

ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

17. ŘÍJNA 2007

	16.10.				15.10. close	12.10. close	% změna za					Obrát (mil. Kč)	Roční	
	open	high	low	close			1 den	1 týden	1 měsíc	1 rok	rok 2007		minimum	maximum
PX	1 895.9	1 896.8	1 880.3	1 886.3	1 908.3	1 898.8	-1.2%	0.2%	7.1%	25.6%	18.7%	5 462	1 491.8	1 908.3
CME	2 016	2 055	2 009	2 054	2 010.0	1 954.0	2.2%	9.7%	10.8%	31.1%	40.5%	157.6	1 451.0	2 163.0
Telefonica O2 CR	540.1	542.0	538.1	540.40	542.2	539.8	-0.3%	-0.8%	-2.6%	21.6%	13.5%	168.0	442.2	622.8
ČEZ	1 282.0	1 290.0	1 273.0	1 279.00	1 293.0	1 277.0	-1.1%	1.9%	15.5%	56.1%	33.2%	1 779.5	826.7	1 293.0
ECM	1 642.0	1 647.0	1 630.0	1 633.00	1 647.0	1 649.0	-0.9%	1.4%	2.1%	#N/A	14.0%	57.3	#N/A	#N/A
Erste Bank	1 589	1 602	1 561	1 571	1 602	1 592	-1.9%	-0.6%	7.8%	6.1%	-1.9%	422.5	1 398	1 741
Komerční banka	4 361	4 414	4 260	4 293	4 396	4 465	-2.3%	-4.5%	2.9%	24.1%	38.5%	1 009.3	3 076	4 509
Orco Pr. Group	3 079	3 087	3 050	3 058	3 105	3 085	-1.5%	-0.9%	2.7%	5.4%	11.0%	65.8	2 568	3 706
PEGAS	744	750	740	745	750	760	-0.7%	-1.8%	-3.2%	#N/A	-1.1%	81.9	#N/A	#N/A
Philip Morris CR	9 646	9 680	9 430	9 576	9 666	9 777	-0.9%	-0.1%	-4.3%	-13.4%	-11.7%	10.4	8 851	11 976
Unipetrol	326.4	329.3	326.0	327.20	328.2	329.0	-0.3%	1.0%	13.9%	62.8%	39.7%	196.5	201.3	329.0
Zentiva	1 187	1 195	1 177	1 181	1 194.0	1 192.0	-1.1%	-0.2%	-2.5%	-10.4%	-6.9%	254.0	1 159	1 548
AAA Auto	53.9	55.2	54.0	54.9	54.9	54.9	0.1%	0.00494	#N/A	#N/A	-0.1%	12.9	#N/A	#N/A

ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

ČEZ: politici pokračují v diskusích o energii

Jak bylo všeobecně očekáváno, předseda Zelených Martin Bursík prohlásil, že on a předseda vlády Topolánek jsou proti návrhu Sociálních Demokratů nového zákona, který by znamenal, že parlament a ne vláda by schvaloval energetickou politiku ČR. Zatímco někteří členové Občanských demokratů (rebelové vedeni poslancem Tlustým) říkají, že je pro ně mnohem důležitější dostatek energie, než starost o osud současné koaliční vlády. Jeden z nich, poslanec Klas prohlásil, že rozhodnutí ohledně výstavby dvou nových reaktorů velikosti 3000MW je nutné udělat do konce roku 2007 a prolomit teritoriální těžební limity. (Hospodářské noviny)
V této chvíli nic nového. (Jakub Židoň +420 224 995 340)

