

# Akciové trhy – denní zpráva

ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

17. ČERVENCE 2007

	16.7.				13.7.	12.7.	% 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	1 864.2	1 866.4	1 841.5	1 850.3	1 863.4	1 880.4	-0.7%	-2.8%	0.0%	40.1%	16.5%	4 400	1 320.9	1 903.8
CME	2 014	2 070	2 010	2 066	2 040.0	2 072.0	1.3%	-1.3%	5.5%	60.8%	41.3%	49.5	1 206.0	2 163.0
Telefonica O2 CR	594.3	596.0	580.0	585.90	593.7	600.5	-1.3%	-3.2%	-0.5%	29.3%	23.1%	719.2	437.3	622.8
ČEZ	1 112.0	1 138.0	1 082.0	1 091.00	1 113.0	1 127.0	-2.0%	-4.5%	4.3%	51.9%	13.6%	1915.2	742.2	1 142.0
ECM	1 796.0	1 806.0	1 782.0	1 790.00	1 787.0	1 773.0	0.2%	2.6%	-0.7%	#N/A	25.0%	54.3	#N/A	#N/A
Erste Bank	1 625	1 628	1 614	1 622	1 622	1 628	0.0%	-4.1%	-6.8%	31.7%	1.3%	258.6	1 214	1 741
Komerční banka	4 156	4 162	4 130	4 155	4 154	4 212	0.0%	0.1%	4.2%	39.6%	34.1%	299.6	3 040	4 212
Orco Pr. Group	3 306	3 298	3 255	3 272	3 309	3 303	-1.1%	-1.9%	-6.6%	40.9%	18.8%	89.5	2 313	3 706
PEGAS	817	827	819	825	814	814	1.3%	2.1%	3.6%	#N/A	9.5%	129.4	#N/A	#N/A
Philip Morris CR	10 611	10 590	10 400	10 518	10 583	10 593	-0.6%	-3.9%	-2.6%	-9.1%	-3.0%	43.3	8 873	12 445
Unipetrol	297.8	298.9	294.0	294.90	296.7	299.2	-0.6%	-0.5%	3.9%	53.8%	25.9%	59.3	184.7	299.2
Zentiva	1 432	1 436	1 412	1 430	1 433.0	1 437.0	-0.2%	0.9%	0.6%	41.0%	12.8%	230.8	1 036.0	1 548.0

## ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

### Telefónica O2 CR zvítězila ve vládním tendru

Telefónica oznámila, že vyhrála hlavní část vládního kontraktu na poskytování telefonních služeb v celkové výši 1,7mld. Kč (Bloomberg, HN).

*Tím, že TO2 je často jediným operátorem, který je schopný uspokojit vládní požadavky, není tento úspěch překvapením. TO2 je již dlouhou dobu dominantním poskytovatelem služeb vládě. Částka 1,7mld. Kč představuje přibližně 2,8% celkových příjmů TO2. (Petr Bártek +420 224 995 227)*

### ECM dneska pořádá tiskovou konferenci ohledně nové strategie

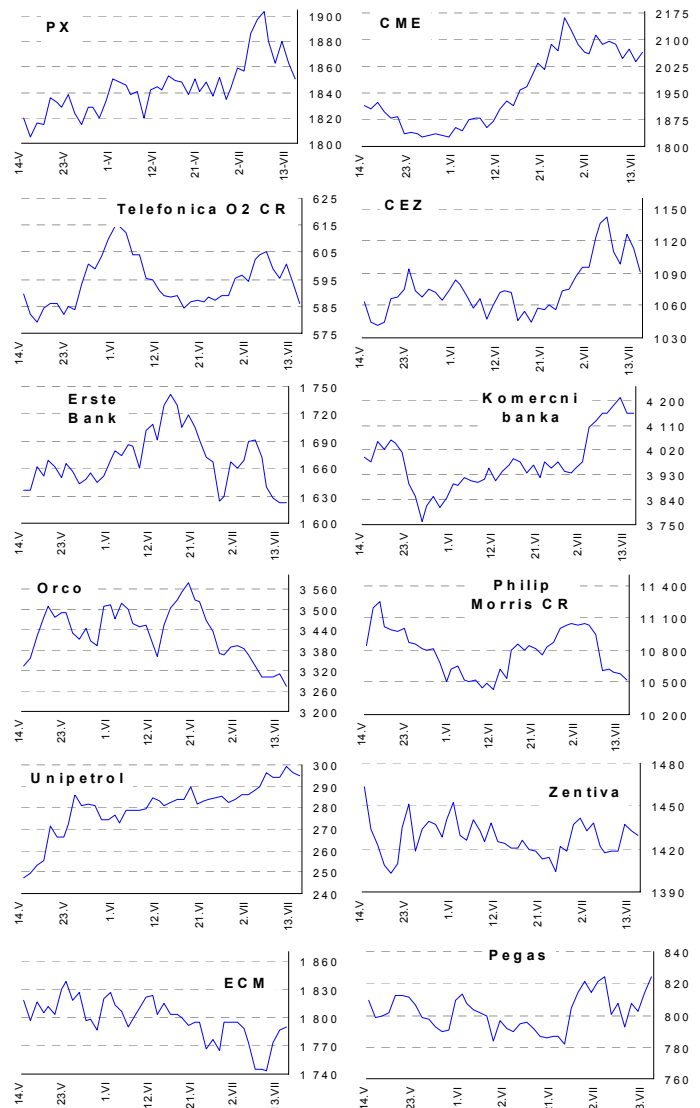
ECM pořádá dnes v 10:00 tiskovou konferenci a v 16:00 SEČ konferenční hovor pro analytiky, aby představilo novou expanzní strategii (ECM).

