

Akciové trhy – denní zpráva

ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

30. ČERVENCE 2007

	27.7.				26.7.	25.7.	% 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	1 792.9	1 796.5	1 750.9	1 771.4	1 815.4	1 851.6	-2.4%	-4.5%	-3.4%	23.7%	11.5%	13 201	1 389.3	1 903.8
CME	1 853	1 921	1 821	1 908	1 900.0	1 980.0	0.4%	-6.4%	-10.3%	44.3%	30.5%	211.0	1 253.0	2 163.0
Telefonica O2 CR	583.6	593.0	571.0	577.50	586.6	591.4	-1.6%	-2.3%	-2.0%	18.5%	21.3%	1291.1	437.3	622.8
ČEZ	1 094.0	1 117.0	1 065.0	1 088.00	1 101.0	1 114.0	-1.2%	-1.8%	1.2%	34.0%	13.3%	2362.1	742.2	1 142.0
ECM	1 664.0	1 659.0	1 576.0	1 623.00	1 690.0	1 757.0	-4.0%	-9.9%	-8.0%	#N/A	13.3%	133.9	#N/A	#N/A
Erste Bank	1 508	1 585	1 483	1 498	1 542	1 601	-2.9%	-6.2%	-7.8%	16.2%	-6.4%	906.9	1 265	1 741
Komerční banka	4 113	4 170	4 046	4 088	4 157	4 197	-1.7%	-2.0%	3.6%	25.8%	31.9%	1112.5	3 076	4 249
Orco Pr. Group	2 832	2 928	2 774	2 795	2 890	2 998	-3.3%	-11.9%	-17.1%	16.5%	1.5%	322.2	2 364	3 706
PEGAS	781	787	756	760	788	800	-3.5%	-6.3%	-6.6%	#N/A	0.9%	146.0	#N/A	#N/A
Philip Morris CR	10 050	10 100	9 890	10 025	10 130	10 088	-1.0%	-4.1%	-8.9%	-16.9%	-7.5%	157.6	8 873	12 445
Unipetrol	292.7	292.6	281.9	288.50	294.3	303.0	-2.0%	-6.6%	2.2%	41.9%	23.1%	413.1	184.7	309.0
Zentiva	1 376	1 432	1 180	1 192	1 419.0	1 431.0	-16.0%	-16.2%	-16.0%	1.5%	-6.0%	3570.7	1 107.0	1 548.0

ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

ECM zvažuje odkup opcí

ECM oznámilo, že zvažuje odkup svých akciových opcí obchodovaných na PSE. Konečné rozhodnutí bude uskutečněno během druhé poloviny roku 2007 v závislosti na tržních podmínkách. ECM by následně všechny vykoupené opce zrušilo. (ECM)

ECM dříve vydalo 1,7 mil. akciových opcí (což znamená 45 % potenciální zředění počtu akcií) s vypořádací cenou 22.2 EUR/opci. Jelikož současná cena akcií je pod naším odhadem plně zředěného NAV pro rok 2007, zvýšil by takový odkup podle našeho názoru výrazně hodnotu akcií ECM. (Petr Bártek +420 224 995 227)

