Akciové trhy – denní zpráva

ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

28. LISTOPADU 2007

	27.11. open	27.11. high	27.11. low	27.11. close	26.11. close	23.11. close	% změna za 1 den	1 týden	1 měsíc	1 rok	rok 2007	Obrat (mil.Kč)	Roční minimum	Roční maximum
PX	1 761.9	1 770.6	1 728.0	1 737.7	1 771.1	1 767.9	-1.9%	-1.7%	-9.0%	12.4%	9.4%	5 649	1 530.0	1 936.1
CME	1 873	1 905	1 876	1 880	1 911.0	1 913.0	-1.6%	-1.1%	-8.9%	18.5%	28.6%	54.0	1 451.0	2 213.0
Telefonica 02 CR	551.9	561.2	547.0	548.70	555.8	559.1	-1.3%	0.3%	-1.8%	18.7%	15.3%	200.8	467.6	622.8
ČEZ	1 368.0	1 381.0	1 351.0	1 356.00	1 379.0	1 380.0	-1.7%	1.6%	1.0%	46.0%	41.3%	1540.9	827.5	1 411.0
ECM	1 222.0	1 269.0	1 184.0	1 198.00	1 244.0	1 241.0	-3.7%	-11.5%	-24.4%	#N/A	-16.3%	67.8	#N/A	#N/A
Erste Bank	1 211	1 218	1 156	1 175	1 212	1 203	-3.1%	-6.0%	-23.4%	-21.9%	-26.6%	886.8	1 175	1 741
Komerční banka	4 014	4 031	3 922	3 953	4 052	4 047	-2.4%	-4.4%	-6.7%	23.0%	27.6%	422.3	3 076	4 509
Orco Pr. Group	2 370	2 399	2 340	2 354	2 391	2 365	-1.5%	-3.9%	-20.6%	-10.8%	-14.6%	150.0	2 300	3 706
PEGAS	694	701	690	697	702	701	-0.8%	-4.5%	-9.1%	#N/A	-7.5%	21.3	#N/A	#N/A
Philip Morris CR	8 535	8 600	8 400	8 526	8 616	8 731	-1.0%	-3.4%	-13.2%	-20.8%	-21.3%	18.4	8 526	11 976
Unipetrol	317.1	320.0	313.0	314.50	321.1	318.1	-2.1%	-2.2%	-6.9%	39.9%	34.2%	118.1	220.0	343.8
Zentiva	911	940	912	941	919.3	896.7	2.4%	2.0%	-20.5%	-21.1%	-25.8%	296.8	897	1 548
AAA Auto	46.1	46.9	45.1	45.5	46.9	47.2	-3.1%	-0.04874	-0.14514	#N/A	-17.3%	3.4	#N/A	#N/A

ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

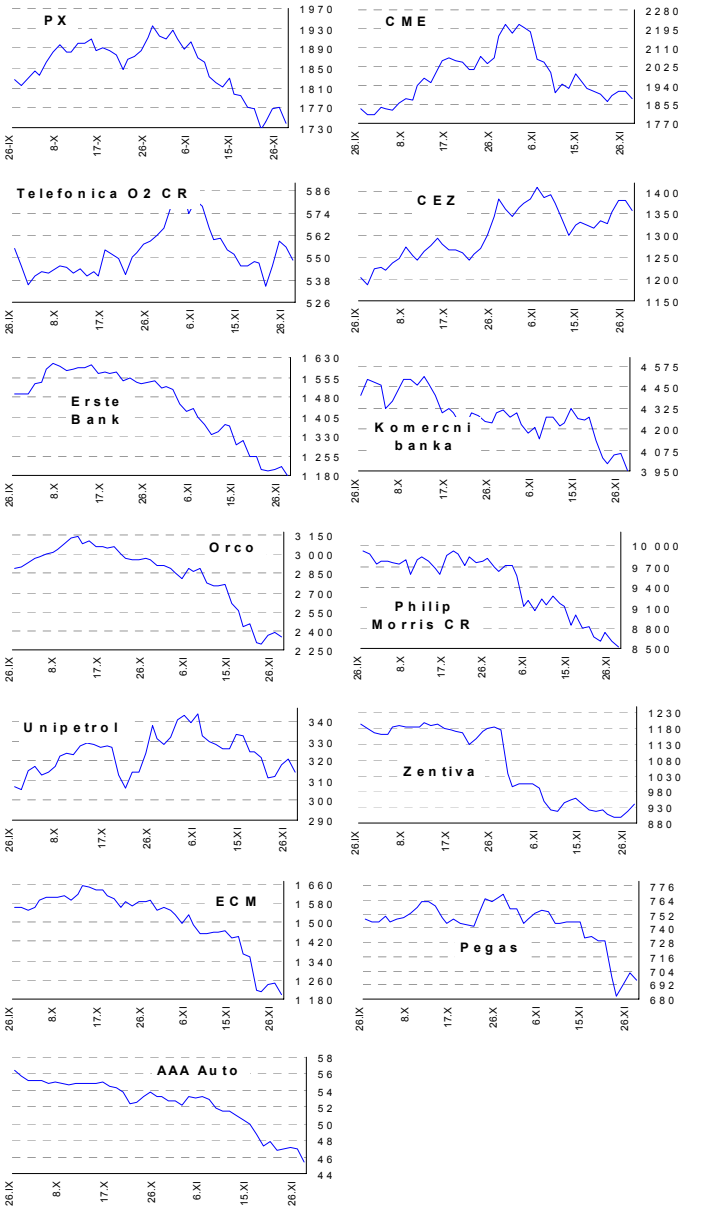
ECM dnes zveřejní výsledky za 1-3Q

Společnost ECM dnes v 16:00 CET zveřejní své výsledky za 1-3Q 07. Konferenční hovor pro analytiky bude následovat v 16:30 CET. Od výsledků neočekáváme nic převratného, jelikož ECM přeceňuje své realitní portfolio a kalkuluje NAV pouze v pololetí a na konci roku. Jedinou větší událostí ve 3Q 07 byl finální prodej 50% podílu ECM ve smíšeném projektu Eurosport. Zde očekáváme pouze malý reportovaný zisk, jelikož většina zisku z projektu prošla výsledovkou dříve. Další novinkou byl nákup 52.5 tis. m2 nákupního střediska v čínském Pekingu. Tento projekt se projeví pouze v rozvaze, jelikož je stále pouze ve formě smlouvy o budoucím prodeji. Další projekty, jako kanceláře v Pekingu a Moskvě a pozemek pro rodinné domky v Polsku byly ukončeny až po konci 3Q07. Očekáváme ztrojnásobení čistého příjmu z nájmů na 9.1 mil. EUR, jelikož je zde stále vliv akvizicí City Empiria, City Point a CCS projektu z roku 2006. (Petr Bártek 224 995 227)

ČEZ: EK volá po dalším snižování emisí CO2

Evropští regulátoři údajně zveřejnili plán přijmout extra opatření „urychleně“ snížit emise o 8% v roce 2010 ve srovnání s rokem 1990, aby tak dosáhli cíle pro období 2008-2012 zredukovat emise, které mají způsobovat změnu klimatu, jak uvedla agentura Bloomberg.
V jiné zprávě se uvádí, že policie prošetřuje státní podniky (ČEZ, Letiště Praha, ČSA a Čepro) pro možné zkreslení svých výsledků. Kalousek prohlásil, že se možná jedná o pokus tyto společnosti poškodit. (Hospodářské noviny)
Co se týče vyšetřování, neumíme si představit jak a proč by ČEZ, nebo ostatní společnosti, mohl nadhodnotit své příjmy. Raději vyčkejme na další informace ohledně této kauzy. (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
Telefónica 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 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.