*Toto je z našeho pohledu dlouho očekávaná zpráva, jelikož očekáváme oznámení několika projektů v ČR, ale především v zahraničí. Na současných cenách vypadá ECM pro investory atraktivně, ale bez oznámení nových projektů bychom ECM nedoporučili kupovat. (Petr Bártek, +420 224 995 227)*

### Pražská Energetická burza začíná dnes obchodovat

*Energetická Burza (PXE) začíná dnes obchodovat. Burza bude ze začátku obchodovat pouze futures na 2007 a začne obchodovat složené futurem na roky 2008 a 2009 25. července. Velkoobchodní cena elektřiny na 2008 bude stanovena na 50,4EUR/MWh v prvním měsíci obchodování, tak jak již bylo dříve oznámeno. (Jakub Židoň, +224 995 340)*

## 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	Akumulovat	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](http://www.brokerjet.cz)

Analýza: Jakub Židoň, tel: +420/224 995 340, email: [JZidon@csas.cz](mailto: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](http://www.csas.cz/analýza). Přímý odkaz na dokument s důležitými upozorněními je: [www.csas.cz/analýza/upozorneni](http://www.csas.cz/analýza/upozorneni). Historie vydaných investičních doporučení je k dispozici v Měsíčních strategiích, které jsou dostupné na výše uvedené webové adrese.

