

Akciové trhy – denní zpráva

ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

14. KVĚTNA 2007

	11.5.				10.5.	9.5.	% 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	1 825.6	1 825.6	1 808.6	1 818.5	1 833.6	1 831.6	-0.8%	-0.5%	1.9%	18.2%	14.5%	4 990	1 166.6	1 833.6
CME	1 937	1 942	1 925	1 936	1 945.0	1 950.0	-0.5%	-2.4%	1.6%	25.6%	107.0	1 158.0	1 999.0	
Telefonica O2 CR	593.7	599.5	587.0	587.50	598.7	601.5	-1.9%	-4.3%	-2.0%	15.9%	23.4%	656.5	417.2	622.8
ČEZ	1 066.0	1 078.0	1 064.0	1 077.00	1 077.0	1 080.0	0.0%	1.3%	9.8%	33.5%	12.2%	1862.2	565.5	1 080.0
ECM	1 800.0	1 820.0	1 797.0	1 819.00	1 813.0	1 860.0	0.3%	-4.6%	-11.5%	#N/A	27.0%	73.3	#N/A	#N/A
Erste Bank	1 634	1 656	1 609	1 617	1 651	1 654	-2.1%	-1.5%	-4.3%	12.8%	1.0%	535.4	1 130	1 711
Komerční banka	3 967	4 024	3 935	3 976	3 979	3 885	-0.1%	3.9%	4.1%	9.2%	28.3%	912.8	2 815	4 131
Orco Pr. Group	3 283	3 359	3 231	3 310	3 310	3 368	0.0%	-3.3%	-6.6%	13.1%	20.1%	127.2	2 044	3 706
PEGAS	781	781	767	771	789	802	-2.2%	-5.4%	0.7%	#N/A	2.4%	50.6	#N/A	#N/A
Philip Morris CR	10 605	10 700	10 500	10 638	10 705	10 485	-0.6%	1.6%	8.9%	-17.7%	-1.9%	17.1	8 873	12 751
Unipetrol	241.4	245.0	240.0	244.30	244.0	242.9	0.1%	0.3%	2.4%	-4.7%	4.3%	155.8	156.8	258.6
Zentiva	1 456	1 481	1 446	1 472	1 467.0	1 461.0	0.3%	-0.6%	1.9%	19.1%	16.1%	491.9	843.0	1 548.0

ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

Zentiva dnes zveřejní výsledky za Q1 07

Zentiva by podle plánu měla oznámit své neauditované konsolidované výsledky za 1Q 2007 dnes ve 12:00 hod., s následnou telekonferencí v 16:30 hod. Očekává se, že prodejní tempo Zentivy poroste bezpečně v dvouciferných číslech, zhruba 20.2 % meziročně, tedy 3,816mil. Kč v 1Q 2007 podpořeno rychle rostoucím exportem. Zatímco náklady integrace Sicomedu vymazaly 76 mil. Kč z EBIT za 1Q 2006 a zhoršily tak rentabilitu Zentivy za 1Q 2006, první čtvrtletí roku 2007 vypadá na zlepšení konsolidovaných zisků. Předpovídáme růst provozního zisku o 18.8 % v meziročním porovnání na 903.2 mil. Kč. Kvůli meziroční vyšší zadluženosti v souvislosti s oznámenou tureckou akvizicí, očekáváme horší finanční výsledky s tím, že se tímto přivře marže čistého zisku společnosti. Nicméně relativně nízká srovnávací základna čistého zisku umožňuje určitý prostor pro růst: náš odhad čistého zisku me 597.7mil. Kč (y/y růst 17.1%) Vladimíra Urbánková +420 224 995 940.

Orco hodlá listovat akcie na varšavské burze ke konci 2Q 2007

Varšavská burza opravila datum očekávaného zalistování akcií společnosti Orco na Varšavské burze z dříve uvedeného termínu 23. května na konec druhého čtvrtletí roku 2007. Očekáváme, že červen bude pro listing akcií Orca a navýšení kapitálu na varšavské burze lepší než květen, jelikož nebude konkurovat navyšování kapitálu společnosti Immoeast J.W. Construction. (Petr Bártek +420 224 995 337)