Augustus žaluje Telefonicu o 300mil. Kč

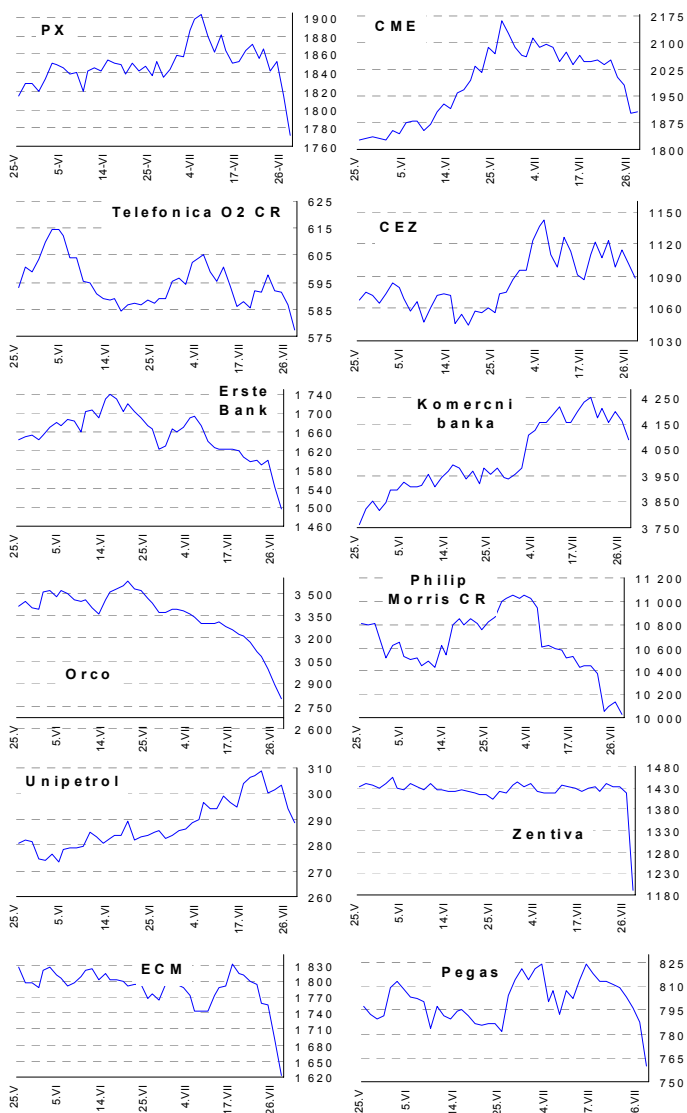
Česká firma Augustus žaluje Telefonicu O2 o kompenzaci ve výši 300 mil. Kč za ušlý zisk poté, co Telefonica v roce 1995 odvolala smlouvu s Augustus na vydávání telefonních karet, informoval týdeník Týden. (ČTK)

Tento případ je trochu komplikovaný, takže nejsme schopni říci, zda bude Augustus úspěšný. Žalovaných 300 mil. Kč odpovídá méně než 1 Kč za akcii. (Petr Bártek +420 224 995 227)

Zentiva v pátek zasažena varováním o zisku

Zentiva v pátek ztratila zhruba 16 %, poté co vydala varování o zisku. Společnost varování vydala před 1H výsledky, které bude zveřejňovat 6. srpna. Společnost před otevřením burzy uvedla, že očekává reportovat čisté tržby zhruba ve výši 6,8 miliard Kč, oproti našemu očekávání 7,1 miliard Kč (méně o 3.5 %), provozní zisk 1,1 miliard Kč, oproti našemu očekávání 1,6 miliard Kč (- 31%) a čistý zisk v roce 2007 0,8 miliard Kč (-26 %), oproti našemu očekávání 1,1 miliard Kč. (Zentiva)

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
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	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

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 strategích, které jsou dostupné na výše uvedené webové adrese.

