

Akciové trhy – denní zpráva

ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

14. ZÁŘÍ 2007

	13.9.				12.9.	11.9.	% změna za					Obrat (mil.Kč)	Roční	
	open	high	low	close	close	close	1 den	1 týden	1 měsíc	1 rok	rok 2007		minimum	maximum
PX	1 752.0	1 771.1	1 751.2	1 770.2	1 755.7	1 765.0	0.8%	-0.3%	-0.8%	20.9%	11.4%	4 867	1 389.3	1 903.8
CME	1 831	1 882	1 821	1 871	1 832.0	1 859.0	2.1%	0.2%	2.4%	31.7%	28.0%	76.2	1 451.0	2 163.0
Telefonica O2 CR	555.5	559.0	554.0	558.10	556.5	564.3	0.3%	-1.2%	-4.0%	12.6%	17.2%	158.7	437.3	622.8
ČEZ	1 093.0	1 107.0	1 089.0	1 102.00	1 093.0	1 100.0	0.8%	1.8%	-0.7%	35.4%	14.8%	1283.6	742.2	1 142.0
ECM	1 580.0	1 597.0	1 570.0	1 600.00	1 584.0	1 599.0	1.0%	-1.4%	-5.5%	#N/A	11.7%	19.3	#N/A	#N/A
Erste Bank	1 457	1 480	1 448	1 477	1 463	1 461	1.0%	-0.1%	-3.1%	11.1%	-7.7%	316.0	1 309	1 741
Komerční banka	4 154	4 201	4 140	4 184	4 157	4 168	0.6%	-4.3%	4.3%	21.7%	35.0%	324.3	3 076	4 408
Orco Pr. Group	2 978	3 048	2 965	3 005	3 003	3 016	0.1%	-2.8%	0.9%	11.9%	9.1%	109.8	2 568	3 706
PEGAS	764	770	766	767	765	762	0.3%	0.3%	0.5%	#N/A	1.9%	24.6	#N/A	#N/A
Philip Morris CR	10 050	10 250	9 980	10 226	10 050	10 045	1.8%	6.8%	10.2%	7.5%	-5.7%	20.9	8 851	11 976
Unipetrol	283.5	288.1	283.5	288.20	284.0	286.5	1.5%	-1.5%	0.3%	45.6%	23.0%	88.2	184.7	309.0
Zentiva	1 209	1 219	1 206	1 217	1 212.0	1 208.0	0.4%	1.8%	-1.1%	-3.6%	-4.0%	59.4	1 159.0	1 548.0

ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

Dceřinná společnost ČEZ postaví elektrárnu ve Vietnamu

Škoda Praha, 100% dceřinná společnost ČEZ, podepsala úvodní dohodu s vietnamskou energetickou společností EVN na výstavbu 3000 MW elektrárny ve Vietnamu. Škoda má být hlavním dodavatelem v konsorciu firem, detaily budou projednány v tomto a příštím roce. Společnost neuváděla hodnotu obchodu.

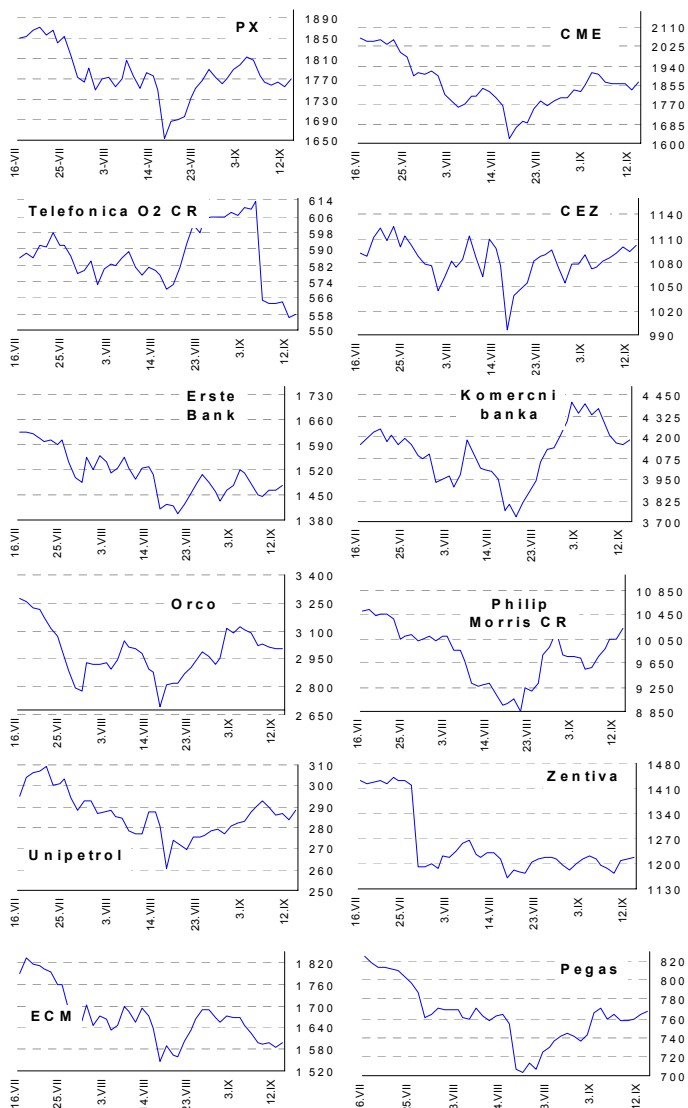
Škoda Praha je malou dceřinnou společností ČEZu a proto bude mít tento kontrakt jen okrajový dopad na ocenění akcií ČEZ. (Jakub Židoň +420 224 995 340)