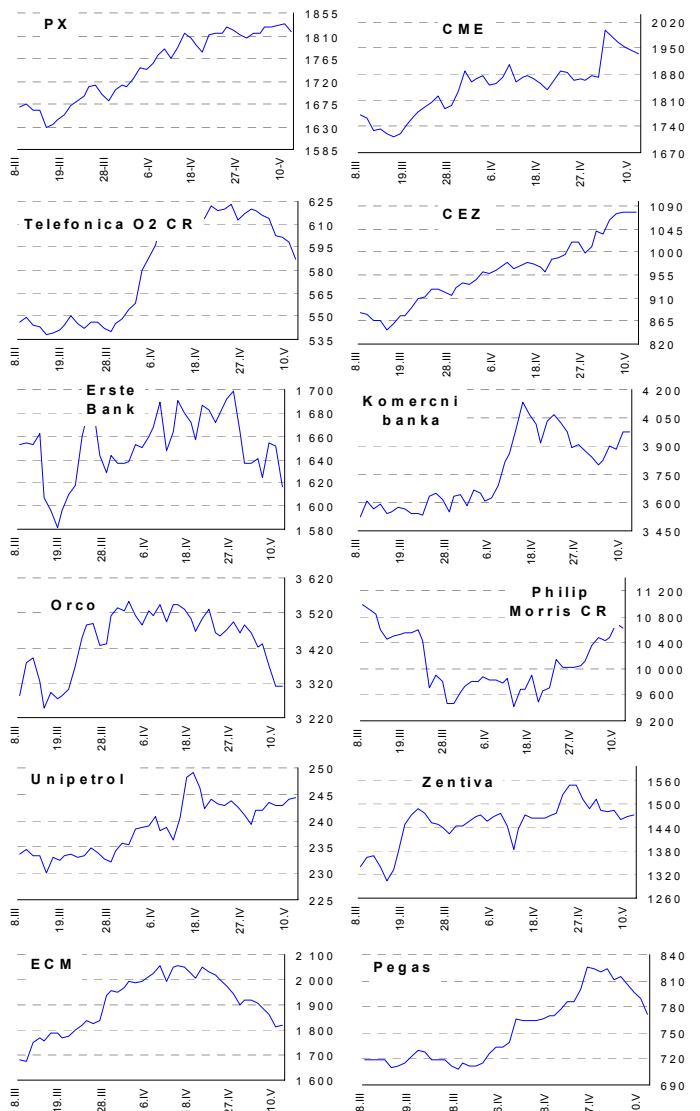
KKCG získal 5 % Unipetrolu

KKCG získal více jak 5% podíl společnosti Unipetrol a získal ho od dvou odlišných investorů. Hodnota transakce nebyla zveřejněna. KKCG řekl, že považuje Unipetrol za společnost s velkým potenciálem. (Bloomberg, MF Dnes)

ČEZ rozhodne o JV s MUS do konce června

ČEZ by mohl v červnu rozhodnout, zda založí JV s Mosteckou Uhelnou společností ohledně výstavby 1,300 MW elektrárny za 40 – 60 miliard Kč. (HN)

