

Akciové trhy – denní zpráva

ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

4. PROSINCE 2007

| | 3.12. | | | | 30.11. | | % změna za | | | | | Obrot (mil.Kč) | Roční | |
|------------------|---------|---------|---------|----------|---------|---------|------------|---------|----------|--------|----------|-------------------|---------|---------|
| | open | high | low | close | close | close | 1 den | 1 týden | 1 měsíc | 1 rok | rok 2007 | | minimum | maximum |
| PX | 1 772,0 | 1 783,2 | 1 760,5 | 1 766,9 | 1 774,1 | 1 757,6 | -0,4% | -0,2% | -7,4% | 11,7% | 11,2% | 3 610 | 1 565,3 | 1 936,1 |
| CME | 1 945 | 1 970 | 1 910 | 1 968 | 1 910,0 | 1 898,0 | 3,0% | 3,0% | -10,6% | 26,2% | 34,6% | 97,9 | 1 451,0 | 2 213,0 |
| Telefonica O2 CR | 541,5 | 544,0 | 536,0 | 537,60 | 541,3 | 543,6 | -0,7% | -3,3% | -8,6% | 12,7% | 12,9% | 150,8 | 467,6 | 622,8 |
| ČEZ | 1 324,0 | 1 337,0 | 1 309,0 | 1 320,00 | 1 325,0 | 1 330,0 | -0,4% | -4,3% | -4,0% | 38,8% | 37,5% | 1456,5 | 827,5 | 1 411,0 |
| ECM | 1 238,0 | 1 248,0 | 1 229,0 | 1 236,00 | 1 238,0 | 1 212,0 | -0,2% | -0,6% | -19,1% | #N/A | -13,7% | 19,6 | #N/A | #N/A |
| Erste Bank | 1 317 | 1 326 | 1 293 | 1 307 | 1 317 | 1 266 | -0,8% | 7,8% | -10,1% | -17,4% | -18,4% | 557,6 | 1 175 | 1 741 |
| Komerční banka | 4 024 | 4 047 | 3 985 | 3 987 | 4 035 | 3 986 | -1,2% | -1,6% | -5,7% | 27,1% | 28,7% | 413,9 | 3 085 | 4 509 |
| Orco Pr. Group | 2 418 | 2 456 | 2 370 | 2 379 | 2 424 | 2 403 | -1,9% | -0,5% | -16,8% | -9,6% | -13,6% | 108,4 | 2 300 | 3 706 |
| PEGAS | 717 | 735 | 714 | 722 | 717 | 720 | 0,7% | 2,8% | -3,6% | #N/A | -4,1% | 126,2 | #N/A | #N/A |
| Philip Morris CR | 8 016 | 8 100 | 7 990 | 8 085 | 8 100 | 8 071 | -0,2% | -6,2% | -15,5% | -25,7% | -25,4% | 59,8 | 8 071 | 11 976 |
| Unipetrol | 321,5 | 326,6 | 318,0 | 321,40 | 321,8 | 324,1 | -0,1% | 0,1% | -6,4% | 42,7% | 37,2% | 276,3 | 220,0 | 343,8 |
| Zentiva | 956 | 960 | 950 | 959 | 955,3 | 948,5 | 0,4% | 4,3% | -4,5% | -23,1% | -24,4% | 251,1 | 897 | 1 548 |
| AAA Auto | 46,9 | 47,9 | 46,8 | 47,5 | 46,8 | 47,1 | 1,4% | 0,01193 | -0,10748 | #N/A | -13,6% | 1,1 | #N/A | #N/A |

