

Akciové trhy – denní zpráva

ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

18. KVĚTNA 2007

	17.5.				16.5.	15.5.	% 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	1 820.7	1 827.4	1 807.8	1 814.4	1 816.2	1 805.4	-0.1%	-1.0%	0.6%	24.0%	14.2%	3 867	1 166.6	1 833.6
CME	1 914	1 909	1 890	1 899	1 922.0	1 906.0	-1.2%	-2.4%	1.8%	29.3%	29.9%	75.6	1 158.0	1 999.0
Telefonica O2 CR	582.6	585.6	577.0	584.30	579.0	582.2	0.9%	-2.4%	-4.5%	19.2%	22.8%	346.3	417.2	622.8
ČEZ	1 054.0	1 059.0	1 029.9	1 045.00	1 042.0	1 044.0	0.3%	-3.0%	6.8%	36.3%	8.9%	2204.5	565.5	1 080.0
ECM	1 824.0	1 827.0	1 800.0	1 805.00	1 817.0	1 796.0	-0.7%	-0.4%	-12.0%	#N/A	26.0%	182.7	#N/A	#N/A
Erste Bank	1 661	1 662	1 639	1 652	1 662	1 637	-0.6%	0.1%	-1.7%	24.1%	3.2%	88.9	1 130	1 711
Komerční banka	4 080	4 080	4 026	4 021	4 052	3 976	-0.8%	1.1%	-1.1%	15.3%	29.8%	306.5	2 815	4 131
Orco Pr. Group	3 434	3 482	3 414	3 478	3 420	3 357	1.7%	5.1%	-1.4%	29.1%	26.2%	129.9	2 044	3 706
PEGAS	802	805	799	802	799	840	0.3%	1.6%	4.7%	#N/A	6.4%	7.2	#N/A	#N/A
Philip Morris CR	11 290	11 200	11 015	11 025	11 251	11 186	-2.0%	3.0%	14.0%	-12.3%	1.7%	6.3	8 873	12 625
Unipetrol	256.0	256.3	253.0	255.20	253.4	249.4	0.7%	4.6%	2.4%	1.5%	8.9%	142.9	156.8	255.2
Zentiva	1 432	1 431	1 407	1 409	1 423.0	1 434.0	-1.0%	-4.0%	-3.8%	17.8%	11.1%	375.7	843.0	1 548.0

ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

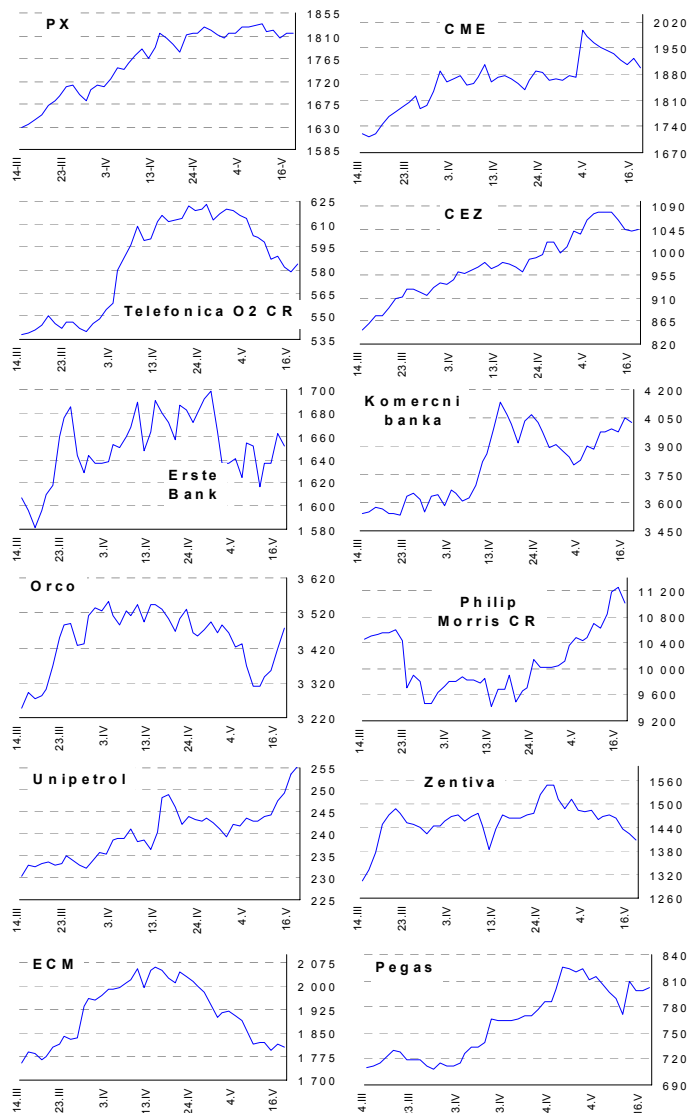
ČEZ včera zveřejnil výsledky za Q1 07 – negativní

