# Akciové trhy – denní zpráva

## ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

9. ČERVENCE 2007

| | 4.7. | | | | 3.7. | 2.7. | % změna za | | | | | Obrat | Roční | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | open | high | low | close | close | close | 1 den | 1 týden | 1 měsíc | 1 rok | rok 2007 | (mil.Kč) | minimum | maximum |
| PX | 1 880.8 | 1 903.5 | 1 880.8 | 1 897.6 | 1 886.9 | 1 857.0 | 0.6% | 3.4% | 2.7% | 37.9% | 19.4% | 4 910 | 1 320.9 | 1 897.6 |
| CME | 2 120 | 2 126 | 2 085 | 2 088 | 2 115.0 | 2 060.0 | -1.3% | -1.8% | 13.1% | 46.3% | 42.8% | 50.8 | 1 206.0 | 2 163.0 |
| Telefonica 02 CR | 602.1 | 608.2 | 602.0 | 603.90 | 602.5 | 594.3 | 0.2% | 2.5% | -1.7% | 27.5% | 26.9% | 285.0 | 437.3 | 622.8 |
| ČEZ | 1 119.0 | 1 140.0 | 1 118.0 | 1 137.00 | 1 123.0 | 1 096.0 | 1.2% | 5.8% | 5.3% | 56.5% | 18.4% | 1352.3 | 717.1 | 1 137.0 |
| ECM | 1 790.0 | 1 790.0 | 1 775.0 | 1 774.00 | 1 788.0 | 1 795.0 | -0.8% | 0.5% | -2.2% | #N/A | 23.9% | 23.0 | #N/A | #N/A |
| Erste Bank | 1 682 | 1 695 | 1 673 | 1 690 | 1 669 | 1 660 | 1.3% | 4.1% | 0.6% | 32.4% | 5.6% | 419.7 | 1 214 | 1 741 |
| Komerční banka | 4 110 | 4 170 | 4 012 | 4 124 | 4 105 | 3 977 | 0.5% | 4.5% | 5.9% | 28.6% | 33.1% | 617.7 | 2 977 | 4 131 |
| Orco Pr. Group | 3 375 | 3 390 | 3 355 | 3 365 | 3 384 | 3 393 | -0.6% | -0.2% | -3.0% | 35.4% | 22.1% | 89.8 | 2 309 | 3 706 |
| PEGAS | 819 | 842 | 798 | 801 | 825 | 829 | -2.9% | -1.7% | -0.9% | #N/A | 6.3% | 182.0 | #N/A | #N/A |
| Philip Morris CR | 11 050 | 11 100 | 10 950 | 11 026 | 11 050 | 11 026 | -0.2% | 0.2% | 3.5% | -7.0% | 1.7% | 6.7 | 8 873 | 12 445 |
| Unipetrol | 287.9 | 289.9 | 287.0 | 289.60 | 288.6 | 286.2 | 0.3% | 2.5% | 6.0% | 45.7% | 23.6% | 85.3 | 184.7 | 289.6 |
| Zentiva | 1 436 | 1 438 | 1 419 | 1 422 | 1 438.0 | 1 433.0 | -1.1% | 0.2% | -0.6% | 34.5% | 12.1% | 524.0 | 1 014.0 | 1 548.0 |

## ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

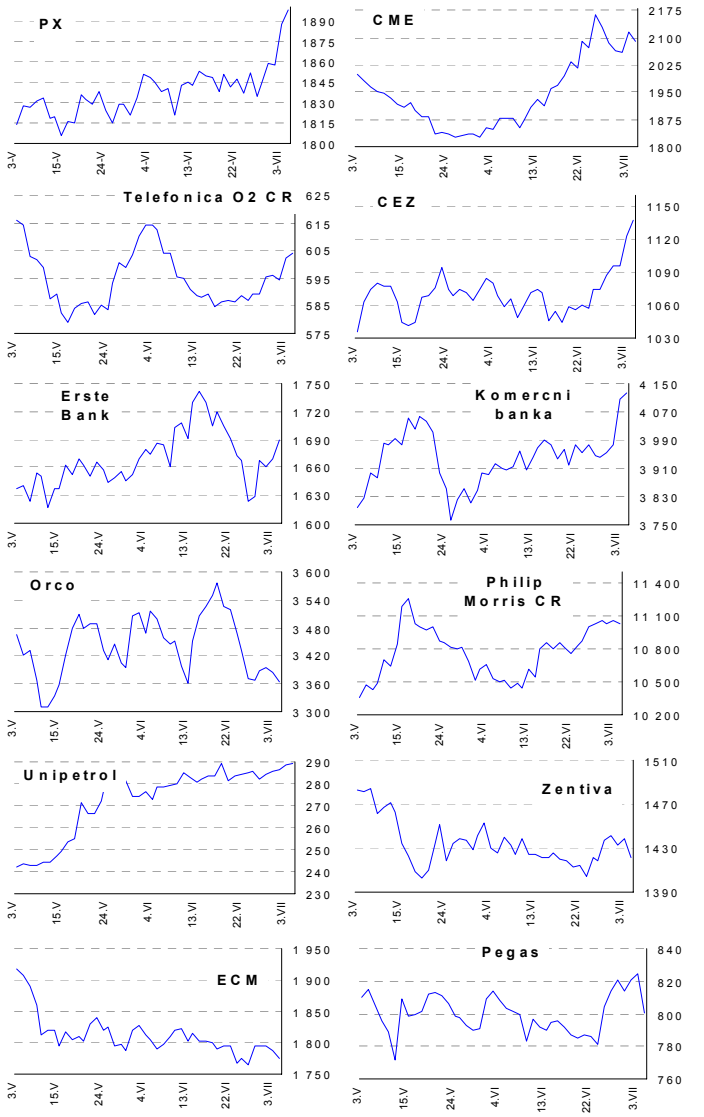
### ČEZ: cena na příští rok stanovena na 50.4 EUR za MWh

Pražská energetická burza včera oznámila, že cena elektřiny na příští rok byla stanovena na 50.4 EUR za MWh. Generální ředitel burzy Petr Koblic dodal, že Energetická burza bude sloužit sociální funkci a chránit před cenovými otřesy a spekulacemi, a to skrze pevnou cenu za silovou elektřinu v roce 2008, která se odvíjí od průměrné ceny v Německu mínus náklady na přeshraniční transport do Německa a Rakouska.
*To znamená, že velcí odběratelé zaplatí 50.40 EUR za MWh nebo o 14.2 % více než v letošním roce, což je méně než očekávání trhu, který očekával až 20% růst cen (naše očekávání pro rok 2008 bylo 50.5 EUR za MWh). Koblic dodal, že ceny v roce 2009 budou na Pražské burze určeny výší nabídky a poptávky. Myslíme si, že je to lehce negativní zpráva, jelikož většina trhu očekávala pro rok 2008 vyšší velkoobchodní ceny. (Jakub Židoň +420 224 995 340)*

### Pegas: Pamplona možná prodá svůj minoritní podíl

Pamplona, 43.4% vlastník společnosti Pegas, se údajně tento týden setká s finančními investory ve snaze prodat svůj podíl ve společnosti. Polský Lentex prohlásil, že má o Pegas stále zájem, ale Pamplona nabídla pouze menší podíl než Lentex požadoval. (Thomson Financial)
*Plánovaný exit Pamplony není překvapením; prodej finančním investorům nebo dokonce Lentexu by mohla být dobrá zpráva, jelikož akcie by tak nezaplavily burzu. Prohlášení Pamplony tak následuje oznámení Pegasu o prvním vyplacení dividend, které tak pro investory činí akcie mnohem atraktivnější. Načasování tak není překvapivé. (Radim Kramule +420 224 995 213).*

## GRAFY AKCIÍ A INDEXU PX




| Akcie | Doporučení | 12M cíl. cena | Datum |
|---|---|---|---|
| CME | Akumulovat | 97.8 USD | 31.1.07 |
| ČEZ | Držet | 1 045 Kč | 8.6.07 |
| Telefónica 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 | Redukovat | 9 655 Kč | 12.6.07 |
| ECM | Akumulovati | 2 160 Kč | 14.6.07 |
| Pegas | Držet | 849 Kč | 3.7.07 |

