

Akciové trhy – denní zpráva

ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

27. ZÁŘÍ 2007

	26.9.				25.9.	24.9.	% 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	1 800.1	1 826.5	1 800.1	1 825.3	1 802.9	1 792.1	1.2%	2.5%	3.3%	29.2%	14.9%	5 720	1 412.9	1 903.8
CME	1 835	1 844	1 820	1 836	1 814.0	1 808.0	1.2%	-1.8%	3.8%	23.0%	25.6%	64.8	1 451.0	2 163.0
Telefonica O2 CR	556.2	558.0	553.0	554.70	554.6	553.5	0.0%	1.5%	-8.4%	24.9%	16.5%	447.2	437.3	622.8
ČEZ	1 166.0	1 208.0	1 128.0	1 203.00	1 159.0	1 140.0	3.8%	8.5%	10.5%	57.0%	25.3%	2619.3	786.5	1 203.0
ECM	1 575.0	1 575.0	1 555.0	1 562.00	1 571.0	1 583.0	-0.6%	-1.9%	-6.2%	#N/A	9.1%	29.7	#N/A	#N/A
Erste Bank	1 487	1 495	1 472	1 491	1 486	1 488	0.3%	-1.4%	1.2%	12.6%	-6.9%	411.8	1 377	1 741
Komerční banka	4 404	4 419	4 292	4 401	4 382	4 344	0.4%	3.6%	8.6%	33.1%	42.0%	285.8	3 076	4 408
Orco Pr. Group	2 890	2 900	2 876	2 888	2 886	2 907	0.1%	-2.2%	-1.6%	2.7%	4.8%	44.4	2 568	3 706
PEGAS	739	748	733	747	739	752	1.1%	-3.1%	1.5%	#N/A	-0.8%	82.8	#N/A	#N/A
Philip Morris CR	9 926	10 100	9 820	9 920	9 910	9 803	0.1%	-0.1%	6.6%	3.5%	-8.5%	13.4	8 851	11 976
Unipetrol	306.0	307.0	303.0	306.80	304.6	302.9	0.7%	3.6%	11.2%	59.7%	30.9%	145.2	194.0	309.0
Zentiva	1 207	1 210	1 187	1 194	1 202.0	1 199.0	-0.7%	-1.0%	-2.0%	-8.5%	-5.8%	207.2	1 159.0	1 548.0

ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

ČEZ: vládní komise navrhuje jadernou energii

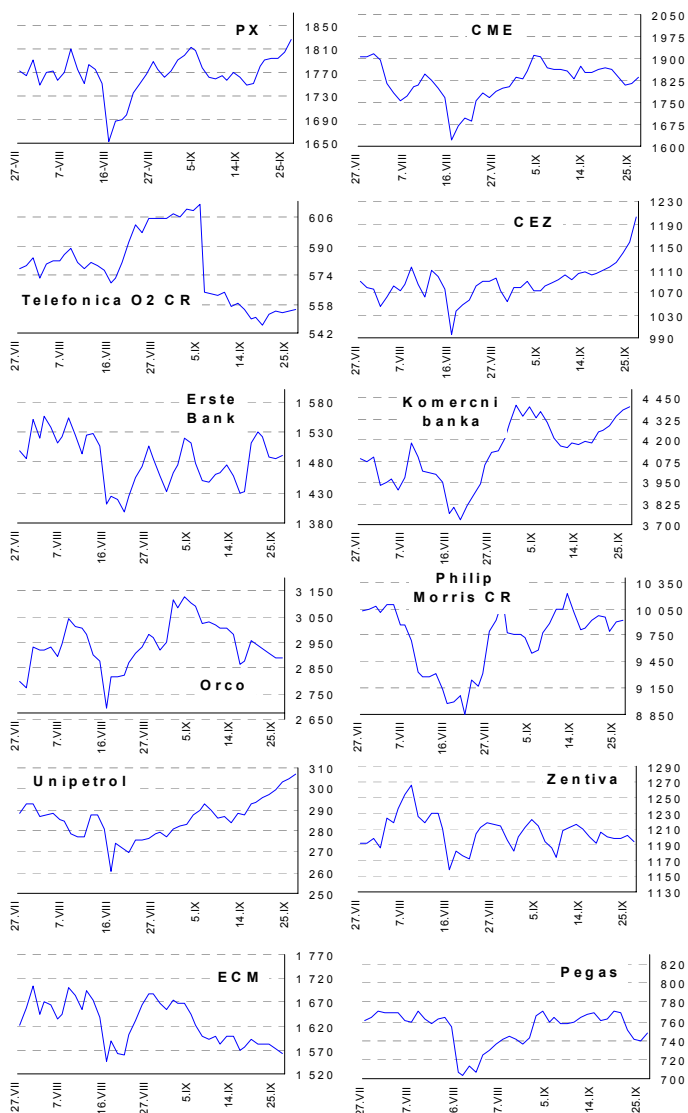
Česká republika musí začít uvažovat o novém jaderném zdroji elektřiny, jak uvedla předběžná analýza vládní komise na semináři v Brně, která má za úkol zhodnotit energetické potřeby ČR. Vláda avšak ve svém prohlášení naznačila, že by plánovala nebo podpořila výstavbu nových jaderných zdrojů. Komise dodala, že obnovitelné zdroje mají kapacitu několika terawatt hodin, ale ČR spotřebovává ročně desítky terawatt hodin a v budoucnu to ani méně nebude. (Bloomberg)