Ekonomické a strategické analýzy

ČESKÁ SPOŘITELNA

Akciové trhy – denní zpráva

ZAHRANIČNÍ AKCIOVÉ TRHY — 28. listopadu

Index	27.11.	26.11.	23.11.	% změna za 1 den	1 týden	1 měsíc	6 měsíců	1 rok	Vývoj v roce 2007	Roční minimum	maximum
Dow Jones IA	12 958.44	12 743.44	12 980.88	1.7%	-0.4%	-6.1%	-4.1%	6.9%	4.0%	12 050.41	14 164.53
Nasdaq Composite	2 580.80	2 540.99	2 596.60	1.6%	-0.6%	-8.0%	0.9%	7.3%	6.9%	2 340.68	2 859.12
S&P 500	1 428.23	1 407.22	1 440.70	1.5%	-0.8%	-7.0%	-5.8%	3.4%	0.7%	1 374.12	1 565.15
FTSE Eurotop 300	1 462.27	1 467.58	1 476.16	-0.4%	-1.2%	-7.3%	-8.5%	2.3%	-1.4%	1 421.17	1 630.32
DJ Stoxx 50	3 594.62	3 598.26	3 630.97	-0.1%	-0.9%	-6.5%	-8.0%	-0.1%	-2.8%	3 504.87	3 998.93
DJ Stoxx Technology	295.59	300.68	299.28	-1.7%	-3.5%	-12.3%	-8.0%	-1.1%	-3.9%	285.51	352.34
FTSE 100	6 140.70	6 180.50	6 262.10	-0.6%	-1.4%	-7.8%	-6.5%	1.5%	-1.3%	5 858.90	6 732.40
DAX Xetra	7 531.35	7 567.36	7 608.96	-0.5%	-1.3%	-5.3%	-2.7%	19.6%	14.2%	6 241.13	8 105.69
CAC 40	5 434.17	5 458.39	5 521.17	-0.4%	-1.3%	-6.2%	-10.3%	2.4%	-1.9%	5 254.05	6 168.15
BUX (Maďarsko)	23 899.35	24 965.63	25 330.73	-4.3%	-8.0%	-12.1%	-7.5%	3.2%	-3.8%	22 522.37	30 118.12
WIG (Polsko)	54 575.42	55 385.73	56 094.38	-1.5%	-2.0%	-13.9%	-11.5%	10.3%	6.1%	49 264.41	67 568.51
RTS (Rusko)	2 155.38	2 177.07	2 151.89	-1.0%	-1.1%	-1.8%	20.1%	24.8%	12.1%	1 724.69	2 288.15
ISE Nat. (Turecko)	51 452.32	51 452.32	52 682.48	0.0%	-4.0%	-8.8%	11.4%	34.6%	31.5%	36 629.89	58 231.90
CECE (Střed.Evropa)	3 974.30	4 053.49	4 079.69	-2.0%	-3.4%	-8.8%	10.0%	24.3%	18.5%	3 116.87	4 404.87

Nejziskovější / nejztrátovější akcie – USA, západní Evropa

index	nejzisk. akcie	kurz	% zm.	nejztrát. akcie	kurz	% zm.
Dow Jones	JPMorgan Chase	$42.35	4.7%	Home Depot	$27.15	-1.2%
	American Express	$55.62	3.9%	Microsoft	$33.06	0.3%
	Amer Intl Group	$54.49	3.7%	Alcoa Inc	$35.04	0.5%
	Intel	$25.11	3.0%	Verizon Comms	$41.46	0.5%
	Altria Group	$73.35	2.7%	Johnson&Johnson	$67.73	0.5%
Nasdaq 100	Sun Microsystems	not be found	#HODNOTA!	Leap wireless	$32.01	-1.2%
	Activision Inc	$21.54	13.8%	Patterson UTI	$18.69	-0.6%
	Staples	$21.85	10.6%	Ryanair	$39.40	-0.4%
	Apollo Group Inc	$75.55	7.9%	Citrix Systems	$36.12	-0.1%
	Garmin Ltd	$103.00	6.5%	Wynn Resorts LTD	$130.60	0.0%
DJ Stoxx 50	Barclays (£p)	524.00	5.4%	Anglo American (£p)	2809.00	-3.1%
	UBS (SFr)	51.15	3.1%	Nokia (€)	25.53	-2.7%
	HBOS (£p)	764.00	2.9%	E.ON (€)	134.36	-1.7%
	AXA (€)	26.58	2.7%	DaimlerChrysler (€)	64.79	-1.6%
	Fortis (€)	17.83	2.4%	SUEZ (€)	44.86	-1.6%
DAX	Commerzbank	€24.3	2.5%	MAN	€103.3	-3.8%
	Deutsche Bank	€84.5	1.5%	Infineon Tech.	€7.7	-1.8%
	Deutsche Tel.	€15.0	1.2%	E.ON	€134.4	-1.7%
	Linde	€84.1	1.0%	DaimlerChrysler	€64.8	-1.6%
	Metro	€61.7	0.7%	Volkswagen	€157.0	-1.5%
CAC 40	AXA	€26.6	2.7%	Pinault Prnt	€110.6	-4.0%
	SocGen	€97.9	2.0%	Accor	€54.0	-3.8%
	BNP Paribas	€71.8	1.8%	Cap Gemini	€37.1	-3.3%
	Credit Agr.	€22.2	1.7%	Arcelor Mittal	€47.2	-3.0%
	Dexia	€17.3	1.6%	Michelin	€75.4	-3.0%
FTSE 100	Northern Rock	£p118.7	7.8%	Home retail group	£p340.3	-4.6%
	Barclays	£p524.0	5.4%	Sage Group	£p193.7	-4.3%
	Man Group PLC	£p530.0	3.8%	Antofagasta	£p658.5	-3.9%
	Severn Trent	£p1507.0	3.1%	NEXT	£p1709.0	-3.8%
	HBOS	£p764.0	2.9%	British Airways	£p317.8	-3.6%