Akciové trhy – denní zpráva

ZAHRA NIČNÍ AKCIOVÉ TRHY

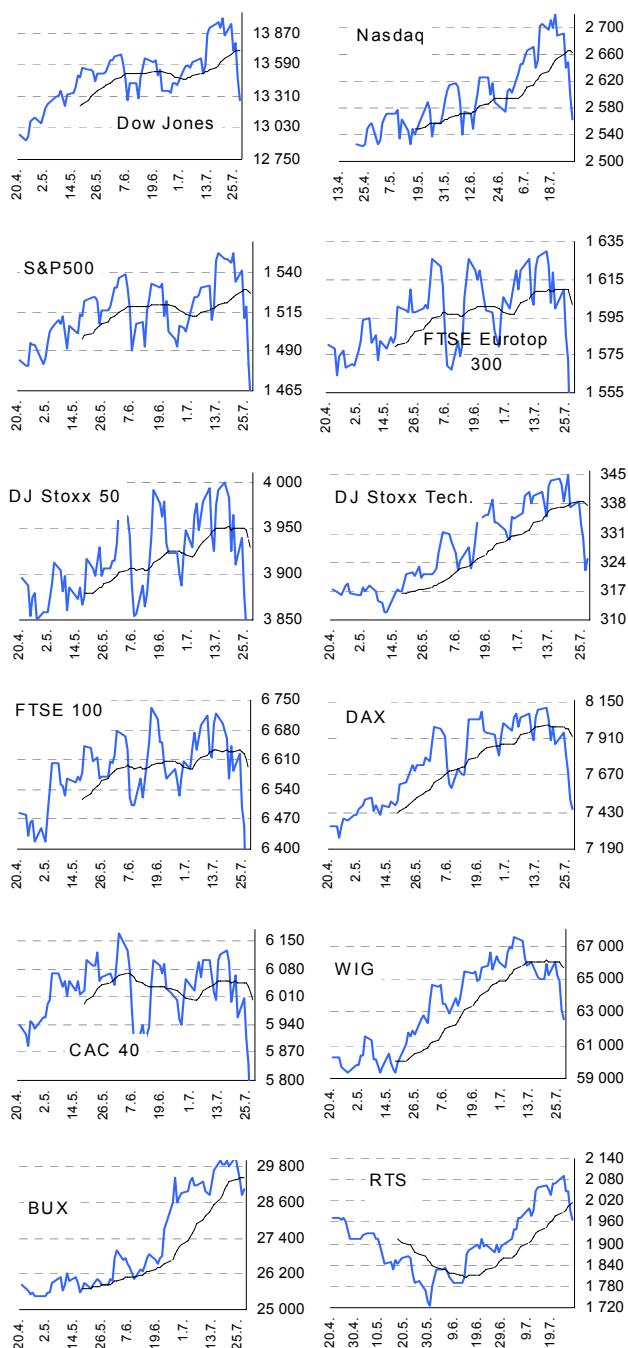
30. července

Index	27.7.	26.7.	25.7.	% změna za					Vývoj v roce 2007	Roční	
				1 den	1 týden	1 měsíc	6 měsíců	1 rok		minimum	maximum
Dow Jones IA	13 265.47	13 473.57	13 785.07	-1.5%	-4.2%	-1.2%	6.2%	19.5%	6.4%	11 076.18	14 000.41
Nasdaq Composite	2 562.24	2 599.34	2 648.17	-1.4%	-4.7%	-1.7%	5.2%	24.7%	6.1%	2 057.71	2 720.04
S&P 500	1 458.95	1 482.66	1 518.09	-1.6%	-4.9%	-3.1%	2.6%	15.5%	2.9%	1 265.95	1 553.08
FTSE Eurotop 300	1 520.06	1 527.79	1 571.77	-0.5%	-5.0%	-3.8%	0.5%	13.9%	2.5%	1 326.70	1 630.32
DJ Stoxx 50	3 720.33	3 735.19	3 841.50	-0.4%	-4.9%	-4.3%	-1.0%	8.1%	0.6%	3 414.84	3 998.93
DJ Stoxx Technology	324.57	322.02	329.98	0.8%	-3.7%	-1.5%	5.1%	19.3%	5.5%	264.95	344.87
FTSE 100	6 215.20	6 251.20	6 454.30	-0.6%	-5.6%	-4.8%	-0.2%	4.8%	-0.1%	5 798.30	6 732.40
DAX Xetra	7 451.68	7 508.96	7 692.55	-0.8%	-5.4%	-4.5%	11.4%	31.7%	13.0%	5 596.74	8 105.69
CAC 40	5 643.96	5 675.05	5 837.11	-0.5%	-5.3%	-5.0%	1.1%	12.9%	1.8%	4 948.23	6 168.15
BUX (Maďarsko)	29 027.41	28 868.39	29 337.67	0.6%	-2.6%	1.6%	21.9%	30.4%	16.8%	21 295.13	30 118.12
WIG (Polsko)	62 609.47	63 188.16	64 842.32	-0.9%	-4.1%	-4.6%	17.1%	36.8%	21.7%	42 384.40	67 568.51
RTS (Rusko)	1 967.06	1 996.91	2 047.82	-1.5%	-5.0%	4.9%	5.6%	26.1%	2.3%	1 452.54	2 091.26
ISE Nat. (Turecko)	51 561.91	52 512.38	54 831.94	-1.8%	-2.6%	14.2%	23.2%	40.3%	31.8%	35 262.86	55 625.44
CECE (Střed. Evropa)	3 826.81	3 902.34	4 007.99	-1.9%	-5.5%	1.3%	16.8%	29.3%	14.1%	2 746.34	4 115.74