Řekli bychom, že výsledek vládní komise není překvapivý, ale vláda naznačila v prohlášení po volbách 2006, že neplánuje, ani nepodporuje výstavbu dalších jaderných bloků. Přičemž většina civilních a sociálních demokratů podporují jadernou energii, strana Zelených je silně proti. Nicméně jejich pozice se může oslabit poté, co byla tento týden odvolána ministryně školství. Očekáváme, že příští vláda (nejpravděpodobněji po volbách 2010) rozhodne o výstavbě dalších dvou bloků v jaderné elektrárně Temelín. (Jakub Židoň +420 224 995 340)

ČEZ: J&T by chtělo získat 10% trhu v produkci elektřiny

J&T plánuje investovat okolo 20mld Kč a získat tak 10% trhu s elektřinou, jak řekl p. Křetínský z J&T. Tato slovenská finanční skupina plánuje investovat okolo 20mld. Kč během následujících 5-ti let do energetických zdrojů s kombinovanou instalovanou kapacitou okolo 1000MW. J&T bude především investovat do konstrukce nových zdrojů, které budou poháněny různými druhy paliv a budou vyrábět elektřinu a teplo. (Bloomberg)
Vzhledem k tomu, že region trpí nedostatkem instalované kapacity, tak se nedomníváme, že by tyto plány ohrozily ČEZ. (Jakub Židoň +420 224 995 340)

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
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 strategích, které jsou dostupné na výše uvedené webové adrese.

