Akciové trhy – denní zpráva

ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

26. ZÁŘÍ 2007

	25.9.				24.9.	21.9.	% 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	1 790.6	1 803.5	1 786.5	1 802.9	1 792.1	1 793.8	0.6%	3.0%	2.0%	29.8%	13.5%	5 940	1 389.3	1 903.8
CME	1 809	1 837	1 810	1 814	1 808.0	1 834.0	0.3%	-2.6%	2.6%	20.5%	24.1%	45.8	1 451.0	2 163.0
Telefonica 02 CR	552.0	555.0	550.5	554.60	553.5	554.1	0.2%	0.6%	-8.4%	26.6%	16.5%	208.3	437.3	622.8
ČEZ	1 135.0	1 160.0	1 117.2	1 159.00	1 140.0	1 123.0	1.7%	5.2%	6.4%	56.2%	20.7%	2863.2	781.0	1 159.0
ECM	1 575.0	1 585.0	1 565.0	1 571.00	1 583.0	1 581.0	-0.8%	-0.4%	-5.6%	#N/A	9.7%	13.1	#N/A	#N/A
Erste Bank	1 483	1 490	1 472	1 486	1 488	1 522	-0.1%	3.8%	0.8%	13.5%	-7.2%	239.1	1 377	1 741
Komerční banka	4 340	4 390	4 344	4 382	4 344	4 288	0.9%	4.6%	8.1%	35.0%	41.4%	454.8	3 076	4 408
Orco Pr. Group	2 917	2 924	2 857	2 886	2 907	2 926	-0.7%	0.2%	-1.6%	2.7%	4.8%	72.8	2 568	3 706
PEGAS	741	740	726	739	742	752	-0.3%	-3.0%	0.4%	#N/A	-1.8%	110.1	#N/A	#N/A
Philip Morris CR	9 766	9 975	9 880	9 910	9 803	9 946	1.1%	0.9%	6.5%	4.2%	-8.6%	10.5	8 851	11 976
Unipetrol	301.8	306.0	302.0	304.60	302.9	299.8	0.6%	3.8%	10.4%	64.6%	30.0%	205.9	194.0	309.0
Zentiva	1 197	1 207	1 196	1 202	1 199.0	1 199.0	0.3%	0.8%	-1.3%	-7.3%	-5.2%	163.3	1 159.0	1 548.0

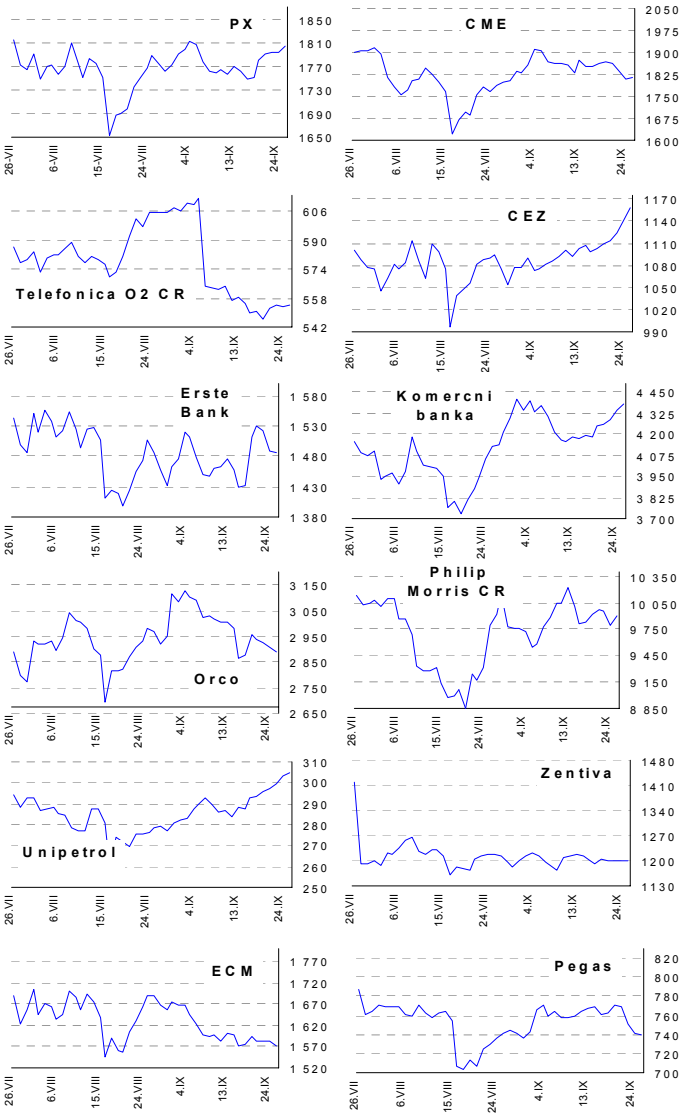
ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

