

Akciové trhy – denní zpráva

ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

1. ČERVNA 2007

	31.5.				30.5.	29.5.	% změna za					Obrot	Roční	
	open	high	low	close	close	close	1 den	1 týden	1 měsíc	1 rok	rok 2007	(mil.Kč)	minimum	maximum
PX	1 825.6	1 844.4	1 825.6	1 833.2	1 820.2	1 829.0	0.7%	0.5%	1.5%	38.0%	15.4%	3 476	1 166.6	1 838.2
CME	1 835	1 847	1 823	1 825	1 833.0	1 834.0	-0.4%	-0.5%	-2.6%	38.9%	24.8%	124.1	1 158.0	1 999.0
Telefonica O2 CR	604.8	613.2	595.2	610.10	603.5	598.8	1.1%	4.6%	-1.5%	33.8%	28.2%	388.6	417.2	622.8
ČEZ	1 076.0	1 084.0	1 056.0	1 074.00	1 065.0	1 072.0	0.8%	0.0%	6.3%	55.3%	11.9%	1627.9	565.5	1 094.0
ECM	1 795.0	1 820.0	1 795.0	1 820.00	1 787.0	1 798.0	1.8%	0.1%	-4.3%	#N/A	27.1%	45.4	#N/A	#N/A
Erste Bank	1 651	1 658	1 645	1 652	1 645	1 655	0.4%	-0.3%	-0.7%	32.2%	3.2%	169.6	1 130	1 711
Komerční banka	3 852	3 887	3 810	3 848	3 814	3 852	0.9%	-0.2%	-0.8%	24.3%	24.2%	447.2	2 815	4 131
Orco Pr. Group	3 409	3 520	3 409	3 507	3 394	3 405	3.3%	2.2%	1.3%	42.0%	27.3%	163.0	2 044	3 706
PEGAS	797	809	790	809	791	794	2.3%	1.3%	-1.4%	#N/A	7.4%	31.9	#N/A	#N/A
Philip Morris CR	10 818	10 750	10 450	10 513	10 685	10 815	-1.6%	-3.2%	4.8%	-14.2%	-3.0%	23.5	8 873	12 625
Unipetrol	279.3	280.0	273.0	274.30	274.6	281.3	-0.1%	-4.1%	14.6%	42.8%	17.1%	143.8	156.8	286.0
Zentiva	1 436	1 447	1 420	1 441	1 428.0	1 437.0	0.9%	1.6%	-3.0%	37.8%	13.6%	310.6	843.0	1 548.0

ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

Pegas podal žádost o investiční pobídky pro novou výrobní linku

Pegas zažádal český stát o investiční pobídku pro devátou výrobní linku. Pegas nespecifikoval objem investice, ale podmínky programu vyžadují nejméně 100 mil. Kč. (Bloomberg) O této žádosti jsme již informovali po výsledcích za 1Q 07. Společnost má od případného udělení pobídky (daňové úlevy) tři roky na to, aby novou linku spustila. Očekáváme, že nová linka bude postavena již v roce 2010, oproti našemu původnímu očekávání v roce 2011. Výrobní kapacita by mohla stoupnout podobně jako u právě nově instalované osmé linky, tedy o zhruba 15000 tun ročně a investiční náklady lze odhadovat okolo 40mil. EUR (1.1mld Kč). (Radim Kramule +420 224 995 213)