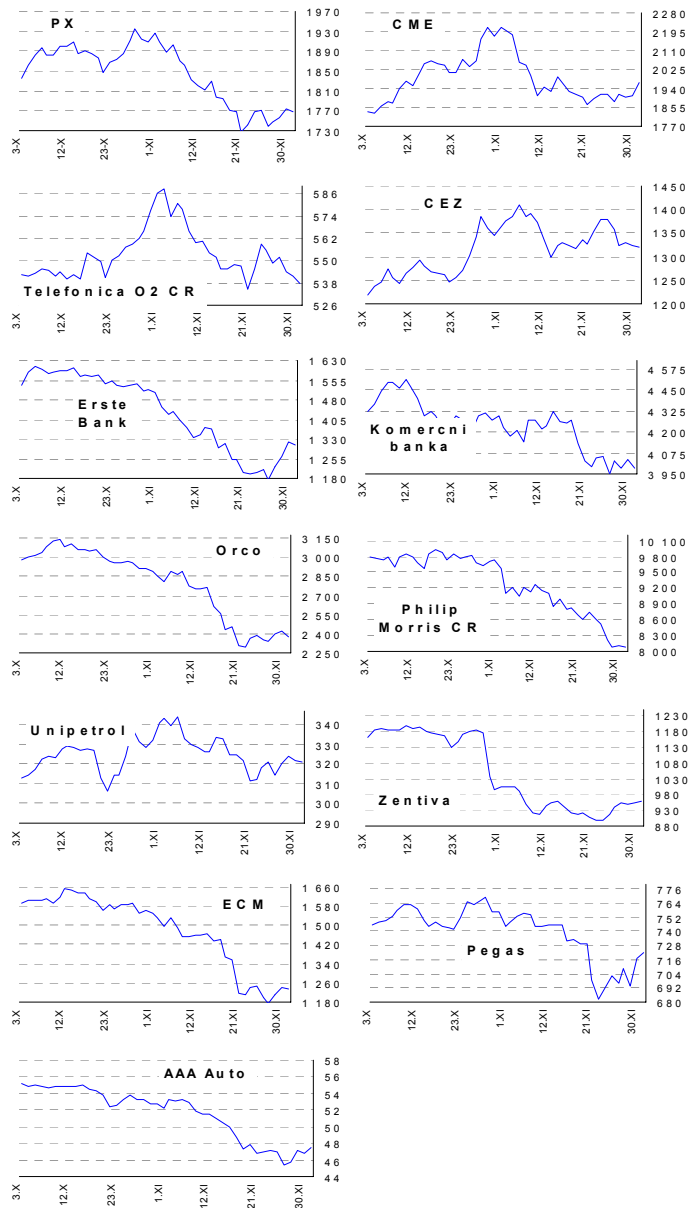
ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

TGK-4 odložilo společný podnik s ČEZ

Ruský energetický koncern TGK-4 odložil vznik společného podniku s ČEZ na obnovu existujících elektráren a výstavbu dalších. Odklad údajně souvisí s privatizací ruské společnosti. Termín pro podání nabídek v tendru na polovinu společnosti TGK-4 byl nedávno prodloužen z listopadu 2007 na leden 2008 (MfD).

JV v rozsahu kolem 56 miliard byl teprve v přípravném procesu, takže by odložení nemělo mít bezprostřední dopad na akcie ČEZ. Jelikož o kvalitě aktiv TGK existují pochybnosti, není odložení nutně špatná zpráva. (Petr Bártek +420 224 995 227, 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 pověření prezentací 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