Zprávy k potenciálnímu zpětnému odkupu Orca

Generální ředitel Orca, Jean-François Ott prohlásil, že vidí pokračující pokles na finančních trzích jako dobrou příležitost ke zpětnému odkupu akcií pro firemní manažerský opční program nebo pro budoucí akvizice. Prohlásil, že Orco neplánuje akcie zrušit. Valná hromada Orca, plánovaná na 5. října, bude hlasovat o návrhu na odkup až 5 % svých akcií. (Thomson financial)

Se současnou cenou pod NAV(0.94x) dává smysl odkoupení menšího množství akcií pro manažerský opční program. Použití akcií na budoucí akvizice bude záviset ve velké míře na zdraví finančních trhů. Nicméně tak velký odkup akcií krátce po SPO (v červnu) a pouze 5 % pod upisovací cenou by znamenal podstatný obrát ve strategii Orca a byl by signálem, že společnost nevidí mnoho možností pro expanzi přinejmenším v blízké budoucnosti. (Petr Bártek +420 224 995 227)

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	620 Kč	31.7.07
Komerční banka	Akumulovat	4 400 Kč	5.5.07
Orco	Držet	3 690 Kč	28.3.07
Unipetrol	V revizi		V revizi
Zentiva	Kupovat	1 520 Kč	16.8.07
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 strategických, které jsou dostupné na výše uvedené webové adrese.