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

ČESKÁ SPOŘITELNA

# Akciové trhy – denní zpráva

## ZAHRANIČNÍ AKCIOVÉ TRHY — 9. července

| Index | 6.7. | 5.7. | 4.7. | % změna za 1 den | 1 týden | 1 měsíc | 6 měsíců | 1 rok | Vývoj v roce 2007 | Roční minimum | maximum |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Dow Jones IA | 13 611.68 | 13 565.84 | 13 577.30 | 0.3% | 1.5% | 1.1% | 9.8% | 21.3% | 9.2% | 10 739.35 | 13 676.32 |
| Nasdaq Composite | 2 666.51 | 2 656.65 | 2 644.95 | 0.4% | 2.4% | 3.1% | 9.5% | 23.7% | 10.4% | 2 020.39 | 2 666.51 |
| S&P 500 | 1 530.44 | 1 525.40 | 1 524.87 | 0.3% | 1.8% | 0.9% | 8.6% | 20.1% | 7.9% | 1 234.49 | 1 539.18 |
| FTSE Eurotop 300 | 1 619.83 | 1 609.67 | 1 620.18 | 0.6% | 0.9% | 2.1% | 9.0% | 22.8% | 9.2% | 1 271.62 | 1 625.91 |
| DJ Stoxx 50 | 3 979.32 | 3 948.25 | 3 976.44 | 0.8% | 0.8% | 2.4% | 6.9% | 16.9% | 7.6% | 3 288.00 | 3 991.83 |
| DJ Stoxx Technology | 339.84 | 338.26 | 340.79 | 0.5% | 1.6% | 4.1% | 9.5% | 17.0% | 10.4% | 262.08 | 340.79 |
| FTSE 100 | 6 690.10 | 6 635.20 | 6 673.10 | 0.8% | 1.2% | 2.6% | 7.6% | 13.6% | 7.5% | 5 681.70 | 6 732.40 |
| DAX Xetra | 8 048.32 | 7 987.13 | 8 075.26 | 0.8% | 0.5% | 4.1% | 22.1% | 41.3% | 22.0% | 5 396.85 | 8 090.49 |
| CAC 40 | 6 102.69 | 6 059.53 | 6 098.08 | 0.7% | 0.8% | 2.1% | 10.6% | 22.9% | 10.1% | 4 734.54 | 6 168.15 |
| BUX (Maďarsko) | 29 173.17 | 29 159.15 | 29 408.95 | 0.0% | 0.8% | 10.0% | 21.0% | 32.8% | 17.4% | 20 800.01 | 29 441.80 |
| WIG (Polsko) | 67 568.51 | 66 850.08 | 66 951.73 | 1.1% | 2.3% | 6.4% | 36.3% | 60.9% | 31.3% | 41 508.16 | 67 568.51 |
| RTS (Rusko) | 1 974.66 | 1 973.12 | 1 943.29 | 0.1% | 4.1% | 8.3% | 2.7% | 28.6% | 2.7% | 1 452.54 | 2 008.42 |
| ISE Nat. (Turecko) | 49 895.33 | 49 895.33 | 49 850.05 | 0.0% | 5.9% | 8.8% | 29.8% | 39.8% | 27.6% | 32 702.89 | 49 895.33 |
| CECE (Střed.Evropa) | 4 021.02 | 3 948.53 | 3 976.00 | 1.8% | 4.2% | 9.0% | 25.2% | 47.1% | 19.9% | 2 599.64 | 4 021.02 |