Akciové trhy – denní zpráva

ZAHRA NIČNÍ AKCIOVÉ TRHY

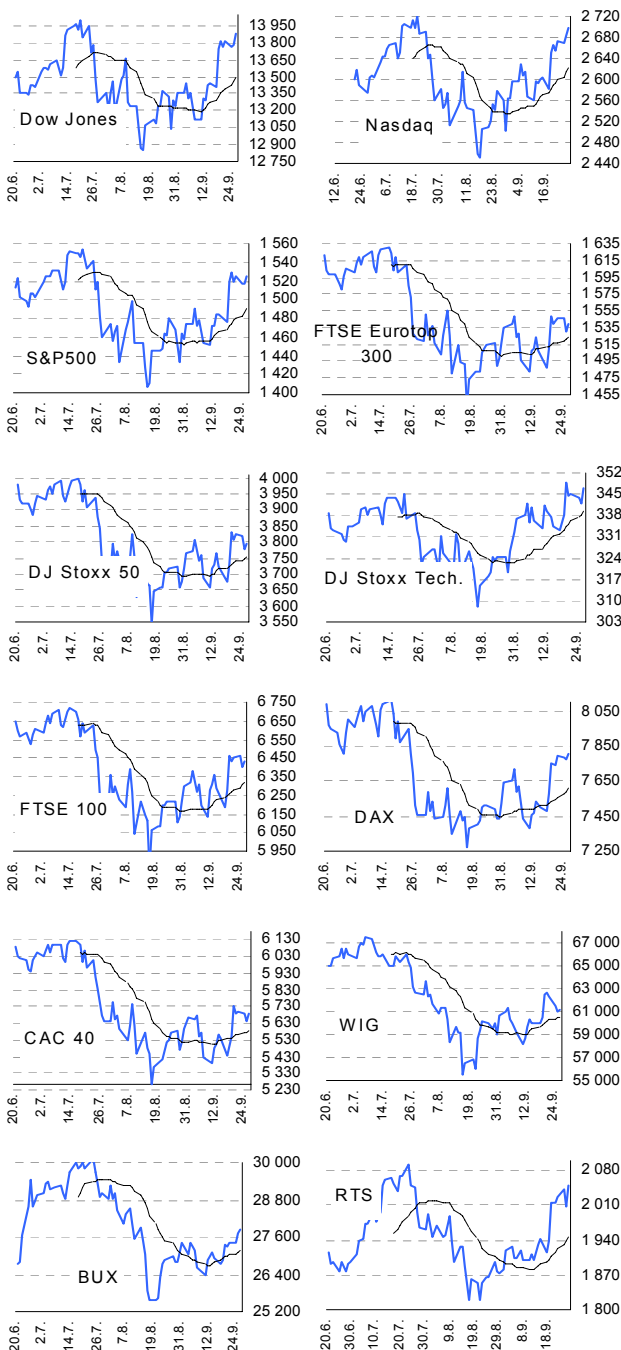
27. září 2007

Index	26.9.	25.9.	24.9.	% změna za					Vývoj v roce 2007	Roční	
				1 den	1 týden	1 měsíc	6 měsíců	1 rok		minimum	maximum
Dow Jones IA	13 878.15	13 778.65	13 759.06	0.7%	0.5%	3.7%	11.3%	18.9%	11.4%	11 670.35	14 000.41
Nasdaq Composite	2 699.03	2 683.45	2 667.95	0.6%	1.2%	4.7%	9.9%	19.4%	11.7%	2 237.60	2 720.04
S&P 500	1 525.42	1 517.21	1 517.73	0.5%	-0.2%	3.1%	6.1%	14.1%	7.6%	1 331.32	1 553.08
FTSE Eurotop 300	1 539.50	1 529.38	1 545.77	0.7%	-0.6%	1.7%	1.9%	10.8%	3.8%	1 392.86	1 630.32
DJ Stoxx 50	3 797.68	3 779.93	3 819.93	0.5%	-0.9%	2.2%	2.6%	7.2%	2.7%	3 504.87	3 998.93
DJ Stoxx Technology	346.87	342.12	343.52	1.4%	-0.6%	6.9%	15.0%	19.8%	12.7%	285.51	348.91
FTSE 100	6 433.00	6 396.90	6 465.90	0.6%	-0.4%	3.4%	2.2%	9.5%	3.4%	5 858.90	6 732.40
DAX Xetra	7 804.15	7 769.44	7 787.92	0.4%	0.7%	4.0%	14.3%	30.9%	18.3%	5 989.16	8 105.69
CAC 40	5 690.77	5 641.59	5 692.49	0.9%	-0.7%	2.2%	2.1%	9.0%	2.7%	5 219.79	6 168.15
BUX (Maďarsko)	27 848.19	27 733.29	27 393.20	0.4%	1.7%	3.7%	19.7%	26.7%	12.1%	21 406.01	30 118.12
WIG (Polsko)	61 230.87	61 032.04	61 570.24	0.3%	-2.1%	1.9%	8.4%	37.9%	19.0%	43 995.91	67 568.51
RTS (Rusko)	2 049.45	2 008.97	2 042.20	2.0%	1.7%	9.9%	6.5%	38.1%	6.6%	1 519.06	2 091.26
ISE Nat. (Turecko)	54 245.83	52 893.18	53 580.70	2.6%	0.7%	15.9%	25.4%	48.9%	38.7%	36 389.72	55 625.44
CECE (Střed. Evropa)	3 976.17	3 954.60	3 963.89	0.5%	0.2%	7.3%	15.7%	43.5%	18.5%	2 771.91	4 115.74