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

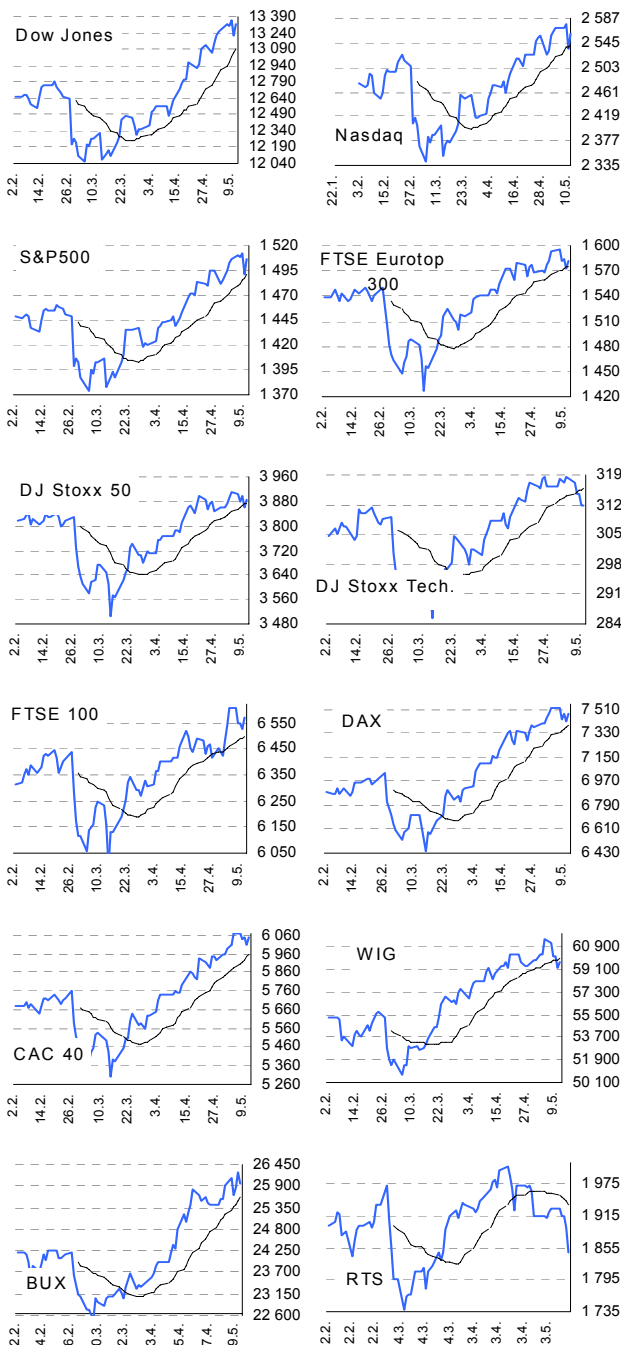
14. května 2007

Index	11.5.	10.5.	9.5.	% změna za					Vývoj v roce 2007	Roční	
				1 den	1 týden	1 měsíc	6 měsíců	1 rok		minimum	maximum
Dow Jones IA	13 326.22	13 215.13	13 362.87	0.8%	0.5%	6.7%	10.1%	15.9%	6.9%	10 706.14	13 362.87
Nasdaq Composite	2 562.22	2 533.74	2 576.34	1.1%	-0.4%	4.2%	7.2%	12.7%	6.1%	2 020.39	2 576.34
S&P 500	1 505.85	1 491.47	1 512.58	1.0%	0.0%	4.7%	9.0%	15.3%	6.2%	1 223.69	1 512.58
FTSE Eurotop 300	1 582.09	1 572.71	1 585.01	0.6%	-0.7%	2.3%	8.1%	13.7%	6.7%	1 238.73	1 594.61
DJ Stoxx 50	3 885.74	3 860.99	3 897.13	0.6%	-0.7%	2.6%	4.9%	9.5%	5.1%	3 204.35	3 911.73
DJ Stoxx Technology	312.01	311.66	314.30	0.1%	-2.0%	1.5%	4.9%	0.9%	1.4%	262.08	318.64
FTSE 100	6 565.70	6 524.10	6 549.60	0.6%	-0.6%	2.4%	5.8%	8.7%	5.5%	5 506.80	6 603.70
DAX Xetra	7 479.34	7 415.33	7 475.99	0.9%	-0.5%	4.6%	17.6%	23.5%	13.4%	5 292.14	7 525.69
CAC 40	6 050.63	6 012.76	6 051.63	0.6%	-0.3%	5.2%	11.1%	15.0%	9.2%	4 615.44	6 071.48
BUX (Maďarsko)	25 955.81	26 246.70	25 842.87	-1.1%	0.2%	6.4%	10.9%	3.7%	4.5%	18 461.79	26 246.70
WIG (Polsko)	59 667.38	59 328.29	60 121.37	0.6%	-3.1%	0.8%	21.7%	30.0%	16.0%	36 020.66	61 553.73
RTS (Rusko)	1 845.44	1 892.15	1 913.57	-2.5%	-4.4%	-7.0%	8.1%	7.0%	-4.0%	1 234.82	2 008.42
ISE Nat. (Turecko)	44 820.76	44 820.76	45 055.57	0.0%	0.0%	-2.8%	13.1%	2.5%	14.6%	31 950.56	48 032.72
CECE (Střed. Evropa)	3 703.88	3 702.31	3 750.45	0.0%	-2.9%	1.6%	18.2%	14.1%	10.4%	2 325.20	3 815.23