CME: hlasování o digitalizaci TV zítra v parlamentu

Poslední hlasování o dodatku digitalizace TV je naplánováno na zítřek v parlamentu. Jeden z revidovaných návrhů počítá s prodloužením současných licencí TV Nova a TV Prima o osm let. Jiný návrh zase počítá s ponecháním reklamního času na české TV a jeho drobným nárůstem na 0,75% celkového vysílacího času nebo 5% na teleshopping. Získané zdroje z reklamy na ČT by měly být částečně použity na satelitní přijímače pro rodiny, které nebudou pokryty digitálním vysíláním. (Právo)

Jelikož zde není zmínka o konečném vypnutí analogového vysílání, tak tuto zprávu vnímáme jako neutrální. O podobných návrzích se mluví již delší dobu a je jen otázka jaká bude finální verze. Neočekáváme však nějaké negativní překvapení pro CME, spíše lepší podmínky. (Jakub Židoň +420 224 995 340, 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	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	V revizi
Zentiva	Kupovat	1 520 Kč	16.8.07
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.

Akciové trhy – denní zpráva

ZAHRANIČNÍ AKCIOVÉ TRHY — 26. září 2007

Index	25.9.	24.9.	21.9.	% změna za 1 den	1 týden	1 měsíc	6 měsíců	1 rok	Vývoj v roce 2007	Roční minimum	maximum
Dow Jones IA	13 778.65	13 759.06	13 820.19	0.1%	0.3%	3.0%	10.4%	19.0%	10.6%	11 669.39	14 000.41
Nasdaq Composite	2 683.45	2 667.95	2 671.22	0.6%	1.2%	4.1%	9.6%	19.3%	11.1%	2 237.60	2 720.04
S&P 500	1 517.21	1 517.73	1 525.75	-0.0%	-0.2%	2.6%	5.6%	14.4%	7.0%	1 331.32	1 553.08
FTSE Eurotop 300	1 529.38	1 545.77	1 546.28	-1.1%	1.3%	1.0%	0.4%	11.6%	3.1%	1 389.25	1 630.32
DJ Stoxx 50	3 779.93	3 819.93	3 822.94	-1.0%	1.3%	1.7%	1.0%	8.1%	2.2%	3 504.87	3 998.93
DJ Stoxx Technology	342.12	343.52	345.33	-0.4%	1.1%	5.4%	12.5%	20.2%	11.2%	285.51	348.91
FTSE 100	6 396.90	6 465.90	6 456.70	-1.1%	1.8%	2.8%	0.9%	10.3%	2.8%	5 858.90	6 732.40
DAX Xetra	7 769.44	7 787.92	7 794.43	-0.2%	2.6%	3.5%	12.6%	31.6%	17.8%	5 960.63	8 105.69
CAC 40	5 641.59	5 692.49	5 700.65	-0.9%	1.7%	1.3%	0.1%	9.6%	1.8%	5 219.59	6 168.15
BUX (Maďarsko)	27 733.29	27 393.20	27 396.29	1.2%	3.3%	3.2%	17.3%	29.8%	11.6%	21 406.01	30 118.12
WIG (Polsko)	61 032.04	61 570.24	62 259.23	-0.9%	0.7%	1.5%	7.2%	38.0%	18.6%	43 995.91	67 568.51
RTS (Rusko)	2 008.97	2 042.20	2 026.29	-1.6%	3.6%	7.7%	4.9%	38.3%	4.5%	1 484.13	2 091.26
ISE Nat. (Turecko)	52 893.18	53 580.70	53 882.14	-1.3%	4.7%	13.0%	21.8%	46.6%	35.2%	36 389.72	55 625.44
CECE (Střed.Evropa)	3 954.60	3 963.89	4 002.65	-0.2%	3.3%	6.7%	13.8%	44.0%	17.9%	2 771.91	4 115.74