Nejziskovější / nejztrátovější akcie – USA, západní Evropa

index	nejzisk. akcie	kurz	% zm.	nejztrát. akcie	kurz	% zm.
Dow Jones	Procter & Gamble	\$62.82	0.4%	Merck	\$50.12	-3.6%
	JPMorgan Chase	\$44.23	0.3%	General Motors	\$31.10	-3.4%
	Boeing	\$103.71	0.0%	Exxon Mobil	\$85.59	-3.0%
	3M	\$90.05	0.0%	Caterpillar	\$76.02	-2.9%
	IBM	\$115.62	-0.8%	American Express	\$58.55	-2.8%
Nasdaq 100	Wynn Resorts LTF	\$100.35	2.8%	Sepracor	\$27.23	-28.8%
	Fastenal Co	\$45.83	2.4%	Verisign Inc	\$29.51	-4.2%
	Celgene Corp	\$61.13	1.5%	Apollo Group Inc	\$60.75	-4.1%
	Petsmart	\$32.39	1.2%	Sears Holdings	\$136.20	-4.1%
DJ Stoxx 50	Lamar Advertisin	\$59.00	1.1%	Akamai Technologie	\$36.70	-4.1%
	Nokia (€)	20.66	3.2%	Anglo American (€p)	2739.00	-4.0%
	BSCH (€)	13.70	1.5%	BHP Billiton (€p)	1361.00	-2.8%
	Vodafone (€p)	151.20	1.3%	Rio Tinto	3338.00	-2.7%
	Assicurazioni Gen	28.25	1.3%	BASF (€)	91.73	-2.4%
DAX	HSBC (€p)	880.50	1.2%	ENI (€)	25.53	-2.3%
	Volkswagen	€124.8	3.6%	Metro	€56.1	-3.5%
	Hypo Real Estate I	€46.3	2.2%	Linde	€83.7	-2.7%
	Siemens	€94.8	0.7%	Deutsche Postbank	€55.7	-2.6%
	TUI	€20.0	0.7%	BASF	€91.7	-2.4%
CAC 40	Fresenius Med	€35.0	0.3%	Deutsche Borse	€82.9	-2.4%
	STM	€12.7	1.4%	Michelin	€90.1	-3.7%
	Saint Gobain	€81.3	1.3%	Unibail-Rodamco	€165.5	-2.6%
	EADS	€22.5	1.2%	Cap Gemini	€50.3	-2.3%
	Peugeot	€59.8	1.2%	EdF	€73.0	-2.2%
FTSE 100	LVMH	€81.0	0.9%	Bouygues	€57.6	-2.1%
	Northern Rock	£p792.0	2.9%	Anglo American	£p2739.0	-4.0%
	Reckitt Bencksr	£p2673.0	2.8%	Antofagasta	£p674.0	-3.6%
	Cadbury	£p603.5	2.4%	Ex perian group	£p551.0	-3.3%
	Rolls-Royce Gp	£p508.0	2.4%	Kazakhmys	£p1226.0	-2.9%
National Grid	£p701.0	2.0%	Man Group PLC	£p563.0	-2.8%	

Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr



Střední a východní Evropa

	27.7.	26.7.	1 den	1 týden	1 měsíc	rok 2007
Egis (HUF)	22 895	22 795	0.4%	-2.6%	3.6%	-14.2%
Gedeon Richter (HUF)	36 500	36 995	-1.3%	-3.9%	1.0%	-14.5%
Pliva (HRK)	781	780	0.1%	-5.9%	-4.8%	-4.8%
Krka (€)	1 014	1 028	-1.4%	-0.9%	2.4%	26.0%
Eesti Telekom (Kr.)	8.10	8.15	-0.6%	-0.4%	1.0%	-3.6%
Matav (HUF)	945	954	-0.9%	-3.6%	-5.1%	-10.8%
Telecom Austria (€)	17.62	17.54	0.5%	-7.0%	-7.6%	-15.6%
TPSA (PLN)	22.5	23.0	-2.0%	-6.1%	-6.3%	-9.1%
LUKOIL (USD)	80.00	81.50	-1.8%	-5.9%	4.0%	-9.0%
MOL (HUF)	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
OMV (€)	45.07	46.61	-3.3%	-5.7%	-5.1%	4.1%
PKN Orlen (PLN)	55.7	56.0	-0.5%	-1.4%	3.0%	11.9%
Bank Austria Credit.(€)	144.50	145.00	-0.3%	-1.0%	2.5%	20.6%
Bank BPH (PLN)	942.5	935.0	0.8%	-0.6%	-0.8%	0.3%
POWSZ. KASA (PLN)	55.0	56.1	-1.9%	-3.1%	1.3%	14.6%
OTP Bank (HUF)	10 241	10 281	-0.4%	-5.2%	1.8%	16.4%
Pekao (PLN)	252.0	253.2	-0.5%	-2.1%	-1.6%	6.8%
Raiffeisen Intl. Bank (€)	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A

Dnešní očekávané události

Konsensus