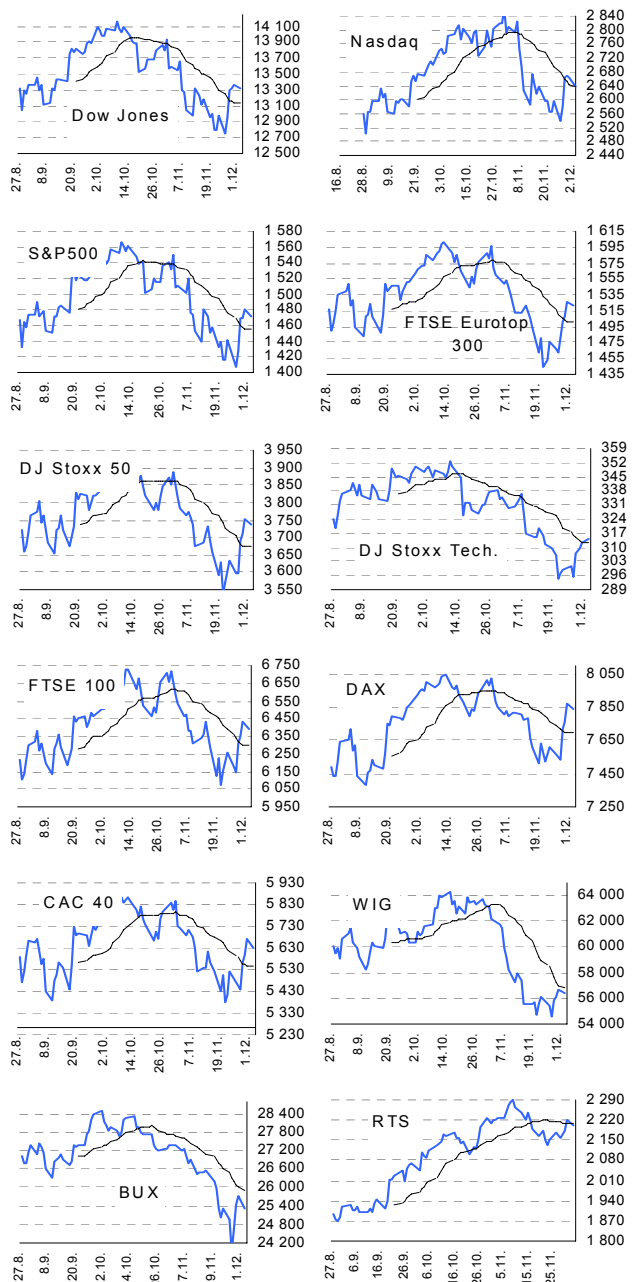
4. prosince

| Index | 3. 12. | 30. 11. | 29. 11. | % změna za | | | | | Vývoj v roce | | Roční | |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|------------|---------|---------|----------|-------|--------------|-----------|-----------|--|
| | | | | 1 den | 1 týden | 1 měsíc | 6 měsíců | 1 rok | 2007 | minimum | maximum | |
| Dow Jones IA | 13 314,57 | 13 371,72 | 13 311,73 | -0,4% | 4,5% | -2,1% | -2,6% | 9,2% | 6,8% | 12 050,41 | 14 164,53 | |
| Nasdaq Composite | 2 637,13 | 2 660,96 | 2 668,13 | -0,9% | 3,8% | -6,2% | 0,9% | 9,3% | 9,2% | 2 340,68 | 2 859,12 | |
| S&P 500 | 1 472,42 | 1 481,14 | 1 469,72 | -0,6% | 4,6% | -2,5% | -4,2% | 5,4% | 3,8% | 1 374,12 | 1 565,15 | |
| FTSE Eurotop 300 | 1 520,55 | 1 526,59 | 1 508,22 | -0,4% | 3,6% | -2,5% | -6,5% | 7,0% | 2,5% | 1 427,39 | 1 630,32 | |
| DJ Stoxx 50 | 3 737,75 | 3 752,67 | 3 711,03 | -0,4% | 3,9% | -1,2% | -5,9% | 4,8% | 1,1% | 3 504,87 | 3 998,93 | |
| DJ Stoxx Technology | 313,98 | 312,38 | 309,64 | 0,5% | 4,4% | -4,8% | -5,2% | 7,1% | 2,0% | 285,51 | 352,34 | |
| FTSE 100 | 6 386,60 | 6 432,50 | 6 349,10 | -0,7% | 3,3% | -2,2% | -4,3% | 6,1% | 2,7% | 5 858,90 | 6 732,40 | |
| DAX Xetra | 7 837,26 | 7 870,52 | 7 765,19 | -0,4% | 3,6% | -0,2% | -1,9% | 25,6% | 18,8% | 6 295,23 | 8 105,69 | |
| CAC 40 | 5 629,46 | 5 670,57 | 5 598,11 | -0,7% | 3,1% | -1,6% | -8,7% | 7,1% | 1,6% | 5 265,47 | 6 168,15 | |
| BUX (Maďarsko) | 25 323,31 | 25 758,44 | 25 466,68 | -1,7% | 1,4% | -7,5% | -6,2% | 10,8% | 1,9% | 22 522,37 | 30 118,12 | |
| WIG (Polsko) | 56 412,82 | 56 680,28 | 56 105,33 | -0,5% | 1,9% | -9,2% | -12,7% | 11,5% | 9,6% | 49 264,41 | 67 568,51 | |
| RTS (Rusko) | 2 200,75 | 2 220,11 | 2 180,50 | -0,9% | 1,1% | -1,2% | 20,3% | 23,6% | 14,5% | 1 724,69 | 2 288,15 | |
| ISE Nat. (Turecko) | 54 320,04 | 54 213,82 | 53 181,19 | 0,2% | 3,1% | -4,5% | 16,8% | 42,2% | 38,9% | 36 629,89 | 58 231,90 | |
| CECE (Střed. Evropa) | 4 098,59 | 4 122,15 | 4 102,49 | -0,6% | 1,1% | -5,3% | 9,0% | 24,7% | 22,2% | 3 116,87 | 4 404,87 | |