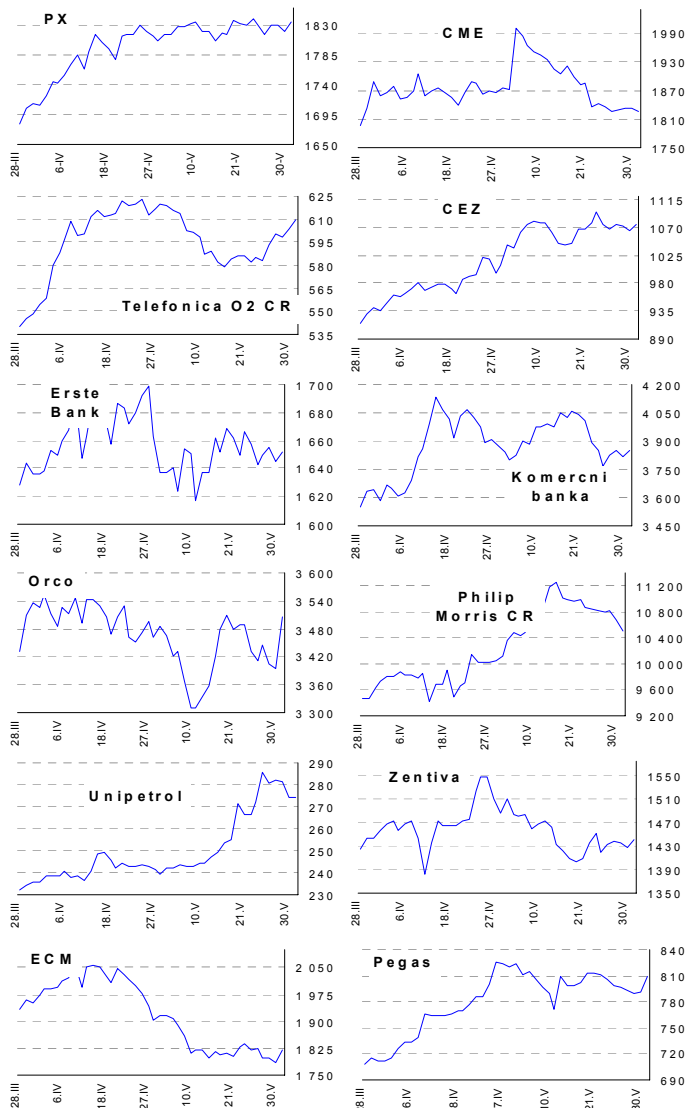
ČEZ obdrží ročně 34.3 mil. povolenek CO2 na období 2008-12.

ČEZ obdrží roční emisní povolenky CO2 v objemu 34.3 mil. tun pro období 2008-2012, podle českého vládního alokačního plánu. (Bloomberg)

Tento objem znamená snížení o 7% oproti předešlým 36.9 mil. tun a je v souladu s naším očekáváním (34.2 mil. tun). Myslíme si, že se ČEZ stane čistým kupujícím emisních povolenek od roku 2008. (Jakub Žadoň +420 224 995 340)

ČEZ ve středu koupil 345 tis. svých vlastních akcií, celkově již tedy odkoupil 6.366 mil. nebo 1.08 % svých vlastních akcií (Reuters).

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	1 760 Kč	25.5.07
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

