

Akciové trhy – denní zpráva

ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

23. LISTOPADU 2007

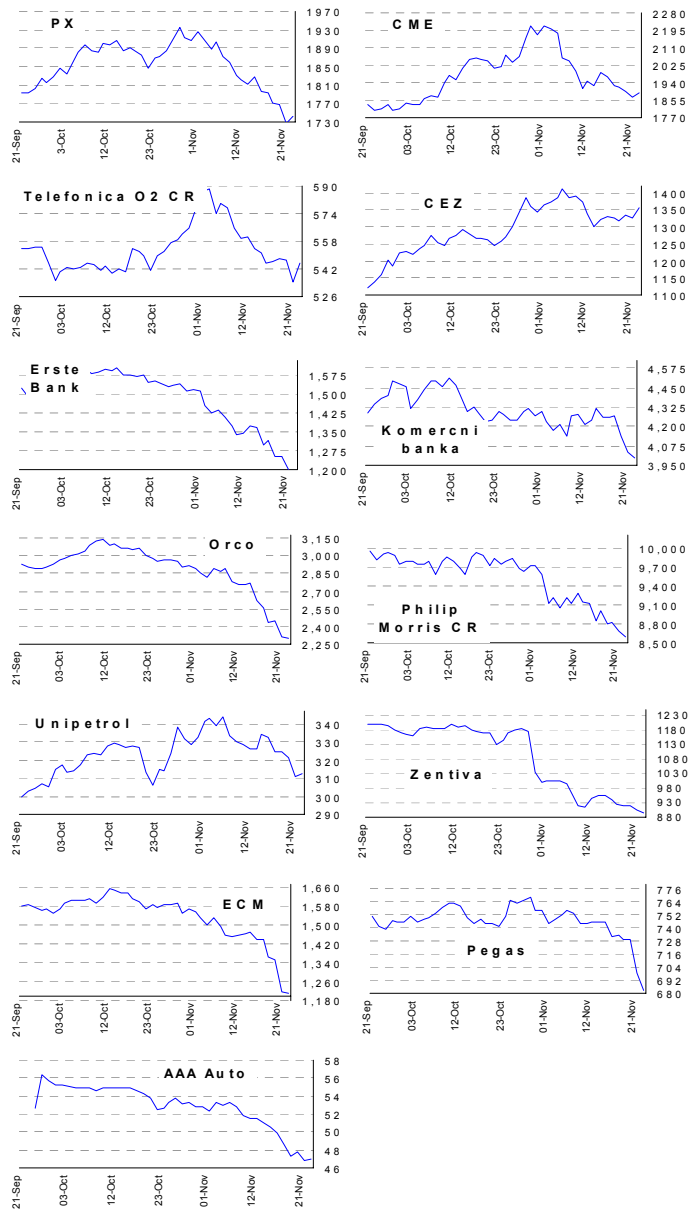
	22.11.				21.11.	20.11.	% změna za					Obrát (mil. Kč)	Roční	
	open	high	low	close	close	close	1 den	1 týden	1 měsíc	1 rok	rok 2007		minimum	maximum
PX	1,720.4	1,746.6	1,702.6	1,742.0	1,728.2	1,767.1	0.8%	-3.1%	-5.8%	10.6%	9.6%	7,558	1,530.0	1,936.1
CME	1,866	1,920	1,866	1,892	1,870.0	1,900.0	1.2%	-3.8%	-5.9%	15.9%	29.4%	108.4	1,451.0	2,213.0
Telefonica O2 CR	534.5	547.5	527.0	545.70	534.3	546.8	2.1%	0.0%	0.9%	15.2%	14.6%	417.2	462.4	622.8
ČEZ	1,330.0	1,364.0	1,323.0	1,355.00	1,328.0	1,335.0	2.0%	1.9%	8.8%	44.9%	41.1%	2162.6	827.5	1,411.0
ECM	1,237.0	1,247.0	1,157.0	1,208.00	1,219.0	1,353.0	-0.9%	-15.8%	-22.7%	#N/A	-15.6%	77.6	#N/A	#N/A
Erste Bank	1,185	1,219	1,147	1,198	1,202	1,250	-0.3%	-7.8%	-22.3%	-24.1%	-25.2%	1010.7	1,198	1,741
Komerční banka	4,032	4,036	3,950	3,994	4,030	4,133	-0.9%	-6.3%	-5.7%	26.1%	28.9%	583.5	3,076	4,509
Orco Pr. Group	2,315	2,319	2,232	2,300	2,311	2,450	-0.5%	-12.0%	-23.4%	-16.5%	-16.5%	165.8	2,300	3,706
PEGAS	699	698	674	683	699	730	-2.3%	-6.7%	-8.0%	#N/A	-9.3%	132.6	#N/A	#N/A
Philip Morris CR	8,708	8,750	8,501	8,601	8,678	8,826	-0.9%	-2.7%	-11.5%	-20.5%	-20.7%	25.3	8,601	11,976
Unipetrol	311.8	314.0	299.0	312.50	311.2	321.5	0.4%	-6.1%	2.1%	45.1%	33.4%	668.0	220.0	343.8
Zentiva	911	925	873	898	906.2	922.5	-1.0%	-4.4%	-20.5%	-26.4%	-29.2%	151.8	906	1,548
AAA Auto	47.1	47.3	44.9	47.0	46.7	47.8	0.5%	-0.05832	-0.10393	#N/A	-14.6%	4.4	#N/A	#N/A

ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

CME: Trh televizní reklamy roste v hrubém vyjádření

Český trh s reklamou v letošním roce vzroste na 18.7mld. Kč, tedy o 3.3 % meziročně více, podle odhadů společnosti ARBOmedia. V první polovině roku situace vypadala nepříliš přesvědčivě (příjmy stagnovaly), ale druhá polovina roku je mnohem úspěšnější, jak ARBOmedia ještě dodala. (Bloomberg) *Když se podíváme na část TV, výdaje na TV reklamu vzrostly o 7.5 % na 9.1 miliard Kč. Mnohokrát jsme mluvili se společností CME, která nám řekla, že tento druh „hrubých statistik“ neodráží skutečný (neboli čistý) příjem mediálních společností. Z tohoto důvodu, jelikož se nejedná o čisté výdaje na reklamu, je těžké porovnat tento růst s naším očekávaným odhadem výdajů na reklamu. (Jakub Židoň +420 224 995 340)*

GRAFY AKCIÍ A INDEXU PX



Akcie	Doporučení	12M cíl. cena	Datum
CME	V revizi	V revizi	V revizi
ČEZ	V revizi	V revizi	V revizi
Telefonica O2 CR	Akumulovat	650 Kč	2.11.07
Komerční banka	Akumulovat	4 400 Kč	5.5.07
Orco	Kupovat	129 EUR	1.10.07
Unipetrol	Kupovat	367 Kč	1.10.07
Zentiva	Akumulovat	1 090 Kč	13.11.07
Philip Morris CR	Redukovat	9 655 Kč	12.6.07
ECM	Akumulovati	1 880 Kč	1.10.07
Pegas	Držet	849 Kč	3.7.07

Důležitá upozornění (tzv. „disclaimer“), včetně případného konfliktu zájmů, dle Vyhlášky o pověření 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