Unipetrol bude profitovat z vysokých petrochemických marží

Unipetrol včera rozeslal tabulku s klíčovými externími makro indikátory, které by měly pomoci analytikům odhadnout výsledky za 3Q. Z těchto údajů je patrné, že 2 ze 3 hlavních ukazatelů (klesající rafinérské marže a zmenšující se rozdíl mezi Brent-Uralem) naznačují negativní dopady na výsledky ropných a plynárenských společností, přičemž vysoká cena ropy by mohla částečně vyvážit slabý rafinérský segment pro firmy soustředící se na „upstream“ (rafinérie) jako OMV a MOL. Jediný Unipetrol, díky jeho vysoké expozici na petrochemický segment, by mohl pozitivně překvapit, jelikož petrochemické marže jsou dokonce nad našimi celoročními odhady. (Jakub Židoň, +420 224 995 340)

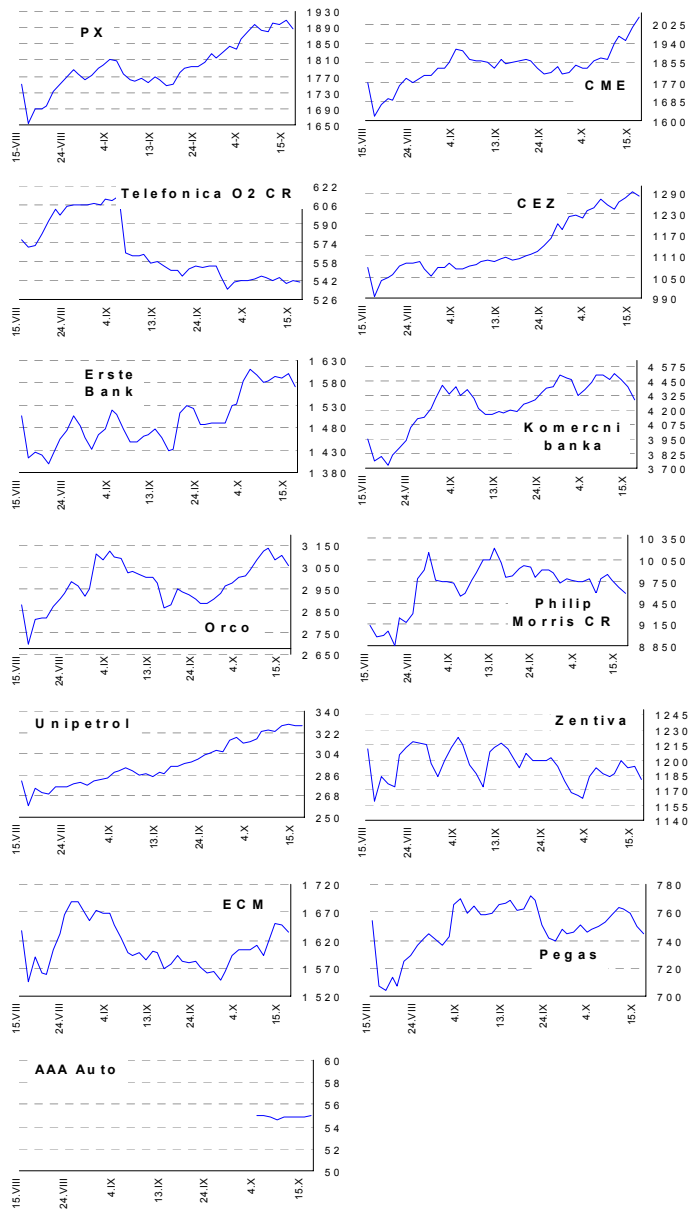
ČEZ: Alan Svoboda opustil výkonný výbor

ČEZ zveřejnil, že obchodní ředitel Alan Svoboda oznámil rezignaci členství ve výkonném výboru, jelikož čelí údajnému porušení zákona pro zneužití informací v obchodování s akcemi. Rezignace přišla poté, co státní zástupce podal žalobu na Svobodu u pražského městského soudu, jak dnes oznámil ČEZ ve svém prohlášení. Svoboda popřel jakoukoliv vinu v emailu zaslaném včera agentuře Bloomberg. Výkonný výbor zahrnuje členy představenstva a výkonné ředitele ČEZu. (Bloomberg)

Erste Bank: Generální ředitel České Spořitelny vidí roční plán jako dosažitelný cíl