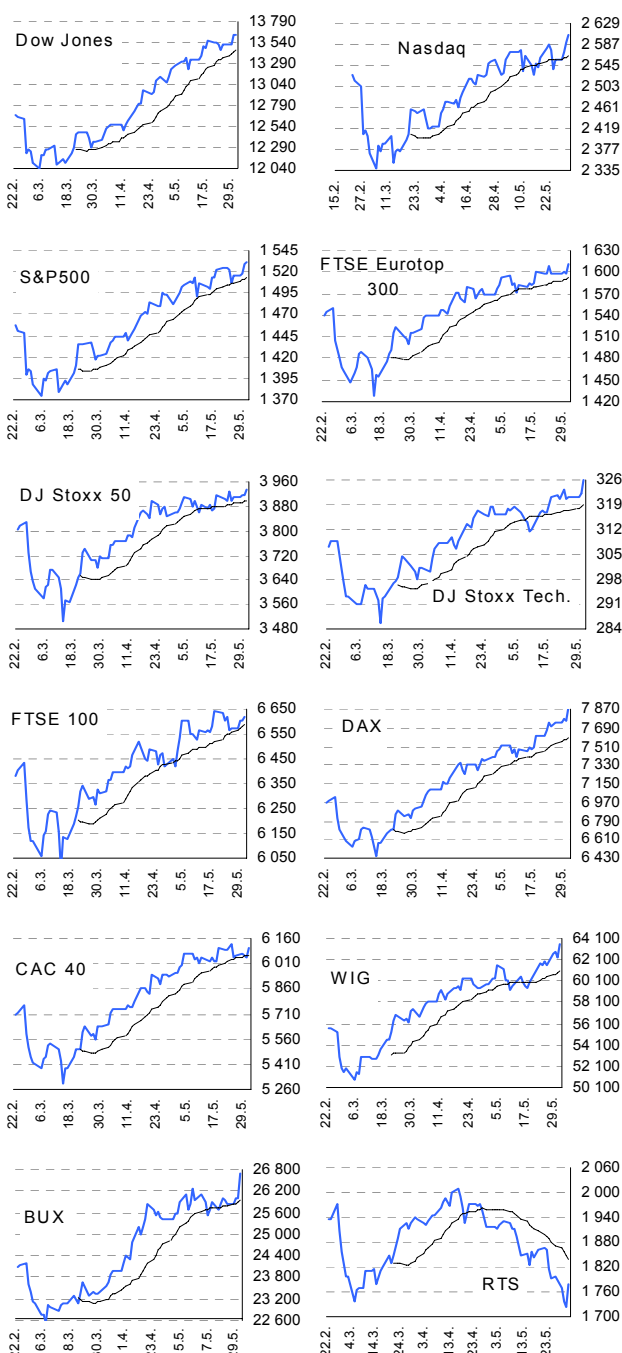
1. června 2007

Index	31.5.	30.5.	29.5.	% změna za					Vývoj v roce 2007	Roční	
				1 den	1 týden	1 měsíc	6 měsíců	1 rok		minimum	maximum
Dow Jones IA	13 627.64	13 633.08	13 521.34	-0.0%	1.4%	3.7%	11.8%	22.0%	9.3%	10 706.14	13 633.08
Nasdaq Composite	2 604.52	2 592.59	2 572.06	0.5%	2.6%	2.9%	7.9%	19.5%	7.8%	2 020.39	2 604.52
S&P 500	1 530.62	1 530.23	1 518.11	0.0%	1.5%	3.0%	9.6%	20.5%	7.9%	1 223.69	1 530.62
FTSE Eurotop 300	1 611.45	1 599.21	1 601.38	0.8%	0.9%	2.7%	13.4%	23.3%	8.6%	1 238.73	1 611.45
DJ Stoxx 50	3 933.16	3 913.50	3 915.27	0.5%	0.9%	1.9%	10.3%	17.1%	6.4%	3 204.35	3 933.16
DJ Stoxx Technology	326.06	322.25	321.38	1.2%	1.8%	3.1%	11.2%	11.3%	6.0%	262.08	326.06
FTSE 100	6 621.40	6 602.10	6 606.50	0.3%	0.9%	3.1%	10.0%	15.7%	6.4%	5 506.80	6 640.90
DAX Xetra	7 883.04	7 764.97	7 781.04	1.5%	2.4%	6.4%	26.3%	38.5%	19.5%	5 292.14	7 883.04
CAC 40	6 104.00	6 042.15	6 056.39	1.0%	0.9%	2.4%	16.2%	23.8%	10.1%	4 615.44	6 120.20
BUX (Maďarsko)	26 706.18	25 981.93	26 027.82	2.8%	2.9%	5.0%	16.8%	25.7%	7.5%	18 461.79	26 706.18
WIG (Polsko)	63 566.15	62 313.96	62 779.18	2.0%	2.7%	6.3%	25.6%	60.4%	23.5%	36 020.66	63 566.15
RTS (Rusko)	1 780.33	1 724.69	1 737.56	3.2%	-0.6%	-7.0%	-0.0%	21.8%	-7.4%	1 234.82	2 008.42
ISE Nat. (Turecko)	47 081.49	46 274.69	47 003.04	1.7%	1.8%	8.2%	23.3%	23.5%	20.4%	31 950.56	48 032.72
CECE (Střed. Evropa)	3 694.02	3 623.51	3 664.52	1.9%	1.7%	-0.7%	12.4%	36.6%	10.1%	2 325.20	3 815.23