ČEZ zveřejnil konsolidované a nekonsolidované finanční výsledky za Q1 07, které byly pod našimi a tržními odhady. ČEZ dosáhl tržeb 44.1mld Kč (naš odhad 45.8mld Kč, Bloomberg tržní odhad 48.3mld Kč a Reuters tržní odhad 46.6mld Kč). EBIT dosáhl 16.3mld Kč, přičemž byl nižší o 5.2% oproti našemu odhadu a o 5.8% nižší oproti odhadu trhu. Čistý zisk byl o 3% vyšší než tržní odhad ve výši 12.7mld Kč. Celkový dojem je z výsledků spíše negativní. Navzdory zahrnutí elektráren Varna, Echo a Skawina do Q1 07 výsledků (oproti Q 1 2006) a téměř 17% růstu ceny elektřiny, je z našeho pohledu meziroční zlepšení výsledků dosti slabé. ČEZ také potvrdil výhled na celý rok a ponechal odhad čistého zisku ve výši 35.1mld Kč (naš odhad 35.4mld Kč) a EBITDA 70.9mld Kč, ČEZ tak ponechal stejná čísla jako po zveřejnění výsledků za 2006. Shrnuto, myslíme si, že mírná zima měla negativní dopad na Q1 výsledky více než se čekalo. (Jakub Židoň, +420 224 995 340)

Orco již prodalo všechny byty u projektu Řepy

Orco včera oznámilo, že prodalo všech 236 bytů u projektu v Praze 6 – Řepy, jak informoval Bloomberg. Realizace prodeje je o něco dříve než jsme očekávali, ale domníváme se, že jediný efekt, který z toho pro Orco plyne je, že vykáže lepší Q1 a Q2 výsledky, pokud katastrof stihne všechny převody v daných čtvrtletích.