Česká Spořitelna, největší zahraniční dcera Erste Bank podle podílu na zisku skupiny, pravděpodobně splní svůj letošní plán růstu čistého zisku o 15% až 20%, jak prohlásil generální ředitel Gernot Mittendorfer. Banka upřesní prognózu pro rok 2008 při zveřejnění výsledků za 3Q, řekl p.Mittendorfer. Dodal, že hypoteční portfolio vzrostlo meziročně o 38 procent v prvních šesti měsících roku 2007 a banka by měla mít velmi dobrý dvouciferný růst půjček v několika dalších letech. (Bloomberg)

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	Kupovat	129 EUR	1.10.07
Unipetrol	Kupovat	367 Kč	1.10.07
Zentiva	Kupovat	1 520 Kč	16.8.07
Philip Morris CR	Redukovat	9 655 Kč	12.6.07
ECM	Akumulovat	1 880 Kč	1.10.07
Pegas	Držet	849 Kč	3.7.07

Akciové trhy – denní zpráva

ZAHRA NIČNÍ AKCIOVÉ TRHY

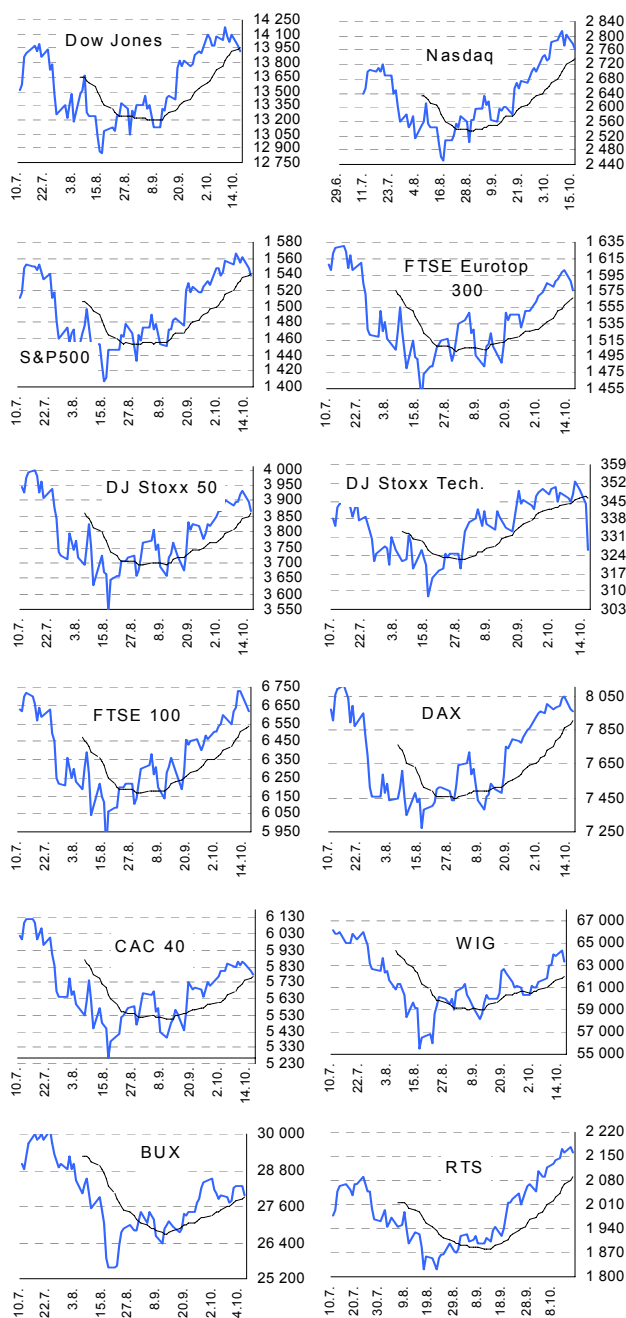
17. října 2007

Index	16.10.	15.10.	12.10.	% změna za					Vývoj v roce 2007	Roční	
				1 den	1 týden	1 měsíc	6 měsíců	1 rok		minimum	maximum
Dow Jones IA	13 912.94	13 984.80	14 093.08	-0.5%	-1.8%	3.5%	9.4%	16.1%	11.6%	11 950.02	14 164.53
Nasdaq Composite	2 763.91	2 780.05	2 805.68	-0.6%	-1.4%	6.2%	9.8%	16.9%	14.4%	2 330.79	2 811.61