Nejziskovější / nejztrátovější akcie – USA, západní Evropa

index	nejzisk. akcie	kurz	% zm.	nejztrát. akcie	kurz	% zm.
Dow Jones	United Tech	\$70.55	1.6%	Microsoft	\$30.69	-1.3%
	E I du Pont	\$52.32	1.2%	Walt Disney Co	\$35.44	-1.3%
	Wal-Mart	\$47.60	1.0%	Citigroup	\$54.49	-1.3%
	AT&T	\$41.34	0.9%	Exxon Mobil	\$83.17	-1.0%
	McDonald's	\$50.55	0.6%	Verizon Comms	\$43.53	-0.7%
Nasdaq 100	CH Robinson WW	\$54.18	3.4%	XM Satellite	\$11.58	-2.3%
	Dell	\$26.87	2.5%	eBay Inc	\$32.56	-2.0%
	Wynn Resorts LTC	\$96.54	2.4%	Sears Holdings	\$180.02	-1.8%
	Apple Computer	\$121.56	2.3%	EchoStar Communi	\$46.06	-1.7%
DJ Stoxx 50	Cadence Design	\$22.71	2.3%	Microsoft	\$30.67	-1.4%
	Anglo American (€)	3039.00	4.3%	GlaxoSmithKline (€p)	1310.00	-1.4%
	E.ON (€)	122.18	4.1%	Vodafone (€p)	158.00	-1.3%
	Kon Philips (€)	31.60	3.0%	BT Group (€p)	329.50	-1.1%
	BSCH (€)	14.28	2.7%	Royal Bk of Sc.(€p)	627.50	-0.6%
DAX	BASF (€)	92.04	2.3%	Tesco (€p)	458.75	-0.5%
	E.ON	€122.2	4.1%	ALIANA	€18.1	-0.8%
	Infinion Tech.	€11.5	3.0%	Schering	€103.3	-0.5%
	RWE	€84.2	3.0%	BMW	€49.8	-0.2%
	BASF	€92.0	2.3%	TUI	€20.2	-0.1%
CAC 40	MAN	€107.8	2.1%	Commerzbank	€36.6	0.2%
	Arcelor	€55.2	3.0%	Credit Agr.	€30.7	-0.6%
	Vinci	€58.8	2.5%	BNP Paribas	€90.2	-0.4%
	Michelin	€97.4	2.5%	Carrefour	€54.2	-0.3%
	EADS	€23.4	2.1%	Publicis Groupe	€33.7	-0.3%
FTSE 100	Lagardere Gr.	€62.1	2.0%	Thales	€45.5	-0.3%
	Amvescap PLC	£p0.0	0.0%	British Energy	£p253.3	-2.2%
	Scottish Power	£p0.0	0.0%	Kingfisher	£p248.3	-1.8%
	Smiths Group	£p0.0	0.0%	Marks & Spencer	£p699.0	-1.7%
	Corus Group	£p0.0	0.0%	Tate & Lyle	£p600.5	-1.4%
Gallagher Group	£p0.0	0.0%	GlaxoSmithKline	£p1310.0	-1.4%	

Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr



Střední a východní Evropa

	31.5.	30.5.	1 den	1 týden	1 měsíc	rok 2007
Egis (HUF)	22 000	21 700	1.4%	15.2%	1.8%	-16.1%
Gedeon Richter (HUF)	37 950	37 875	0.2%	-0.8%	1.2%	-12.6%
Pliva (HRK)	825	825	0.0%	-0.6%	1.9%	0.6%
Krka (SIT)	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Eesti Telekom (Kr.)	8.42	8.43	-0.1%	-0.4%	1.2%	0.2%
Matav (HUF)	932	928	0.4%	1.3%	-12.0%	-11.9%
Telecom Austria (€)	20.34	20.50	-0.8%	-1.5%	-2.3%	0.2%
TPSA (PLN)	21.0	20.7	1.6%	-0.9%	-6.3%	-14.6%
BorsodChem (HUF)	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Mol (HUF)	23 995	22 895	4.8%	3.2%	7.6%	11.1%
OMV (€)	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
PKN Orlen (PLN)	49.0	48.1	1.9%	-0.7%	7.2%	2.6%
Bank Austria Credit.(€)	138.00	138.00	0.0%	0.0%	-2.1%	15.2%
Bank BPH (PLN)	961.0	945.0	1.7%	4.5%	-2.4%	3.7%
BRE (PLN)	510.0	504.0	1.2%	1.6%	0.0%	51.8%
OTP Bank (HUF)	9 847	9 650	2.0%	3.2%	5.9%	12.5%
Pekao (PLN)	252.1	247.5	1.9%	-0.0%	-4.0%	11.1%
Raiffeisen Intl. Bank (€)	116.2	114.5	1.4%	2.1%	13.0%	0.6%

Dnešní očekávané události

	Konsensus
10:00 EMU: PMI	55.6
11:00 EMU: HDP q/q	0.8%
14:30 US: jádrová inflace	2.1%
16:00 US: USM	54