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

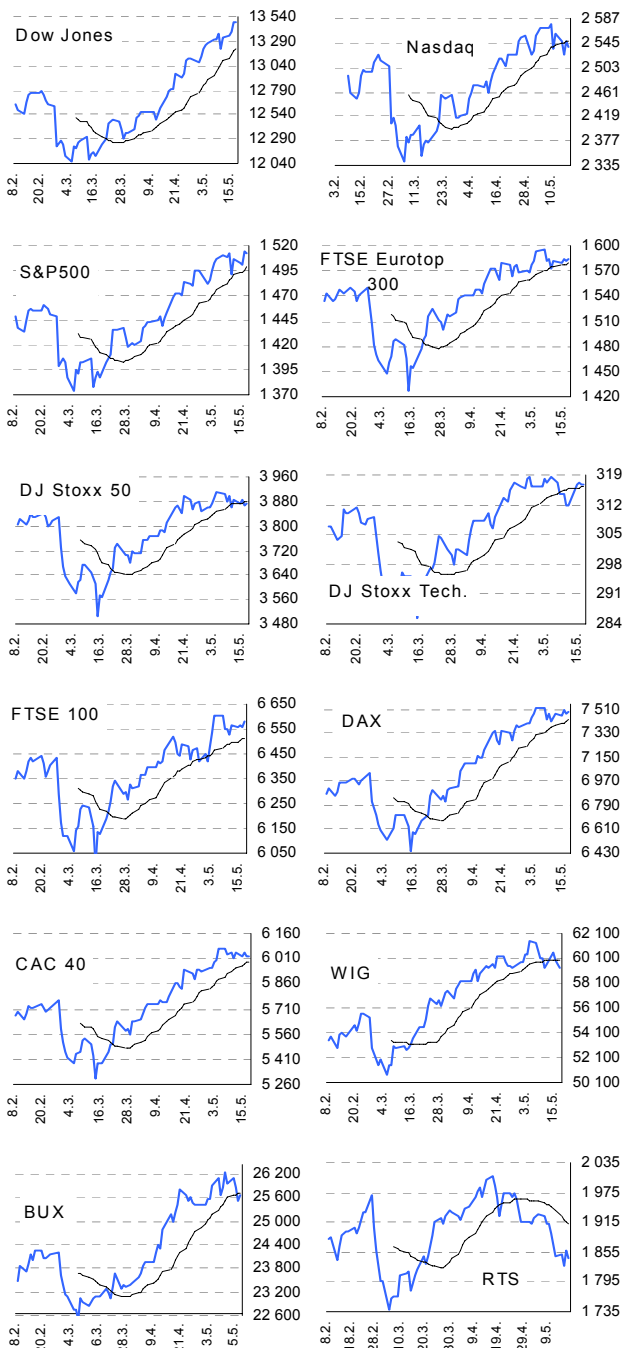
18. května 2007

Index	17.5.	16.5.	15.5.	% změna za					Vývoj v roce 2007	Roční	
				1 den	1 týden	1 měsíc	6 měsíců	1 rok		minimum	maximum
Dow Jones IA	13 476.72	13 487.53	13 383.84	-0.1%	2.0%	5.5%	9.2%	20.3%	8.1%	10 706.14	13 487.53
Nasdaq Composite	2 539.38	2 547.42	2 525.29	-0.3%	0.2%	0.9%	3.8%	15.6%	5.1%	2 020.39	2 576.34
S&P 500	1 512.75	1 514.14	1 501.19	-0.1%	1.4%	2.8%	8.0%	19.1%	6.7%	1 223.69	1 514.14
FTSE Eurotop 300	1 584.87	1 581.45	1 583.95	0.2%	0.8%	0.8%	8.4%	21.0%	6.8%	1 238.73	1 594.61
DJ Stoxx 50	3 875.39	3 867.53	3 884.63	0.2%	0.4%	0.2%	5.0%	15.5%	4.8%	3 204.35	3 911.73
DJ Stoxx Technology	316.92	316.87	317.25	0.0%	1.7%	1.2%	4.1%	8.6%	3.0%	262.08	318.64
FTSE 100	6 579.30	6 559.50	6 568.60	0.3%	0.8%	1.3%	6.3%	15.9%	5.8%	5 506.80	6 603.70
DAX Xetra	7 499.50	7 481.25	7 505.35	0.2%	1.1%	2.1%	17.0%	32.7%	13.7%	5 292.14	7 525.69
CAC 40	6 027.00	6 017.91	6 049.76	0.2%	0.2%	2.9%	10.8%	22.5%	8.8%	4 615.44	6 071.48
BUX (Maďarsko)	25 687.35	25 546.38	25 884.71	0.6%	-2.1%	2.8%	11.4%	12.2%	3.4%	18 461.79	26 246.70
WIG (Polsko)	59 350.30	59 588.89	59 885.65	-0.4%	0.0%	-0.0%	22.9%	37.8%	15.4%	36 020.66	61 553.73
RTS (Rusko)	1 843.24	1 856.57	1 826.39	-0.7%	-2.6%	-7.4%	9.1%	19.4%	-4.1%	1 234.82	2 008.42
ISE Nat. (Turecko)	45 860.04	45 539.69	44 897.67	0.7%	1.8%	-1.6%	19.3%	13.4%	17.2%	31 950.56	48 032.72
CECE (Střed. Evropa)	3 612.76	3 648.33	3 677.29	-1.0%	-2.4%	-2.9%	15.9%	22.7%	7.7%	2 325.20	3 815.23