Nejziskovější / nejztrátovější akcie – USA, západní Evropa

index	nejzisk. akcie	kurz	% zm.	nejztrát. akcie	kurz	% zm.
Dow Jones	Honeywell Intl	$59.09	1.9%	Home Depot	$33.08	-2.4%
	Boeing	$104.93	1.8%	Wal-Mart	$43.16	-1.8%
	Microsoft	$29.56	1.7%	Caterpillar	$76.37	-1.7%
	United Tech	$79.93	1.6%	McDonald's	$54.15	-1.5%
	Hewlett-Packard	$50.98	1.5%	General Motors	$34.42	-0.9%
Nasdaq 100	EchoStar Commun	$44.14	6.8%	Bed Bath Beyond	$33.25	-4.1%
	Expedia	$31.81	5.4%	Sears Holdings	$124.27	-3.5%
	Garmin Ltd	$119.17	3.6%	Celgene Corp	$69.73	-3.4%
	Apple Computer	$153.22	3.3%	Paccar Inc	$85.55	-2.7%
	Cognizant Tech	$77.27	3.3%	Maxim Integrated	$28.20	-2.7%
DJ Stoxx 50	E.ON (€)	127.87	1.3%	Fortis (€)	20.26	-4.3%
	Diageo (£p)	1080.00	0.9%	Anglo American (£p)	3179.00	-3.0%
	Assicurazioni Gen	31.11	0.7%	Barclays (£p)	598.00	-2.9%
	Aviva (£p)	705.00	0.6%	BP (£p)	572.50	-2.9%
	BASF (€)	97.68	0.5%	Rio Tinto	4091.00	-2.7%
DAX	E.ON	€127.9	1.3%	Metro	€63.7	-2.7%
	Linde	€85.4	1.1%	Deutsche Postbank	€49.8	-1.7%
	RWE	€86.7	1.1%	Commerzbank	€28.0	-1.5%
	Thyssen Krupp	€44.9	0.9%	TUI	€17.6	-1.5%
	BASF	€97.7	0.5%	Deutsche Post	€20.3	-1.5%
CAC 40	Air France-KLM	€25.0	2.4%	Saint Gobain	€69.9	-3.7%
	EADS	€20.7	1.2%	Lafarge	€105.7	-2.6%
	Peugeot	€57.3	1.0%	Vinci	€53.7	-2.4%
	EdF	€73.0	0.5%	Vallourec	€199.0	-2.4%
	Pernod-Ricard	€149.8	0.5%	Accor	€60.6	-2.4%
FTSE 100	National Grid	£p780.0	2.5%	Lonmin	£p3202.0	-5.4%
	Drax group	£p602.0	2.4%	Northern Rock	£p163.1	-5.2%
	Man Group PLC	£p534.5	2.2%	Home retail group	£p351.0	-4.5%
	Scot & South Pwr	£p1473.0	1.4%	Kingfisher	£p171.1	-4.5%
	Smiths Group	£p1063.0	1.2%	Kazakhmys	£p1449.0	-3.7%