Nejziskovější / nejztrátovější akcie – USA, západní Evropa

index	nejzisk. akcie	kurz	% zm.	nejztrát. akcie	kurz	% zm.
Dow Jones	Exxon Mobil	\$81.18	2.3%	E I du Pont	\$50.42	-0.4%
	Merck	\$52.00	1.8%	Johnson&Johnson	\$62.27	-0.4%
	AT&T	\$39.59	1.7%	Citigroup	\$53.11	-0.2%
	Honeywell Intl	\$57.79	1.6%	Wal-Mart	\$47.78	0.1%
	General Motors	\$29.46	1.6%	Home Depot	\$38.86	0.2%
Nasdaq 100	NVIDIA	\$35.14	7.1%	Urban Outfitters	\$25.12	-2.1%
	Teva	\$39.95	3.9%	Amgen Inc	\$56.30	-2.0%
	Applied Material	\$19.77	3.1%	Patterson	\$35.03	-1.4%
	Juniper Networks	\$23.91	2.9%	Activision Inc	\$19.57	-1.2%
DJ Stoxx 50	Maxim Integrated	\$32.51	2.7%	Ex press Scripts	\$94.29	-0.6%
	Societe Generale	155.70	4.0%	Fortis (€)	32.73	-1.8%
	Rio Tinto	3652.00	3.2%	SAP (€)	34.53	-1.1%
	Anglo American (€)	2935.00	2.9%	Carrefour (€)	55.25	-1.0%
	DaimlerChrysler (€)	60.61	2.6%	Royal Bk of Sc. (€p)	647.00	-0.6%
DAX	HSBC (€p)	955.50	2.0%	BT Group (€p)	318.25	-0.4%
	RWE	€82.7	6.1%	MAN	€102.0	-1.8%
	BMW	€50.4	3.0%	Infinion Tech.	€11.1	-1.2%
	DaimlerChrysler	€60.6	2.6%	SAP	€34.5	-1.1%
	Deutsche Bank	€118.0	1.9%	Henkel	€115.1	-0.9%
CAC 40	Commerzbank	€36.9	0.8%	Continental	€103.1	-0.7%
	SocGen	€155.7	4.0%	Cap Gemini	€54.6	-1.8%
	Arcelor	€58.5	2.0%	STM	€14.3	-1.0%
	Renault	€99.9	1.5%	Carrefour	€55.3	-1.0%
	Credit Agr.	€33.0	1.5%	Vinci	€119.0	-1.0%
FTSE 100	BNP Paribas	€93.8	1.5%	Accor	€71.3	-0.9%
	Antofagasta	£p0.0	0.0%	British Energy	£p544.0	-1.4%
	Scottish Power	£p0.0	0.0%	SABMiller	£p1191.0	-1.3%
	Conus Group	£p0.0	0.0%	NEXT	£p2398.0	-1.2%
	Gallaher Group	£p0.0	0.0%	Hammerson	£p1654.0	-1.1%
Standard Charter	£p1605.0	4.0%	Friends Provident	£p207.8	-1.1%	

Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr



Střední a východní Evropa

	11.5.	10.5.	1 den	1 týden	1 měsíc	rok 2007
Egis (HUF)	19 315	19 905	-3.0%	-10.6%	-13.0%	-26.3%
Gedeon Richter (HUF)	37 300	37 935	-1.7%	0.8%	-1.6%	-14.1%
Pliva (HRK)	830	830	0.0%	1.3%	2.5%	1.2%
Krka (SIT)	864	862	0.2%	-1.7%	0.7%	10.6%
Eesti Telekom (Kr.)	8.42	8.50	-0.9%	1.6%	1.7%	0.2%
Matav (HUF)	1 030	1 041	-1.1%	-1.0%	3.0%	-2.6%
Telecom Austria (€)	19.89	20.00	-0.5%	-2.5%	3.9%	-2.0%
TPSA (PLN)	22.5	22.3	0.9%	-4.1%	-5.3%	-8.5%
BorsodChem (HUF)	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Mol (HUF)	23 020	23 350	-1.4%	3.1%	7.2%	6.6%
OMV (€)	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
PKN Orlen (PLN)	48.5	47.5	2.1%	6.0%	3.6%	1.5%
Bank Austria Credit.(€)	135.50	135.50	0.0%	-3.2%	-1.5%	13.1%
Bank BPH (PLN)	965.0	995.0	-3.0%	-2.5%	-1.8%	4.2%
BRE (PLN)	489.0	480.0	1.9%	-5.8%	4.3%	45.5%
OTP Bank (HUF)	9 770	9 850	-0.8%	-1.4%	12.5%	11.7%
Pekao (PLN)	257.0	259.0	-0.8%	-4.8%	-3.4%	13.3%
Raiffeisen Intl. Bank (€)	100.7	100.4	0.3%	-1.3%	-5.6%	-12.8%

Dnešní očekávané události

čas	událost	Konsensus
11:00	EC: Euro-zóna průmyslová produkce (y/y)	3.7% ↓
14:30	PL: Peněžní zásoba (M3, m/m)	1% ↑