ZAHRAIČNÍ AKCIOVÉ TRHY

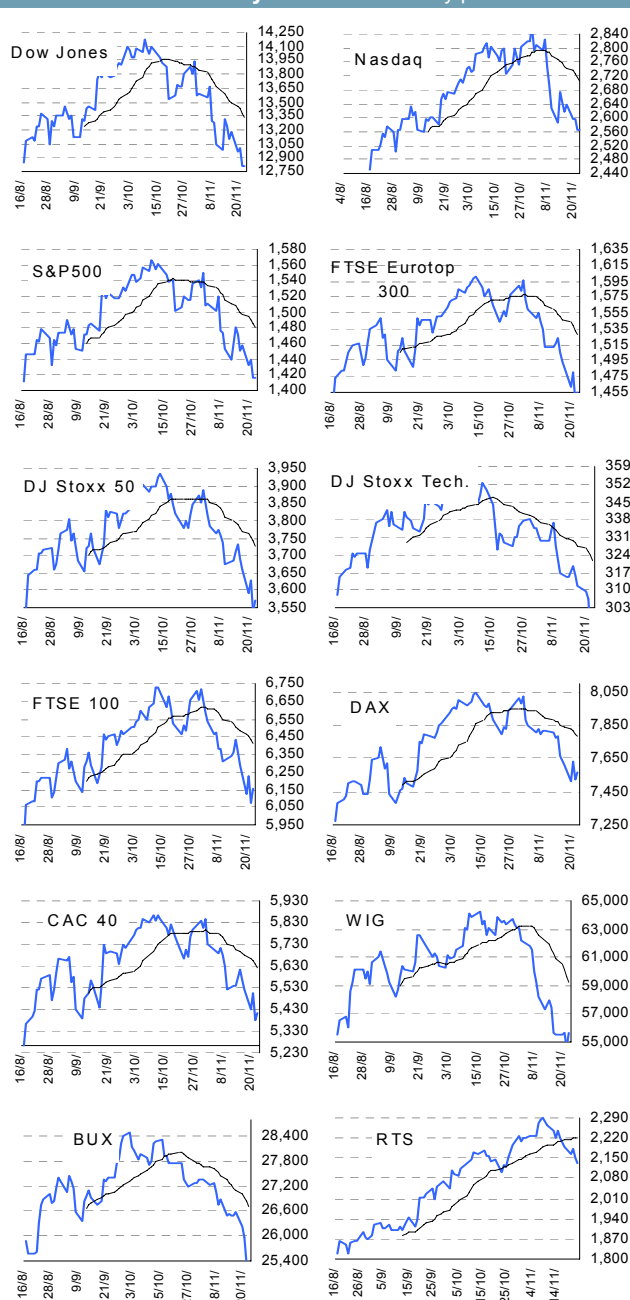
23. listopadu

Index	22.11.	21.11.	20.11.	% změna za					Vývoj v roce 2007	Roční	
				1 den	1 týden	1 měsíc	6 měsíců	1 rok		minimum	maximum
Dow Jones IA	12,799.04	12,799.04	13,010.14	0.0%	-2.4%	-5.7%	-5.5%	3.8%	2.7%	12,050.41	14,164.53
Nasdaq Composite	2,562.15	2,562.15	2,596.81	0.0%	-2.2%	-7.0%	-1.0%	3.9%	6.1%	2,340.68	2,859.12
S&P 500	1,416.77	1,416.77	1,439.70	0.0%	-2.4%	-5.9%	-7.0%	0.8%	-0.1%	1,374.12	1,565.15
FTSE Eurotop 300	1,454.03	1,443.23	1,479.96	0.7%	-3.4%	-5.8%	-9.0%	-0.8%	-2.0%	1,421.17	1,630.32
DJ Stoxx 50	3,570.13	3,537.48	3,627.96	0.9%	-3.3%	-5.5%	-8.4%	-3.3%	-3.4%	3,504.87	3,998.93
DJ Stoxx Technology	296.74	294.20	306.46	0.9%	-6.2%	-9.3%	-7.4%	-4.3%	-3.6%	285.51	352.34
FTSE 100	6,155.30	6,070.90	6,226.50	1.4%	-3.2%	-4.7%	-6.8%	-0.1%	-1.1%	5,858.90	6,732.40
DAX Xetra	7,562.10	7,518.42	7,630.31	0.6%	-1.4%	-3.0%	-1.3%	16.8%	14.6%	6,241.13	8,105.69
CAC 40	5,416.10	5,381.30	5,506.68	0.6%	-2.6%	-4.3%	-11.1%	-0.7%	-2.3%	5,254.05	6,168.15
BUX (Maďarsko)	25,014.84	25,310.33	25,987.19	-1.2%	-5.6%	-9.9%	-3.3%	6.9%	0.7%	22,522.37	30,118.12
WIG (Polsko)	55,613.80	54,670.59	55,668.29	1.7%	0.0%	-11.2%	-10.0%	11.9%	8.1%	49,264.41	67,568.51
RTS (Rusko)	2,135.93	2,151.88	2,180.22	-0.7%	-3.7%	1.8%	14.8%	25.4%	11.1%	1,712.95	2,288.15
ISE Nat. (Turecko)	52,199.33	52,615.59	53,577.76	-0.8%	-4.4%	-3.3%	12.6%	38.3%	33.4%	36,629.89	58,231.90
CECE (Střed. Evropa)	4,067.87	4,044.48	4,112.82	0.6%	-0.9%	-1.6%	9.8%	26.9%	21.3%	3,116.87	4,404.87