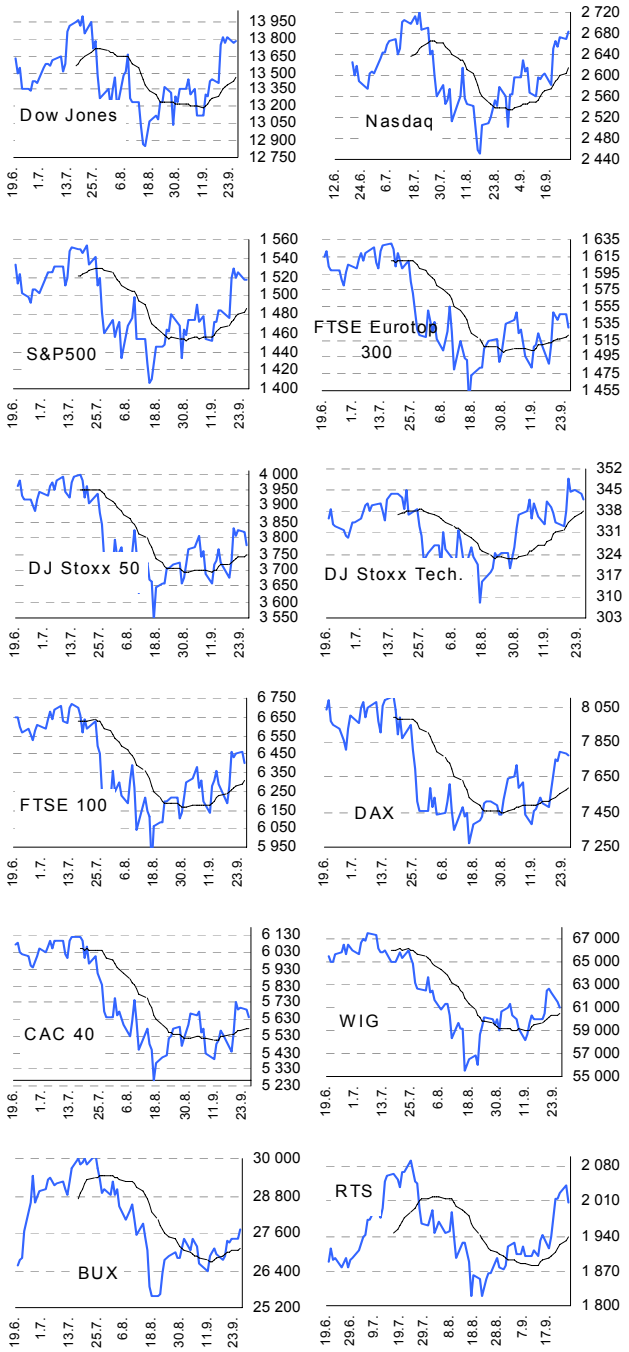
Střední a východní Evropa

	25.9.	24.9.	1 den	1 týden	1 měsíc	rok 2007
Egis (HUF)	22 830	22 720	0.5%	0.9%	3.8%	-14.4%
Gedeon Richter (HUF)	36 800	36 825	-0.1%	-0.8%	2.2%	-13.8%
Pliva (HRK)	820	820	0.0%	-0.4%	0.0%	0.0%
Krka (€)	111	113	-1.3%	-4.5%	-3.5%	-86.2%
Eesti Telekom (Kr.)	7.90	8.05	-1.9%	-1.3%	2.6%	-6.0%
Matav (HUF)	970	970	0.0%	2.1%	7.1%	-8.5%
Telecom Austria (€)	17.90	17.60	1.7%	1.1%	-3.5%	-14.3%
TPSA (PLN)	21.2	21.1	0.2%	-4.3%	-3.4%	-14.5%
LUKOIL (USD)	80.30	81.10	-1.0%	5.0%	9.3%	-8.7%
MOL (HUF)	27 930	26 970	3.6%	7.4%	3.7%	30.0%
OMV (€)	49.00	51.57	-5.0%	5.3%	12.0%	13.1%
PKN Orlen (PLN)	57.5	57.5	0.0%	2.4%	-1.3%	15.5%
Bank Austria Credit.(€)	145.00	143.10	1.3%	2.1%	3.6%	21.0%
Bank BPH (PLN)	910.0	935.0	-2.7%	-0.7%	1.2%	-3.2%
POWSZ. KASA (PLN)	54.0	55.0	-1.9%	0.3%	2.0%	12.4%
OTP Bank (HUF)	9 200	9 184	0.2%	1.7%	1.1%	4.5%
Pekao (PLN)	247.8	251.5	-1.5%	0.8%	1.6%	5.0%
Raiffeisen Intl. Bank (€)	102.4	103.2	-0.8%	0.9%	-4.2%	-14.3%

Dnešní očekávané události

		Konsensus
14:00	PL: zasedání CB k sazbám	
14:30	US: zboží dlouhodobé spotřeby	16,6

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.