S&P 500	1 538.53	1 548.71	1 561.80	-0.7%	-1.7%	3.7%	4.8%	12.4%	8.5%	1 364.05	1 565.15
FTSE Eurotop 300	1 576.04	1 586.92	1 600.99	-0.7%	-0.7%	4.6%	0.3%	9.2%	6.3%	1 421.17	1 630.32
DJ Stoxx 50	3 863.65	3 895.83	3 932.44	-0.8%	-0.9%	3.8%	0.1%	4.9%	4.5%	3 504.87	3 998.93
DJ Stoxx Technology	325.83	344.28	349.61	-5.4%	-5.5%	-2.5%	3.9%	7.3%	5.9%	285.51	352.34
FTSE 100	6 614.30	6 644.50	6 730.70	-0.5%	-0.0%	5.2%	1.5%	7.2%	6.3%	5 858.90	6 732.40
DAX Xetra	7 962.64	7 969.47	8 041.26	-0.1%	-0.2%	6.2%	8.5%	28.7%	20.7%	6 115.10	8 105.69
CAC 40	5 774.36	5 807.44	5 843.95	-0.6%	-1.5%	4.3%	-1.5%	7.7%	4.2%	5 254.05	6 168.15
BUX (Maďarsko)	27 949.63	28 307.04	28 263.44	-1.3%	0.9%	3.8%	11.0%	23.9%	12.5%	21 988.77	30 118.12
WIG (Polsko)	63 301.40	64 292.30	63 813.86	-1.5%	0.4%	5.4%	6.5%	33.6%	23.0%	46 812.97	67 568.51
RTS (Rusko)	2 159.84	2 176.90	2 163.11	-0.8%	0.8%	11.1%	7.5%	34.0%	12.4%	1 590.33	2 176.90
ISE Nat. (Turecko)	57 185.37	57 185.37	58 231.90	0.0%	-1.3%	13.0%	22.5%	46.6%	46.2%	36 629.89	58 231.90
CECE (Střed.Evropa)	4 140.32	4 223.91	4 180.39	-2.0%	0.8%	8.5%	11.0%	40.2%	23.4%	2 954.22	4 223.91