## Nejziskovější / nejztrátovější akcie – USA, západní Evropa

| index | nejzisk. akcie | kurz | % zm. | nejztrát. akcie | kurz | % zm. |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Dow Jones | Caterpillar | $78.81 | 1.7% | Verizon Comms | $41.55 | -1.0% |
| | Exxon Mobil | $86.46 | 1.5% | General Motors | $36.49 | -0.7% |
| | Honeywell Intl | $59.08 | 1.2% | Merck | $49.46 | -0.7% |
| | Home Depot | $40.30 | 1.2% | AT&T | $40.68 | -0.7% |
| | IBM | $109.03 | 0.9% | Walt Disney Co | $34.49 | -0.4% |
| Nasdaq 100 | Medimmune Inc | $0.00 | 0.0% | Genzyme | $60.85 | -6.2% |
| | Cognizant Tech | $78.89 | 6.0% | AutoDesk Inc | $45.20 | -1.3% |
| | Apollo Group Inc | $60.60 | 3.6% | XM Satellite | $12.25 | -1.2% |
| | eBay Inc | $33.39 | 3.5% | Activision Inc | $18.56 | -1.0% |
| | Sears Holdings | $174.06 | 3.4% | Intuit Inc | $29.56 | -1.0% |
| DJ Stoxx 50 | Shell Transport (£p | 2115.00 | 2.9% | Siemens (€) | 109.20 | -0.8% |
| | Total (€) | 61.86 | 2.7% | Kon Philips (€) | 32.68 | -0.6% |
| | Anglo American (£ | 3267.00 | 2.4% | Diageo (£p) | 1033.00 | -0.6% |
| | BASF (€) | 98.64 | 2.1% | Tesco (£p) | 414.25 | -0.5% |
| | ENI (€) | 27.73 | 2.1% | Generali (€) | 29.90 | -0.1% |
| DAX | Thyssen Krupp | €45.4 | 4.0% | Siemens | €109.2 | -0.8% |
| | BMW | €49.3 | 2.5% | Linde | €90.0 | -0.6% |
| | BASF | €98.6 | 2.1% | Allianz | €171.1 | -0.0% |
| | Deutsche Post | €23.6 | 1.7% | Schering | €103.6 | 0.0% |
| | Volkswagen | €123.7 | 1.5% | SAP | €37.2 | 0.1% |
| CAC 40 | AGF Assur. | €0.0 | 0.0% | Schneider El. | €101.9 | -1.9% |
| | Peugeot | €65.0 | 5.8% | Sodexho All | €53.2 | -0.5% |
| | Thomson | €14.6 | 3.3% | Veolia Envir. | €57.3 | -0.5% |
| | Total | €61.9 | 2.7% | Danone | €61.5 | -0.4% |
| | Renault | €120.2 | 2.1% | Accor | €70.7 | -0.1% |
| FTSE 100 | Amvescap PLC | £p0.0 | 0.0% | Intercont Hotels | £p1298.0 | -1.4% |
| | Scottish Power | £p0.0 | 0.0% | Kingfisher | £p222.8 | -1.3% |
| | Corus Group | £p0.0 | 0.0% | Reckitt Bencksr | £p2727.0 | -0.9% |
| | Gallaher Group | £p0.0 | 0.0% | ABF | £p878.5 | -0.9% |
| | Caim Energy | £p1872.0 | 5.9% | ICI | £p615.0 | -0.8% |

