5.5%	Electronic Arts	\$50.65	-4.3%
	BEA Systems Inc	\$11.94	4.4%	Discovery Hldg	\$22.40	-2.5%
	Joy Global	\$53.60	3.1%	Liberty Global	\$36.87	-2.0%
DJ Stoxx 50	Apollo Group Inc	\$48.25	3.0%	Tellabs Inc	\$10.90	-1.3%
	Rio Tinto	3660.00	10.7%	Societe Generale (€)	152.93	-2.6%
	BNP Paribas (€)	91.15	4.2%	Shell Transport (€p)	1766.00	-1.6%
	Anglo American (€)	2929.00	3.9%	BP (€p)	562.00	-1.5%
	Generali (€)	34.68	1.9%	Barclays (€p)	718.00	-1.4%
DAX	SAP (€)	35.63	1.6%	Vodafone (€p)	141.50	-1.3%
	Commerzbank	€37.5	2.8%	ALTANA	€18.6	-5.2%
	TUI	€21.7	2.6%	Deutsche Post	€24.0	-3.2%
	MAN	€103.6	2.1%	Continental	€104.2	-1.6%
	Deutsche Borse	€169.6	1.8%	Fresenius Med	€112.9	-1.0%
CAC 40	SAP	€35.6	1.6%	DaimlerChrysler	€58.7	-0.8%
	AGF Assur.	€0.0	0.0%	SocGen	€152.9	-2.6%
	BNP Paribas	€91.2	4.2%	Publicis Groupe	€34.1	-2.0%
	Credit Agr.	€32.7	3.1%	Michelin	€92.2	-1.5%
	Schneider El.	€103.3	1.9%	Cap Gemini	€55.8	-1.2%
FTSE 100	Arcelor	€58.3	1.4%	Danone	€120.4	-1.0%
	Scottish Power	£p0.0	0.0%	Old Mutual	£p175.2	-3.2%
	Corus Group	£p0.0	0.0%	Rex am	£p526.0	-3.0%
	Gallaher Group	£p0.0	0.0%	Reuters Group	£p612.0	-2.9%
	Rio Tinto PLC	£p3660.0	10.7%	Liberty Intl	£p1230.0	-2.7%
BHP Billiton	£p1249.0	5.4%	Prudential	£p782.0	-2.5%	

Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr



Střední a východní Evropa

	9.5.	8.5.	1 den	1 týden	1 měsíc	rok 2007
Egis (HUF)	19 790	19 620	0.9%	-11.0%	-11.5%	-24.5%
Gedeon Richter (HUF)	37 145	36 860	0.8%	-0.4%	1.8%	-14.5%
Pliva (HRK)	830	820	1.2%	1.6%	3.1%	1.2%
Krka (SIT)	868	864	0.4%	-1.7%	0.3%	11.1%
Eesti Telekom (Kr.)	8.53	8.46	0.8%	2.6%	2.8%	1.5%
Matav (HUF)	1 045	1 036	0.9%	0.5%	9.4%	-1.2%
Telecom Austria (€)	20.09	20.20	-0.5%	-3.5%	4.6%	-1.0%
TPSA (PLN)	22.5	22.2	1.2%	-1.5%	-3.4%	-8.7%
BorsodChem (HUF)	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Mol (HUF)	22 575	22 400	0.8%	0.3%	5.0%	4.5%
OMV (€)	47.15	46.93	0.5%	0.8%	3.4%	9.7%
PKN Orlen (PLN)	47.6	47.3	0.6%	4.4%	3.5%	-0.4%
Bank Austria Credit.(€)	135.90	136.00	-0.1%	-4.3%	-0.8%	13.4%
Bank BPH (PLN)	1 016.5	1 016.0	0.0%	2.9%	2.8%	9.7%
BRE (PLN)	504.0	510.0	-1.2%	-1.5%	7.7%	50.0%
OTP Bank (HUF)	9 777	9 726	0.5%	3.2%	14.2%	11.7%
Pekao (PLN)	269.3	267.1	0.8%	2.0%	3.6%	18.7%
Raiffeisen Intl. Bank (€)	104.5	102.0	2.5%	1.3%	-2.1%	-9.5%

Dnešní očekávané události

Událost	Konsensus
13:00 UK: BOE rozhodne o sazbách	5.5% ↑
13:45 EC: ECB rozhodne o sazbách	3.75% →
14:30 US: nové žádosti v nezaměstnanosti	315k ↑
14:30 US: obchodní bilance (Březen, USD)	-60bn ↓