# Akciové trhy – denní zpráva

## ZAHRAIČNÍ AKCIOVÉ TRHY

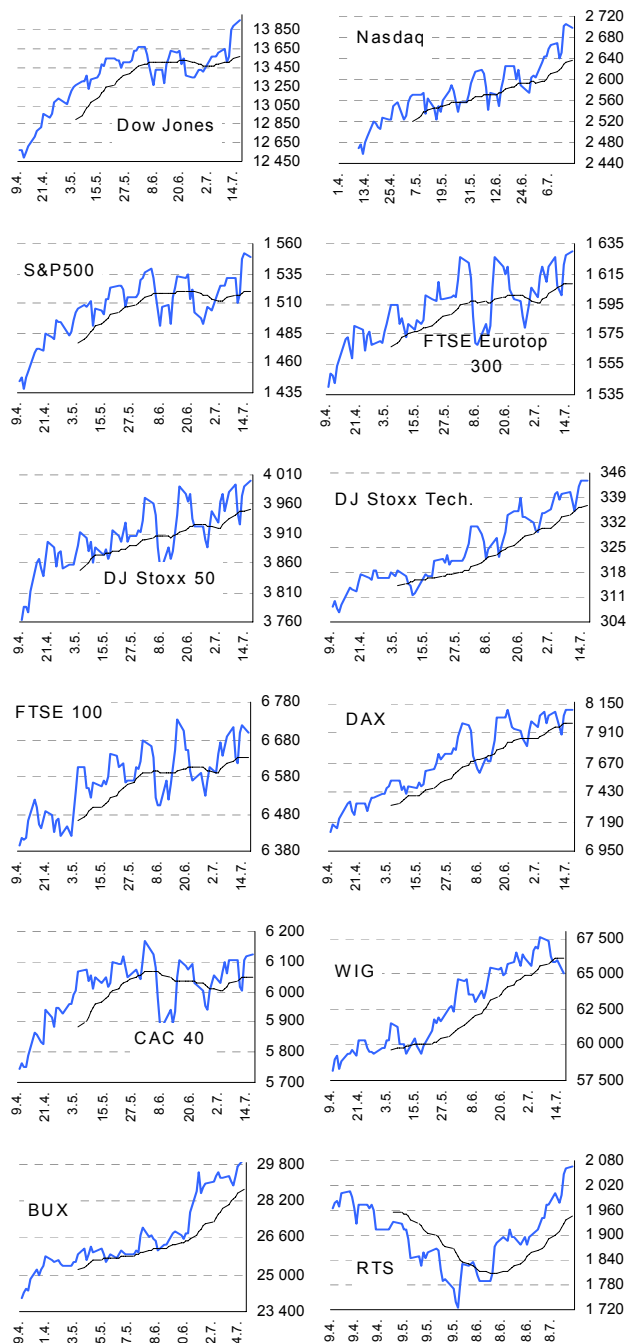
17. července

Index	16.7.	13.7.	12.7.	% změna za					Vývoj v roce 2007	Roční	
				1 den	1 týden	1 měsíc	6 měsíců	1 rok		minimum	maximum
Dow Jones IA	13 950.98	13 907.25	13 861.73	0.3%	2.2%	2.3%	10.9%	29.9%	11.9%	10 747.36	13 950.98
Nasdaq Composite	2 697.33	2 707.00	2 701.73	-0.4%	1.0%	2.7%	8.0%	32.4%	11.7%	2 020.39	2 707.00
S&P 500	1 549.52	1 552.50	1 547.70	-0.2%	1.2%	1.1%	8.2%	25.3%	9.3%	1 234.49	1 552.50
FTSE Eurotop 300	1 630.32	1 627.33	1 621.30	0.2%	0.3%	0.3%	7.8%	27.6%	9.9%	1 271.62	1 630.32
DJ Stoxx 50	3 998.93	3 991.91	3 974.65	0.2%	0.1%	0.2%	6.1%	21.4%	8.2%	3 288.00	3 998.93
DJ Stoxx Technology	344.02	343.62	342.16	0.1%	1.0%	3.0%	9.7%	30.4%	11.8%	262.08	344.02
FTSE 100	6 697.70	6 716.70	6 697.70	-0.3%	-0.2%	-0.5%	7.8%	17.3%	7.7%	5 681.70	6 732.40
DAX Xetra	8 105.69	8 092.77	8 053.43	0.2%	0.4%	0.9%	20.7%	49.5%	22.9%	5 396.85	8 105.69
CAC 40	6 125.60	6 117.96	6 103.05	0.1%	0.3%	0.3%	9.6%	28.1%	10.5%	4 734.54	6 168.15
BUX (Maďarsko)	30 005.10	29 687.01	29 242.27	1.1%	2.5%	11.8%	23.5%	40.2%	20.8%	20 800.01	30 005.10
WIG (Polsko)	65 079.43	65 989.73	65 895.90	-1.4%	-3.3%	-0.5%	24.7%	54.9%	26.5%	41 508.16	67 568.51
RTS (Rusko)	2 066.74	2 061.40	2 049.18	0.3%	3.3%	9.7%	11.6%	39.2%	7.5%	1 452.54	2 066.74
ISE Nat. (Turecko)	51 774.43	52 086.68	52 005.80	-0.6%	1.0%	12.6%	33.1%	53.0%	32.4%	32 702.89	52 086.68
CECE (Střed. Evropa)	4 045.82	4 042.86	4 033.94	0.1%	0.5%	6.9%	23.5%	52.1%	20.6%	2 633.23	4 045.82