Nejziskovější / nejztrátovější akcie – USA, západní Evropa

index	nejzisk. akcie	kurz	% zm.	nejztrát. akcie	kurz	% zm.
Dow Jones	General Motors	\$37.64	9.4%	Hewlett-Packard	\$50.62	-0.7%
	Alcoa Inc	\$38.47	4.0%	Boeing	\$104.45	-0.5%
	Pfizer	\$24.58	1.4%	Home Depot	\$32.99	-0.3%
	Walt Disney Co	\$34.52	1.3%	Microsoft	\$29.50	-0.2%
	McDonald's	\$54.80	1.2%	JPMorgan Chase	\$46.13	0.1%
Nasdaq 100	XM Satellite	\$14.38	6.4%	Altera Corp	\$24.27	-3.0%
	Whole Foods Mkt	\$47.97	5.0%	Monster Wrlwd	\$32.68	-2.1%
	Sirius Satellite	\$3.42	4.3%	Lam Research	\$53.15	-1.9%
	UAL corp	\$45.77	3.8%	KLA Tencor	\$55.77	-1.7%
DJ Stoxx 50	Millicom Int	\$82.23	3.4%	Applied Material	\$20.68	-1.6%
	HBOS (Ěp)	€73.00	5.1%	BASF (€)	€96.65	-1.1%
	SUEZ (€)	40.88	2.4%	BP (Ěp)	€67.00	-1.0%
	Nokia (€)	26.63	2.4%	BHP Billiton (Ěp)	€1698.00	-0.8%
	France Telecom	23.17	2.0%	Siemens (€)	€94.47	-0.7%
DAX	Telefonica (€)	19.63	2.0%	BT Group (Ěp)	€305.00	-0.7%
	Deutsche Borse	€96.6	3.4%	Merck	€94.00	-2.5%
	BMW	€46.7	3.1%	Metro	€62.9	-1.2%
	RWE	€88.2	1.7%	BASF	€96.7	-1.1%
CAC 40	Deutsche Lufthans	€19.8	1.3%	Thyssen Krupp	€44.5	-0.9%
	Continental	€97.2	1.3%	Deutsche Post	€20.1	-0.8%
	Cap Gemini	€42.7	5.9%	Accor	€60.2	-0.7%
	Gaz de France	€36.0	3.0%	Saint Gobain	€69.5	-0.6%
	Michelin	€94.5	2.7%	Peugeot	€57.1	-0.3%
FTSE 100	SUEZ	€40.9	2.4%	Danone	€56.9	-0.3%
	France Telecom	€23.2	2.0%	Alstom	€147.1	-0.1%
	Northern Rock	£p182.0	11.6%	Experian group	£p515.0	-2.1%
	Invesco	£p666.0	5.5%	Xstrata	£p3149.0	-1.4%
	HBOS	£p873.0	5.1%	Wolseley	£p804.5	-1.4%
British Land	ICAP	£p518.5	4.4%	Intercont Hotels	£p919.0	-1.3%
	Antofagasta	£p1185.0	3.5%	Antofagasta	£p780.5	-1.1%

Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr



Střední a východní Evropa

	26.9.	25.9.	1 den	1 týden	1 měsíc	rok 2007
Egis (HUF)	22 695	22 830	-0.6%	-0.7%	3.2%	-14.9%
Gedeon Richter (HUF)	36 895	36 800	0.3%	-1.1%	2.5%	-13.6%
Pliva (HRK)	820	820	0.0%	-0.6%	0.0%	0.0%
Krka (€)	114	111	2.4%	-1.8%	-1.2%	-85.8%
Eesti Telekom (Kr.)	7.85	7.90	-0.6%	-2.5%	1.9%	-6.5%
Matav (HUF)	965	970	-0.5%	0.0%	6.5%	-9.0%
Telecom Austria (€)	18.30	17.90	2.2%	2.8%	-1.3%	-12.4%
TPSA (PLN)	21.1	21.2	-0.2%	-5.8%	-3.6%	-14.7%
LUKOIL (USD)	81.60	80.30	1.6%	2.0%	11.0%	-7.2%
MOL (HUF)	28 000	27 930	0.3%	5.3%	3.9%	30.4%
OMV (€)	47.71	49.00	-2.6%	-4.0%	9.1%	10.2%
PKN Orlen (PLN)	58.6	57.5	1.9%	0.2%	0.6%	17.7%
Bank Austria Credit.(€)	147.00	145.00	1.4%	3.5%	5.0%	22.7%
Bank BPH (PLN)	914.0	910.0	0.4%	-5.1%	1.6%	-2.8%
POWSZ. KASA (PLN)	54.5	54.0	1.0%	-3.5%	3.0%	13.5%
OTP Bank (HUF)	9 299	9 200	1.1%	-0.2%	2.2%	5.7%
Pekao (PLN)	249.0	247.8	0.5%	-3.8%	2.0%	5.5%
Raiffeisen Intl. Bank (€)	102.5	102.4	0.1%	-3.3%	-4.1%	-14.2%

Dnešní očekávané události

	Konsensus
10:00 EC: M3 euro-zóna (y/y)	11,7% →
14:30 US: osobní spotřeba	1,4% →
16:00 US: prodeje nových domů	825k ↓
CZ: ČNB rozhodne o sazbách	3,25% →