Nejziskovější / nejztrátovější akcie – USA, západní Evropa

index	nejzisk. akcie	kurz	% zm.	nejztrát. akcie	kurz	% zm.
Dow Jones	Boeing	\$96.84	1.6%	Caterpillar	\$74.84	-1.5%
	United Tech	\$69.37	1.3%	Verizon Comms	\$42.14	-1.4%
	E I du Pont	\$51.91	0.8%	Coca-Cola Co	\$52.20	-1.0%
	3M	\$86.67	0.8%	General Electric	\$36.53	-0.8%
	McDonald's	\$52.26	0.6%	JPMorgan Chase	\$52.56	-0.8%
Nasdaq 100	Ross Stores Inc	\$33.89	0.0%	Genzyme	\$63.32	-3.2%
	Urban Outfitters	\$25.24	4.2%	Sepracor	\$52.28	-2.3%
	Sun Microsystems	\$5.30	3.5%	Yahoo	\$28.57	-2.2%
	BEA Systems Inc	\$12.01	3.4%	Linear Tech	\$36.91	-2.2%
	Petsmart	\$33.75	3.0%	Max im Integrated	\$31.28	-2.1%
DJ Stoxx 50	Nokia (€)	€0.00	0.0%	BT Group (€p)	€306.25	-2.9%
	Credit Suisse (SFr)	€0.00	0.0%	Unilever (€)	€22.14	-2.3%
	Deutsche Bank (€)	€0.00	0.0%	Rio Tinto	€3500.00	-2.0%
	Ericsson (SEK)	€0.00	0.0%	Anglo American (€p)	€2815.00	-2.0%
	UBS (SFr)	€0.00	0.0%	Telefonica (€)	€16.50	-1.8%
DAX	Deutsche Bank	€0.00	0.0%	ALIANA	€19.44	-2.1%
	Deutsche Post	€24.4	2.6%	Commerzbank	€35.7	-1.4%
	Infineon Tech.	€11.0	0.8%	BMW	€49.1	-1.3%
	MAN	€105.5	0.7%	Fresenius Med	€111.0	-0.4%
	E.ON	€110.5	0.7%	Metro	€58.5	-0.4%
CAC 40	Thomson	€0.00	0.0%	Renault	€102.7	-1.4%
	Total	€55.6	1.8%	Cap Gemini	€55.1	-1.3%
	EADS	€22.7	1.2%	SocGen	€150.2	-1.1%
	Dexia	€24.4	1.1%	AXA	€33.0	-0.9%
	Publicis Groupe	€33.8	0.7%	France Telecom	€21.5	-0.9%
FTSE 100	Scottish Power	£p0.00	0.0%	BT Group	£p306.3	-2.9%
	Corus Group	£p0.00	0.0%	Xstrata	£p2675.0	-2.6%
	Gallagher Group	£p0.00	0.0%	Intercont Hotels	£p1340.0	-2.3%
	Caim Energy	£p1735.0	3.7%	BHP Billiton	£p1180.0	-2.2%
	Royal Dutch Shel	£p1859.0	3.7%	Rio Tinto PLC	£p3500.0	-2.0%

Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr



Střední a východní Evropa

	17.5.	16.5.	1 den	1 týden	1 měsíc	rok 2007
Egis (HUF)	19 325	19 005	1.7%	-2.9%	-12.8%	-26.3%
Gedeon Richter (HUF)	37 630	37 180	1.2%	-0.8%	2.3%	-13.4%
Pliva (HRK)	830	830	0.0%	0.0%	1.8%	1.2%
Krka (SIT)	880	866	1.7%	2.1%	1.7%	12.7%
Eesti Telekom (Kr.)	8.37	8.37	0.0%	-1.5%	0.8%	-0.4%
Matav (HUF)	926	931	-0.5%	-11.0%	-9.0%	-12.5%
Telecom Austria (€)	19.99	19.99	0.0%	-0.0%	2.3%	-1.5%
TPSA (PLN)	22.3	22.3	-0.1%	0.0%	-7.0%	-9.3%
BorsodChem (HUF)	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Mol (HUF)	22 290	22 100	0.9%	-4.5%	-0.5%	3.2%
OMV (€)	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
PKN Orlen (PLN)	47.1	47.5	-0.8%	-0.8%	-3.5%	-1.4%
Bank Austria Credit.(€)	137.31	137.31	0.0%	1.3%	-1.8%	14.6%
Bank BPH (PLN)	905.0	920.0	-1.6%	-9.0%	-7.2%	-2.3%
BRE (PLN)	470.0	475.0	-1.1%	-2.1%	-3.3%	39.9%
OTP Bank (HUF)	9 661	9 620	0.4%	-1.9%	7.0%	10.4%
Pekao (PLN)	241.0	247.0	-2.4%	-6.9%	-7.1%	6.2%
Raiffeisen Intl. Bank (€)	110.0	110.0	0.0%	9.6%	5.1%	-4.8%

Dnešní očekávané události

	Konsensus
10:00 IT: tovární zakázky	5.3% ↑
14:00 PL: obchodní bilance (EUR)	-359mil ↓
14:00 PL: běžný účet (EUR)	-500mil ↓