Akciové trhy – denní zpráva

ZAHRA NIČNÍ AKCIOVÉ TRHY

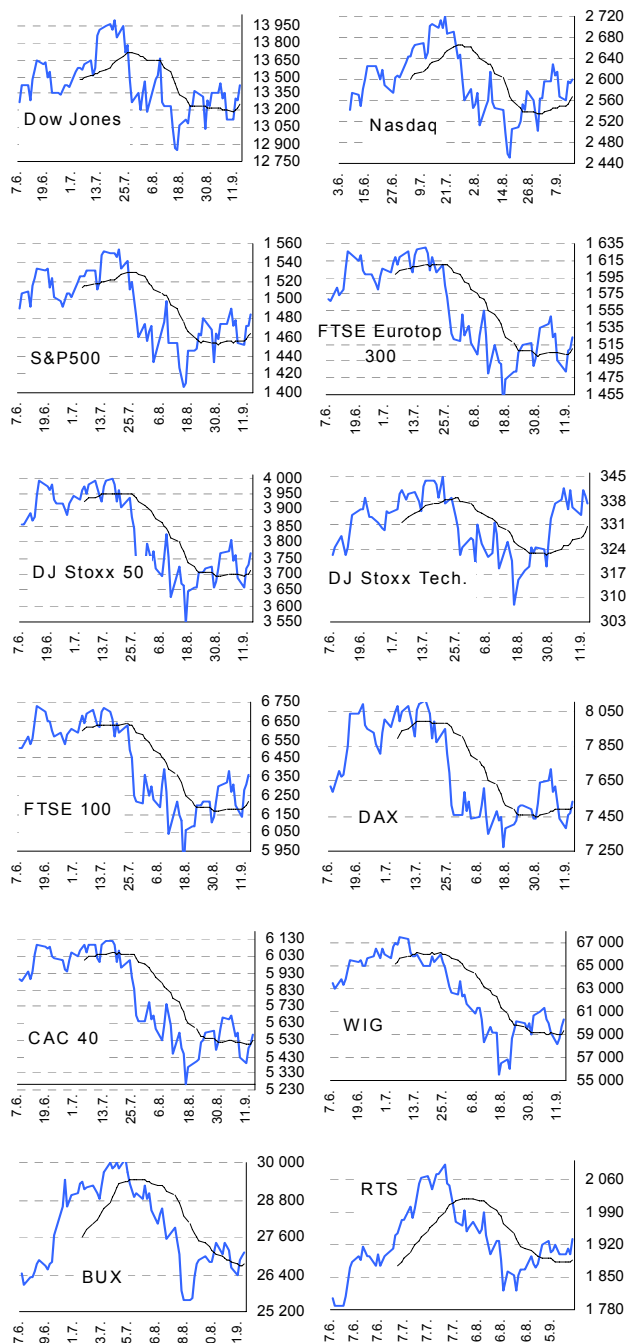
14. září 2007

Index	13.9.	12.9.	11.9.	% změna za					Vývoj v roce 2007	Roční	
				1 den	1 týden	1 měsíc	6 měsíců	1 rok		minimum	maximum
Dow Jones IA	13 424.88	13 291.65	13 308.39	1.0%	0.5%	1.4%	11.2%	16.3%	7.7%	11 508.10	14 000.41
Nasdaq Composite	2 601.06	2 592.07	2 597.47	0.3%	-0.5%	2.3%	10.7%	16.8%	7.7%	2 218.93	2 720.04
S&P 500	1 483.95	1 471.56	1 471.49	0.8%	0.4%	2.1%	7.7%	12.6%	4.6%	1 314.78	1 553.08
FTSE Eurotop 300	1 524.35	1 510.27	1 506.92	0.9%	-0.2%	0.7%	4.0%	11.3%	2.8%	1 366.20	1 630.32
DJ Stoxx 50	3 765.34	3 728.31	3 720.06	1.0%	0.1%	1.2%	4.4%	7.4%	1.8%	3 480.57	3 998.93
DJ Stoxx Technology	337.34	339.19	341.11	-0.5%	-1.1%	3.4%	15.4%	16.6%	9.6%	282.73	344.87
FTSE 100	6 363.90	6 306.20	6 280.70	0.9%	0.8%	2.3%	3.3%	8.0%	2.3%	5 798.30	6 732.47
DAX Xetra	7 535.97	7 472.99	7 457.90	0.8%	-1.1%	0.8%	13.8%	27.6%	14.2%	5 873.46	8 105.69
CAC 40	5 565.97	5 508.01	5 478.94	1.1%	-0.2%	-0.1%	2.4%	8.3%	0.4%	5 115.99	6 168.15
BUX (Maďarsko)	27 084.95	26 960.35	26 845.94	0.5%	-0.3%	-2.9%	17.5%	18.7%	9.0%	21 355.07	30 118.12
WIG (Polsko)	60 416.65	59 619.65	58 692.07	1.3%	0.8%	1.2%	14.6%	34.9%	17.4%	43 772.07	67 568.51
RTS (Rusko)	1 932.68	1 899.95	1 911.97	1.7%	0.6%	0.3%	6.4%	24.2%	0.6%	1 452.54	2 091.26
ISE Nat. (Turecko)	49 680.51	49 233.05	49 296.18	0.9%	0.2%	-1.2%	19.2%	31.5%	27.0%	36 084.24	55 625.44
CECE (Střed. Evropa)	3 848.49	3 788.58	3 730.13	1.6%	3.7%	3.4%	18.8%	33.5%	14.7%	2 746.34	4 115.74