Nejziskovější / nejztrátovější akcie – USA, západní Evropa

index	nejzisk. akcie	kurz	% zm.	nejztrát. akcie	kurz	% zm.
Dow Jones	IBM	\$119.60	1.3%	General Motors	\$39.41	-4.1%
	Boeing	\$95.94	1.2%	Citigroup	\$44.79	-3.1%
	McDonald's	\$56.81	1.1%	American Express	\$60.23	-2.5%
	Microsoft	\$30.32	0.9%	JPMorgan Chase	\$45.11	-2.5%
	Verizon Comms	\$44.93	0.7%	Alcoa Inc	\$37.29	-2.4%
Nasdaq 100	EchoStar Commun	\$51.08	4.2%	ERICSSON	\$31.33	-23.5%
	UAL corp	\$47.79	2.6%	Akamai Technologie	\$33.30	-5.1%
	Verisign Inc	\$34.25	2.5%	Amylin	\$45.41	-5.1%
	Lam Research	\$55.74	2.0%	Yahoo	\$26.69	-4.2%
	Flextronics Intl	\$11.63	1.9%	Biogen Idec	\$79.30	-3.9%
DJ Stoxx 50	Telefonica (€)	22.12	2.8%	Ericsson (SEK)	20.10	-23.8%
	E.ON (€)	131.96	2.4%	Nokia (€)	24.80	-3.2%
	Total (€)	57.20	1.4%	Roche Holding (SFr)	210.50	-2.9%
	Royal Dutch Shell	29.90	1.3%	Anglo American (Ep)	3320.00	-2.5%
	France Telecom	23.72	0.8%	Siemens (€)	92.92	-2.5%
DAX	RWE	€92.0	2.5%	Volkswagen	€173.7	-3.1%
	E.ON	€132.0	2.4%	Thyssen Krupp	€43.4	-2.9%
	Fresenius Med	€35.9	1.5%	Siemens	€92.9	-2.5%
	Bayer	€58.6	1.3%	Henkel	€35.1	-2.2%
	DaimlerChrysler	€75.2	0.8%	Deutsche Lufthansa	€20.5	-1.8%
CAC 40	Pemod-Ricard	€152.9	1.4%	Schneider El.	€92.1	-3.0%
	Total	€57.2	1.4%	Saint Gobain	€70.0	-2.6%
	EdF	€78.4	0.9%	Air France-KLM	€26.6	-2.4%
	France Telecom	€23.7	0.8%	EADS	€23.1	-2.3%
	Danone	€54.2	0.7%	Arcelor Mittal	€53.9	-2.2%
FTSE 100	Northern Rock	£p223.5	3.1%	NEXT	£p2016.0	-3.3%
	Alliance&Leicest	£p775.0	2.8%	Antofagasta	£p829.0	-2.8%
	Drax group	£p620.0	2.7%	Tate & Lyle	£p422.8	-2.7%
	BG Group	£p914.0	2.1%	Experian group	£p476.5	-2.6%
	Wolseley	£p815.0	2.0%	Anglo American	£p3320.0	-2.5%

Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr



Střední a východní Evropa

	16.10.	15.10.	1 den	1 týden	1 měsíc	rok 2007
Egis (HUF)	22 900	22 705	0.9%	-1.5%	2.9%	-14.2%
Gedeon Richter (HUF)	38 285	38 740	-1.2%	-0.0%	2.9%	-10.4%
Pliva (HRK)	820	834	-1.7%	0.0%	-0.2%	0.0%
Krka (€)	113	113	-0.1%	-1.9%	-3.0%	-85.9%
Eesti Telekom (Kr.)	7.71	7.70	0.1%	-1.8%	-4.1%	-8.2%
Matav (HUF)	957	965	-0.8%	1.6%	-0.6%	-9.7%
Telecom Austria (€)	18.81	18.85	-0.2%	-1.3%	4.8%	-9.9%
TPSA (PLN)	21.9	21.9	0.0%	0.6%	-1.5%	-11.5%
LUKOIL (USD)	89.40	88.75	0.7%	2.8%	16.1%	1.6%
MOL (HUF)	28 200	28 520	-1.1%	4.1%	10.5%	31.3%
OMV (€)	49.42	49.06	0.7%	2.8%	8.0%	14.1%
PKN Orlen (PLN)	55.9	55.9	0.0%	-1.0%	-0.8%	12.3%
Bank Austria Credit.(€)	144.00	144.10	-0.1%	-0.4%	1.4%	20.2%
Bank BPH (PLN)	963.0	998.5	-3.6%	-2.2%	7.8%	2.4%
POWSZ .KASA (PLN)	54.2	56.0	-3.2%	-3.0%	3.2%	12.9%
OTP Bank (HUF)	9 319	9 519	-2.1%	-0.7%	0.7%	5.9%
Pekao (PLN)	252.8	263.0	-3.9%	-4.4%	3.8%	7.1%
Raiffeisen Intl. Bank (€)	114.0	113.3	0.6%	-0.4%	10.8%	-4.6%

Dnešní očekávané události

Konsensus

14:30 US: CPI kromě jídla a energií (y/y, září)	2,8% → ↑
14:30 US: nové stavby domů (září)	1280k ↓

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 strategiích, které jsou dostupné na výše uvedené webové adrese.