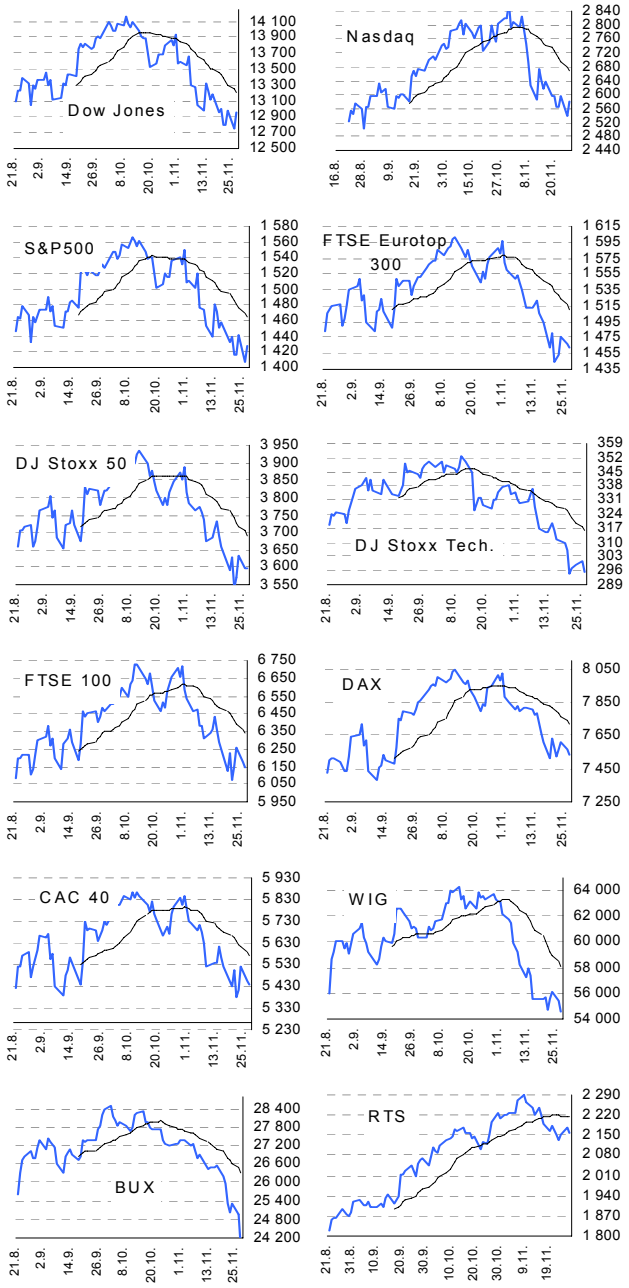
Střední a východní Evropa

	27.11.	26.11.	1 den	1 týden	1 měsíc	rok 2007
Egis (HUF)	19 100	19 155	-0.3%	-3.3%	-16.8%	-28.4%
Gedeon Richter (HUF)	37 205	37 505	-0.8%	-2.6%	-0.1%	-12.9%
Pliva (HRK)	830	825	0.6%	1.2%	1.2%	1.2%
Krka (€)	114	115	-0.2%	5.2%	-0.6%	-85.8%
Eesti Telekom (Kr.)	7.19	7.23	-0.6%	-2.8%	-7.3%	-14.4%
Matav (HUF)	852	874	-2.5%	-6.4%	-8.8%	-19.6%
Telecom Austria (€)	20.19	20.15	0.2%	6.3%	5.2%	-3.3%
TPSA (PLN)	21.1	21.5	-1.9%	-4.5%	-10.4%	-14.7%
LUKOIL (USD)	85.95	87.50	-1.8%	-1.1%	-2.2%	-2.3%
MOL (HUF)	23 300	24 875	-6.3%	-8.8%	-13.2%	8.5%
OMV (€)	46.70	47.01	-0.7%	-5.2%	-6.6%	7.8%
PKN Orlen (PLN)	49.8	50.8	-1.9%	-4.0%	-12.9%	0.1%
Bank Austria Credit.(€)	141.99	142.89	-0.6%	-1.4%	-1.2%	18.5%
Bank BPH (PLN)	920.0	934.5	-1.6%	-3.4%	-7.1%	-2.1%
POWSZ. KASA (PLN)	50.4	51.5	-2.2%	-3.5%	-9.5%	4.9%
OTP Bank (HUF)	7 680	8 100	-5.2%	-10.5%	-16.4%	-12.7%
Pekao (PLN)	242.1	251.3	-3.7%	-5.0%	-7.6%	2.6%
Raiffeisen Intl. Bank (€)	103.6	105.4	-1.7%	1.4%	-5.0%	-13.3%

Dnešní očekávané události

		Konsensus
14:30	US: objednávky zboží dlouhodobé spotřeby	-0,8% ↑
16:00	US: prodeje existujících domů (m/m)	-0,1% ↑

Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr



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.