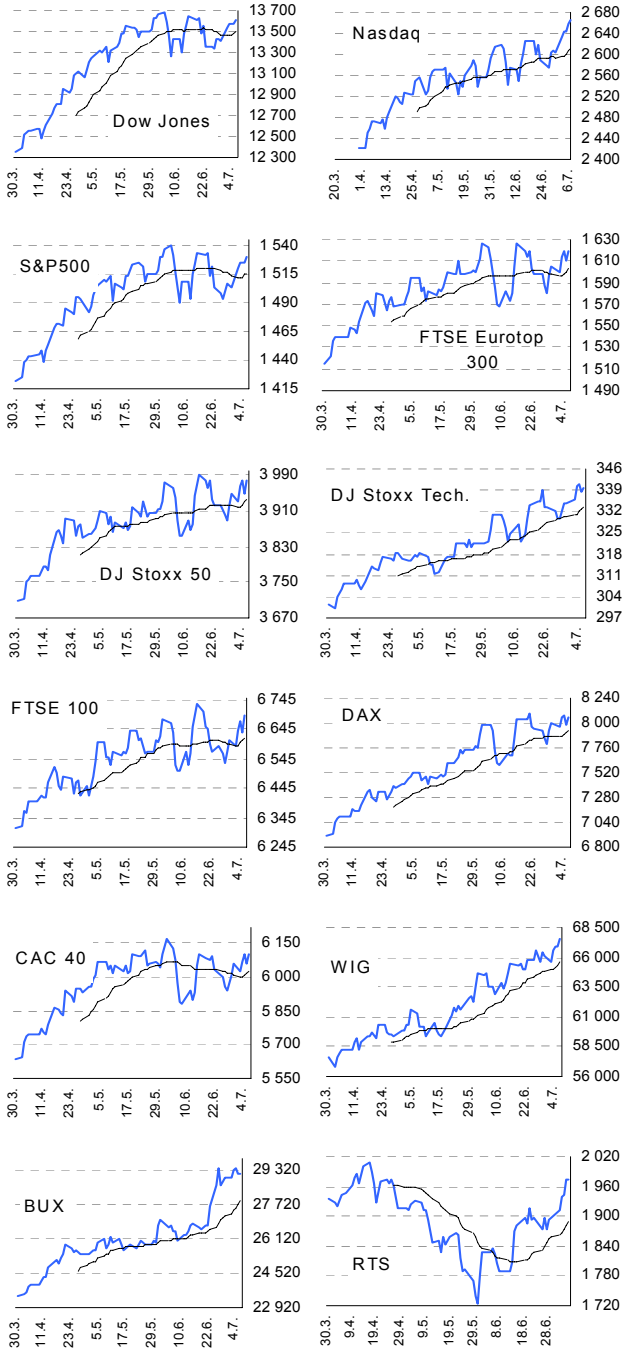
## Střední a východní Evropa

| | 6.7. | 5.7. | 1 den | 1 týden | 1 měsíc | rok 2007 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Egis (HUF) | 23 380 | 23 590 | -0.9% | 3.2% | 11.6% | -10.8% |
| Gedeon Richter (HUF) | 38 480 | 37 695 | 2.1% | 4.9% | 1.3% | -11.4% |
| Pliva (HRK) | 820 | 820 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| Krka (SIT) | 1 010 | 1 008 | 0.2% | 1.8% | 11.0% | 29.3% |
| Eesti Telekom (Kr.) | 7.97 | 8.00 | -0.4% | -1.6% | 0.9% | -5.1% |
| Matav (HUF) | 983 | 975 | 0.8% | -1.2% | 3.3% | -7.1% |
| Telecom Austria (€) | 18.30 | 18.31 | -0.1% | -1.1% | -5.9% | -9.9% |
| TPSA (PLN) | 24.3 | 23.9 | 1.7% | -0.4% | 14.2% | -1.2% |
| BorsodChem (HUF) | #N/A | #N/A | #N/A | #N/A | #N/A | #N/A |
| Mol (HUF) | 27 850 | 28 110 | -0.9% | 0.5% | 14.1% | 28.9% |
| OMV (€) | 50.00 | 50.05 | -0.1% | 1.0% | 4.2% | 16.3% |
| PKN Orlen (PLN) | 58.0 | 56.8 | 2.1% | 5.5% | 10.7% | 21.4% |
| Bank Austria Credit.(€) | 145.10 | 145.00 | 0.1% | 1.5% | 0.9% | 21.1% |
| Bank BPH (PLN) | 1 020.0 | 979.5 | 4.1% | 7.9% | 2.2% | 10.1% |
| BRE (PLN) | 536.0 | 538.5 | -0.5% | -1.7% | 0.2% | 59.5% |
| OTP Bank (HUF) | #N/A | #N/A | #N/A | #N/A | #N/A | #N/A |
| Pekao (PLN) | 270.0 | 266.0 | 1.5% | 4.7% | 4.9% | 19.0% |
| Raiffeisen Intl. Bank (€) | 122.5 | 118.6 | 3.3% | 4.1% | 10.9% | 6.1% |

## Dnešní očekávané události

| | | Konsensus |
|---|---|---|
| 10:30 | UK: PPI input (y/y) | 2,1% ↑ |
| 10:30 | UK: PPI kupit (y/y) | 2,4% → |
| 21:00 | US: spotřebitelské půjčky | $7.0mld ↑ |

## Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr




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