Nejziskovější / nejztrátovější akcie – USA, západní Evropa

index	nejzisk. akc	kurz	% zm.	nejztrát. akcie	kurz	% zm.
Dow Jones	Exxon Mobil	#N/A ND	0.0%	IBM	#N/A ND	0.0%
	Coca-Cola Co	#N/A ND	0.0%	Hewlett-Packard	#N/A ND	0.0%
	Procter & Gam	#N/A ND	0.0%	Intel	#N/A ND	0.0%
	AT&T	#N/A ND	0.0%	Amer Intl Group	#N/A ND	0.0%
	McDonald's	#N/A ND	0.0%	General Motors	#N/A ND	0.0%
Nasdaq 100	Foster Wheeler	#N/A ND	0.0%	Cisco Systems	#N/A ND	0.0%
	Biogen Idec	#N/A ND	0.0%	Rsch In Motion	#N/A ND	0.0%
	Sepracor	#N/A ND	0.0%	NVIDIA	#N/A ND	0.0%
	Vertex Pharm	#N/A ND	0.0%	Broadcom Corp	#N/A ND	0.0%
	Apollo Group	#N/A ND	0.0%	Infosys Technol	#N/A ND	0.0%
DJ Stoxx 50	Astra Zeneca	223100	6.6%	France Telecom	25.74	-1.6%
	Roche Holding	213.40	5.7%	Assicurazioni G	30.00	-1.6%
	GlaxoSmithKli	122100	5.3%	ABN AMRO (€)	36.11	-1.4%
	Novartis (SFR)	60.10	3.5%	AXA (€)	25.33	-1.4%
	Carrefour (€)	52.29	3.4%	Telefonica (€)	22.09	-1.3%
DAX	Bayer	€7.4	3.8%	Henkel	€7.1	-3.2%
	Deutsche Luft	€7.8	3.6%	Deutsche Borse	€16.2	-1.9%
	Merck	€8.2	3.4%	Thyssen Krupp	€7.0	-1.7%
	Fresenius Mec	€6.7	2.4%	MAN	€03.0	-1.2%
	Infineon Tech.	€7.8	1.7%	Volkswagen	€60.5	-0.8%
CAC 40	Air France-KLI	€24.7	118%	France Telecom	€25.7	-1.6%
	Unibail-Rodam	€518	7.0%	AXA	€25.3	-1.4%
	Sanofi-Aventis	€14	4.0%	Credit Agr.	€10	-1.2%
	Carrefour	€23.3	3.4%	Saint Gobain	€66.7	-1.0%
	Alstom	€40.5	2.7%	SocGen	€93.9	-0.8%
FTSE 100	Kelda Group	£p1055.0	12.6%	Antofagasta	£p639.0	-2.6%
	Morrison Super	£p293.5	8.3%	Home retail grou	£p344.0	-2.1%
	Hammerson	£p990.0	7.2%	DSG Intl	£p105.1	-1.8%
	British Energy	£p491.5	7.1%	Friends Provid	£p148.6	-1.5%
	Astra Zeneca	£p22310	6.6%	Smiths Group	£p977.5	-1.5%

Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr



Střední a východní Evropa

	22.11.	21.11.	1 den	1 týden	1 měsíc	k 2007
Egis (HUF)	19,225	19,210	0.1%	-5.3%	-16.0%	-27.9%
Gedeon Richter (HUF)	36,705	37,955	-3.3%	-5.6%	-4.7%	-14.1%
Pliva (HRK)	820	820	0.0%	0.0%	-0.6%	0.0%
Krka (€)	107	108	-0.6%	-2.5%	-2.1%	-86.7%
Eesti Telekom (Kr.)	7.35	7.34	0.1%	-0.7%	-5.4%	-12.5%
M atav (HUF)	885	890	-0.6%	-4.3%	-6.3%	-16.5%
Telecom Austria (€)	19.86	19.02	4.4%	3.9%	8.3%	-4.9%
TPSA (PLN)	22.5	21.8	2.8%	2.1%	1.2%	-9.2%
LUKOIL (USD)	85.10	85.30	-0.2%	-3.5%	2.5%	-3.2%
M OL (HUF)	24,700	24,800	-0.4%	-4.9%	-9.7%	15.0%
OM V (€)	46.80	48.40	-3.3%	-7.3%	-6.4%	8.1%
PKN Orlen (PLN)	52.0	52.8	-1.6%	2.5%	-5.3%	4.4%
Bank Austria Credit	139.98	143.00	-2.1%	-3.4%	-2.8%	16.8%
Bank BPH (PLN)	939.5	939.5	0.0%	4.4%	-2.1%	-0.1%
POWSZ. KASA (PLN)	52.0	51.4	1.2%	0.0%	-5.0%	8.3%
OTP Bank (HUF)	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Pekao (PLN)	257.0	253.0	1.6%	3.2%	2.7%	8.9%
Raiffeisen Intl. Bank	100.9	98.3	2.6%	-1.3%	-7.7%	-15.6%

Dnešní očekávané události

Konsensus

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.