Nejziskovější / nejztrátovější akcie – USA, západní Evropa

| index | nejzisk. akcie | kurz | % zm. | nejztrát. akcie | kurz | % zm. |
|-------------|-------------------------------|----------|-------|---------------------|----------|-------|
| Dow Jones | McDonald's | \$59,83 | 2,3% | General Motors | \$28,61 | -4,1% |
| | E I du Pont | \$46,86 | 1,5% | General Electric | \$36,93 | -3,6% |
| | Honeywell Intl | \$57,06 | 0,8% | Alcoa Inc | \$35,49 | -2,4% |
| | Intel | \$26,25 | 0,7% | Amer Intl Group | \$56,90 | -2,1% |
| | IBM | \$105,83 | 0,6% | Microsoft | \$32,92 | -2,0% |
| Nasdaq 100 | Sun Microsystems not be found | #HODNOTA | | Rsch In Motion | \$104,75 | -8,0% |
| | Activision Inc | \$24,97 | 12,7% | Monster Wrlwd | \$32,13 | -4,9% |
| | Discovery Hldg | \$26,12 | 6,8% | Patterson Cos | \$30,75 | -4,4% |
| | Sears Holdings | \$110,46 | 4,7% | Applied Material | \$18,20 | -3,3% |
| | Ex press Scripts | \$70,44 | 4,0% | Versign Inc | \$39,57 | -3,3% |
| DJ Stoxx 50 | Ericsson (SEK) | 16,02 | 2,7% | Rio Tinto | 5443,00 | -3,5% |
| | Tesco (Ěp) | 487,75 | 1,8% | Roche Holding (SFr) | 209,00 | -3,0% |
| | SAP (Ě) | 35,40 | 1,3% | Anglo American (Ěp) | 3191,00 | -2,9% |
| | Nokia (Ě) | 27,58 | 1,1% | BNP Paribas (Ě) | 75,32 | -2,4% |
| | France Telecom | 26,22 | 1,0% | Aviva (Ěp) | 668,50 | -2,0% |
| DAX | Hypo Real Estate | €37,0 | 2,1% | Deutsche Borse | €124,6 | -2,9% |
| | Adidas-Salomon | €46,2 | 1,5% | Allianz | €138,9 | -1,5% |
| | SAP | €35,4 | 1,3% | Deutsche Lufthansa | €18,2 | -1,4% |
| | Metro | €62,5 | 1,2% | Volkswagen | €161,8 | -1,2% |
| | Fresenius Med | €38,7 | 1,2% | Siemens | €102,5 | -1,2% |
| CAC 40 | France Telecom | €26,2 | 1,0% | Air France-KLM | €23,7 | -3,1% |
| | Lagardere Gr. | €55,4 | 1,0% | Cap Gemini | €38,7 | -2,6% |
| | Unibail-Rodamco | €156,4 | 1,0% | Alstom | €149,5 | -2,4% |
| | Carefour | €53,4 | 0,9% | BNP Paribas | €75,3 | -2,4% |
| | Vinci | €54,9 | 0,8% | Arcelor Mittal | €49,3 | -2,3% |
| FTSE 100 | Kingfisher | Ěp158,3 | 3,9% | Mitch&Butlers | Ěp546,5 | -5,3% |
| | Home retail group | Ěp358,0 | 3,2% | Enterprise Inns | Ěp507,0 | -4,7% |
| | Morrison Supermk | Ěp315,0 | 2,1% | Rio Tinto PLC | Ěp5443,0 | -3,5% |
| | Tesco | Ěp487,8 | 1,8% | Royal & Sun All | Ěp143,9 | -3,1% |
| | BAE Systems | Ěp467,8 | 1,7% | Anglo American | Ěp3191,0 | -2,9% |

Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr



Střední a východní Evropa

| | 3. 12. | 30. 11. | 1 den | 1 týden | 1 měsíc | rok 2007 |
|---------------------------|--------|---------|-------|---------|---------|----------|
| Egis (HUF) | 19 650 | 19 650 | 0,0% | 2,6% | -11,1% | -26,3% |
| Gedeon Richter (HUF) | 37 805 | 38 575 | -2,0% | 0,8% | 0,5% | -11,5% |
| Pliva (HRK) | 820 | 820 | 0,0% | -0,6% | 0,0% | 0,0% |
| Krka (Ě) | 115 | 114 | 1,2% | 0,4% | -2,5% | -85,7% |
| Eesti Telekom (Kr.) | 7,20 | 7,22 | -0,3% | -0,4% | -5,6% | -14,3% |
| Matav (HUF) | 908 | 905 | 0,3% | 3,9% | -2,6% | -14,3% |
| Telecom Austria (Ě) | 19,95 | 20,00 | -0,3% | -1,0% | -0,4% | -4,5% |
| TPSA (PLN) | 23,0 | 22,2 | 3,6% | 6,9% | -2,8% | -7,1% |
| LUKOIL (USD) | 85,05 | 86,50 | -1,7% | -2,8% | -6,9% | -3,3% |
| MOL (HUF) | 24 790 | 24 900 | -0,4% | -0,3% | -7,2% | 15,4% |
| OMV (Ě) | 49,61 | 48,55 | 2,2% | 5,5% | -1,3% | 14,5% |
| PKN Orlen (PLN) | 50,8 | 52,5 | -3,3% | 0,0% | -10,3% | 2,0% |
| Bank Austria Credit.(Ě) | 142,00 | 140,66 | 1,0% | -0,6% | -1,4% | 18,5% |
| Bank BPH (PLN) | 918,0 | 940,0 | -2,3% | -1,8% | -5,1% | -2,3% |
| POWSZ. KASA (PLN) | 51,0 | 50,1 | 1,8% | -1,0% | -6,4% | 6,3% |
| OTP Bank (HUF) | 8 282 | 8 590 | -3,6% | 2,2% | -11,6% | -5,9% |
| Pekao (PLN) | 242,2 | 246,1 | -1,6% | -3,6% | -8,6% | 2,6% |
| Raiffeisen Intl. Bank (Ě) | 110,7 | 111,2 | -0,4% | 5,0% | -1,3% | -7,4% |

Dnešní očekávané události

Konsensus

11:00 EU: PPI Eurozóny (Y/Y – říjen)

3% ↑

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.