Nejziskovější / nejztrátovější akcie – USA, západní Evropa

index	nejzisk. akcie	kurz	% zm.	nejztrát. akcie	kurz	% zm.
Dow Jones	General Motors	\$33.29	10.0%	Walt Disney Co	\$33.52	-0.6%
	McDonald's	\$54.30	6.1%	Altria Group	\$67.13	-0.5%
	JPMorgan Chase	\$45.60	2.5%	Intel	\$25.35	-0.4%
	Alcoa Inc	\$34.42	2.3%	IBM	\$115.95	-0.0%
	AT&T	\$40.77	2.3%	3M	\$89.09	0.0%
Nasdaq 100	Nil Holdings	\$74.61	5.1%	Cephalon	\$72.55	-5.2%
	Foster Wheeler	\$125.74	3.7%	Juniper Networks	\$36.07	-2.8%
	Qualcomm Inc	\$39.17	3.4%	Patterson UTI	\$22.29	-2.3%
	Sears Holdings	\$133.84	3.3%	Apollo Group Inc	\$55.87	-2.1%
DJ Stoxx 50	Cognizant Tech	\$71.88	2.8%	Paychex Inc	\$43.07	-1.7%
	Anglo American (€)	2908.00	3.3%	Royal Bk of Sc.(€p)	535.00	-1.2%
	BT Group (€p)	319.00	2.9%	HBOS (€p)	892.00	-0.7%
	ABN AMRO (€)	35.19	2.7%	Astra Zeneca (€p)	2388.00	-0.5%
	BHP Billiton (€p)	1494.00	2.6%	BBVA (€)	16.21	-0.1%
DAX	Telefonica (€)	19.10	2.6%	Allianz (€)	150.60	0.1%
	Deutsche Borse	€80.9	3.3%	Muenchner Re	€126.8	-0.8%
	Metro	€63.1	2.5%	Fresenius Med	€37.1	-0.6%
	Thyssen Krupp	€40.8	2.0%	Deutsche Postbank	€50.6	-0.5%
	SAP	€41.6	1.4%	Infineon Tech.	€11.8	-0.4%
CAC 40	RWE	€81.9	1.4%	Deutsche Post	€20.7	-0.2%
	Vallourec	€191.3	4.8%	STM	€12.1	-3.0%
	Lagardere Gr.	€60.3	4.7%	Air France-KLM	€26.4	-1.6%
	Arcelor Mittal	€48.2	4.6%	Cap Gemini	€43.2	-1.5%
	Alstom	€140.0	3.4%	Peugeot	€55.7	-0.7%
FTSE 100	Veolia Envir.	€58.0	2.7%	Vivendi Universal	€29.7	0.0%
	Cable & Wireless	£p174.3	4.5%	ITV	£p106.4	-4.1%
	Lonmin	£p3426.0	3.7%	Alliance&Leicest	£p937.5	-2.7%
	Anglo American	£p2908.0	3.3%	Shire	£p1246.0	-2.5%
	BT Group	£p319.0	2.9%	British Land	£p1200.0	-1.9%
	BHP Billiton	£p1494.0	2.6%	Baratt Developmnet	£p870.5	-1.8%

Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr



Střední a východní Evropa

	13.9.	12.9.	1 den	1 týden	1 měsíc	rok 2007
Egis (HUF)	22 800	22 100	3.2%	-0.5%	5.0%	-14.5%
Gedeon Richter (HUF)	37 495	37 115	1.0%	0.3%	-0.8%	-12.2%
Pliva (HRK)	822	822	0.0%	0.2%	1.5%	0.2%
Krka (€)	115	118	-2.5%	-3.4%	1.5%	-85.7%
Eesti Telekom (Kr.)	7.93	7.80	1.7%	2.7%	0.1%	-5.6%
Matav (HUF)	973	956	1.8%	1.4%	3.3%	-8.2%
Telecom Austria (€)	18.25	18.50	-1.4%	-4.5%	1.4%	-12.6%
TPSA (PLN)	22.3	22.0	1.1%	0.8%	6.0%	-10.1%
LUKOIL (USD)	75.80	74.60	1.6%	0.3%	-1.6%	-13.8%
MOL (HUF)	25 455	25 550	-0.4%	-2.8%	-4.4%	18.5%
OMV (€)	45.73	45.03	1.6%	-0.2%	2.1%	5.6%
PKN Orlen (PLN)	57.5	55.9	2.9%	1.7%	4.5%	15.5%
Bank Austria Credit.(€)	142.00	142.00	0.0%	-0.4%	1.6%	18.5%
Bank BPH (PLN)	900.0	890.0	1.1%	0.4%	-1.7%	-4.3%
POWSZ. KASA (PLN)	53.1	52.3	1.6%	2.6%	0.2%	10.6%
OTP Bank (HUF)	9 371	9 347	0.3%	1.1%	-5.4%	6.5%
Pekao (PLN)	246.0	238.8	3.0%	5.8%	-0.2%	4.2%
Raiffeisen Intl. Bank (€)	104.5	104.4	0.1%	-0.5%	-4.9%	-12.5%

Dnešní očekávané události

	Konsensus
14:30 US: maloobchodní tržby (m/m)	0,2%
15:15 US: průmyslová produkce (m/m)	0,3%
15:15 US: využití kapacit	82%