## Nejziskovější / nejztrátovější akcie – USA, západní Evropa

index	nejzisk. akcie	kurz	% zm.	nejztrát. akcie	kurz	% zm.
Dow Jones	Verizon Comms	\$42.76	2.4%	American Express	\$61.88	-1.5%
	United Tech	\$76.67	2.2%	Alcoa Inc	\$46.77	-1.2%
	General Electric	\$40.12	1.6%	General Motors	\$36.67	-1.0%
	Coca-Cola Co	\$53.85	1.4%	Home Depot	\$40.58	-0.7%
	IBM	\$109.66	1.0%	Exxon Mobil	\$89.70	-0.7%
Nasdaq 100	Discovery Hldg	\$25.46	6.3%	Ryanair	\$38.95	-4.0%
	UAL corp	\$44.50	3.3%	Akamai Technologie	\$48.92	-2.7%
	XM Satellite	\$12.67	3.1%	Verisign Inc	\$33.00	-2.7%
	Fastenal Co	\$48.57	2.6%	Sepracor	\$41.51	-2.0%
	CH Robinson WW	\$53.27	1.9%	Amazon com Inc	\$73.69	-1.9%
DJ Stoxx 50	ABN AMRO (€)	37.15	3.6%	Fortis (€)	30.61	-2.0%
	Societe Generale	138.75	2.1%	Royal Dutch Shell (€)	30.16	-1.3%
	GlaxoSmithKline	1310.00	1.6%	Siemens (€)	109.65	-1.3%
	BNP Paribas (€)	88.67	1.5%	Total (€)	62.30	-1.2%
	BBVA (€)	18.43	1.4%	BHP Billiton (€p)	1509.00	-1.2%
DAX	BMW	€49.8	1.8%	Adidas-Salomon	€45.9	-2.0%
	Bayer	€57.2	1.3%	Siemens	€109.7	-1.3%
	Fresenius Med	€33.6	1.2%	Thyssen Krupp	€44.9	-1.1%
	Deutsche Postbank	€63.8	1.2%	Linde	€91.1	-0.8%
	Commerzbank	€35.4	1.0%	Henkel	€40.9	-0.7%
CAC 40	EdF	€78.7	2.6%	Gaz de France	€36.5	-1.4%
	Cap Gemini	€56.6	2.4%	Unibail-Rodamco	€187.6	-1.2%
	Alstom	€138.6	2.2%	Total	€62.3	-1.2%
	SocGen	€138.8	2.1%	Carrefour	€53.8	-1.1%
	BNP Paribas	€88.7	1.5%	Accor	€70.9	-1.0%
FTSE 100	Alliance&Leicest	£p1152.0	2.5%	Lonmin	£p3985.0	-6.8%
	Reed Elsevier	£p675.0	1.7%	BG Group	£p857.0	-2.3%
	GlaxoSmithKline	£p1310.0	1.6%	Xstrata	£p3361.0	-1.8%
	BT Group	£p334.3	1.4%	Royal Dutch Shel	£p2040.0	-1.6%
	Wolseley	£p1170.0	1.3%	Imperial Tobacco	£p2200.0	-1.5%

## Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr



## Střední a východní Evropa

	16.7.	13.7.	1 den	1 týden	1 měsíc	rok 2007
Egis (HUF)	22 930	23 130	-0.9%	-2.4%	5.7%	-12.5%
Gedeon Richter (HUF)	38 005	38 145	-0.4%	-1.3%	7.3%	-12.5%
Pliva (HRK)	830	830	0.0%	1.2%	1.2%	1.2%
Krka (SIT)	999	992	0.7%	1.5%	6.0%	27.9%
Eesti Telekom (Kr.)	7.95	7.94	0.1%	-0.3%	-0.1%	-5.4%
Matav (HUF)	989	983	0.6%	1.3%	1.2%	-6.5%
Telecom Austria (€)	19.30	19.20	0.5%	2.3%	-1.2%	-4.9%
TPSA (PLN)	23.0	23.0	0.2%	-3.6%	-1.8%	-6.5%
BorsodChem (HUF)	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Mol (HUF)	29 700	29 245	1.6%	6.6%	19.6%	37.5%
OMV (€)	48.15	48.49	-0.7%	-4.7%	-4.0%	12.0%
PKN Orlen (PLN)	60.0	59.5	0.8%	0.5%	11.2%	25.6%
Bank Austria Credit.(€)	146.50	146.00	0.3%	0.3%	1.0%	22.3%
Bank BPH (PLN)	930.5	958.5	-2.9%	-3.2%	-4.1%	0.4%
BRE (PLN)	501.0	509.5	-1.7%	-3.7%	-7.6%	49.1%
OTP Bank (HUF)	10 850	10 680	1.6%	1.4%	11.7%	24.0%
Pekao (PLN)	252.0	258.0	-2.3%	-6.3%	-4.7%	11.1%
Raiffeisen Intl. Bank (€)	121.1	120.0	0.9%	1.1%	3.5%	4.9%

## Dnešní očekávané události

	Konsensus
11:00 GE: ZEW (ekon. sentiment, červenec)	88 → ↓
14:30 US: PPI (y/y)	3,6% ↓
15:15 US: průmyslová produkce (červen)	0,5% ↑