

# Akciové trhy – denní zpráva

## ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

1. ÚNORA 2008

	31.1.				30.1.		29.1.		% změna za					Obrot (mil. Kč)	Roční	
	open	high	low	close	close	close	1 den	1 týden	1 měsíc	1 rok	rok 2008	minimum	maximum			
PX	1 531.8	1 536.9	1 464.5	1 499.6	1 521.2	1 501.0	-1.4%	-1.6%	-17.4%	-9.8%	-17.4%	5 751	1 405.1	1 936.1		
CME	1 632	1 644	1 586	1 596	1 633.0	1 575.0	-2.3%	-3.3%	-24.2%	-14.8%	-24.2%	29.3	1 543.0	2 213.0		
Telefonica O2 CR	507.6	510.0	491.5	503.30	503.6	493.3	-0.1%	1.4%	-7.6%	-4.6%	-7.6%	356.2	450.5	622.8		
ČEZ	1 230.0	1 238.0	1 152.0	1 181.00	1 218.0	1 191.0	-3.0%	-1.3%	-13.3%	28.3%	-13.3%	2 172.4	827.5	1 423.0		
ECM	816.6	813.1	778.0	788.00	810.7	809.5	-2.8%	-2.4%	-34.5%	-46.5%	-34.5%	50.1	752.5	2 058.0		
Erste Bank	953	955	893	907	939	924	-3.5%	-13.4%	-30.3%	-46.0%	-30.3%	470.9	907	1 741		
Komerční banka	3 749	3 772	3 540	3 754	3 720	3 796	0.9%	7.0%	-14.1%	16.5%	-14.1%	844.7	3 208	4 509		
Orco Pr. Group	1 730	1 745	1 664	1 709	1 737	1 682	-1.6%	7.6%	-21.1%	-47.6%	-21.1%	106.8	1 518	3 706		
PEGAS	672	675	665	674	672	680	0.2%	0.1%	-10.3%	-9.9%	-10.3%	8.7	669	848		
Philip Morris CR	7 476	7 600	7 400	7 441	7 450	7 500	-0.1%	3.7%	-6.2%	-32.9%	-6.2%	33.6	6 685	11 538		
Unipetrol	286.1	289.0	276.0	288.00	286.1	288.5	0.7%	6.5%	-14.7%	22.3%	-14.7%	272.4	220.0	343.8		
Zentiva	885	911	862	909	875.6	845.5	3.8%	8.8%	-6.5%	-30.1%	-6.5%	103.2	816	1 548		
AAA Auto	31.1	30.3	29.2	29.9	30.7	30.5	-2.6%	7.5%	-32.6%	#N/A	-32.6%	2.6	#N/A	#N/A		

### ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

#### Zentiva: PPF Generali má kombinovaný podíl ve výši 19,1 %

Zentiva včera oznámila, že finanční skupina Generali PPF Holding vlastní 19,1% podíl v Zentivě, podle tiskové zprávy společnosti. PPF a Generali přesunuli jejich podíl na Generali PPF Holding, PPF doposud držel 15,3 %. Sanofi-Aventis je majoritním akcionářem s 24,9% podílem, management a zaměstnanci drží 6 %, J&T má 5,3% podíl akcií a 44,7 % akcií je free float. (Zentiva)

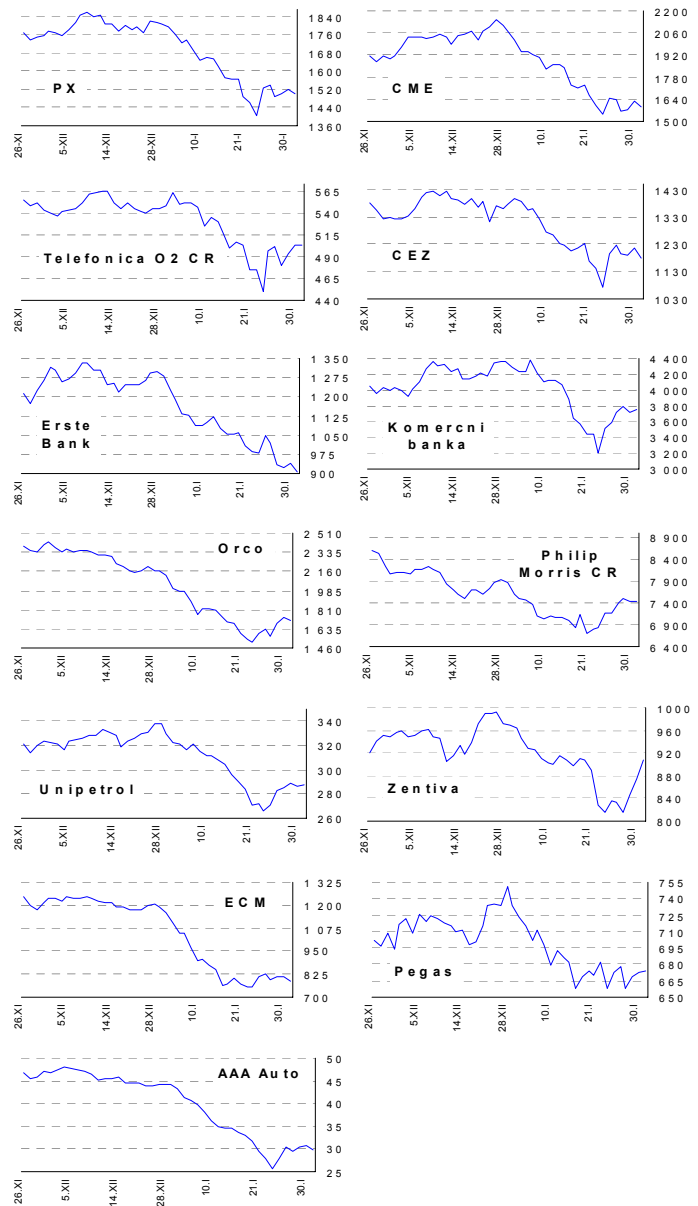
*Poznamenáváme, že tato zpráva následuje pondělní oznámení, že J&T financial services získal 5,3 % akcií Zentivy. Tato zpráva je z našeho pohledu neutrální, vzhledem k tomu, že zvýšený podíl byl získán kombinací dvou existujících podílů. (Radim Kramule +420 224 995 213, Vladimíra Urbánková +420 224 995 940)*

#### TV stanice možná budou platit 3 % z jejich reklamních tržeb

České ministerstvo kultury navrhlo nový zákon, který by po TV stanicích požadoval, kromě jiného, 3% poplatky ze zisků z televizních reklam. Peníze by byly použity na podporu místní filmové produkce. (MfD)

*Jelikož se jedná pouze o koncept, jsme skeptičtí, že by návrh zákona prošel v současné podobě. Navíc, TV stanice by pravděpodobně přesunuli tyto poplatky na inzerty. (Radim Kramule +420 224 995 213)*

### 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	Držet	8 800 Kč	6.12.07
ECM	V revizi	V revizi	V revizi
Pegas	Držet	849 Kč	3.7.07

**ZAHRA NIČNÍ AKCIOVÉ TRHY**

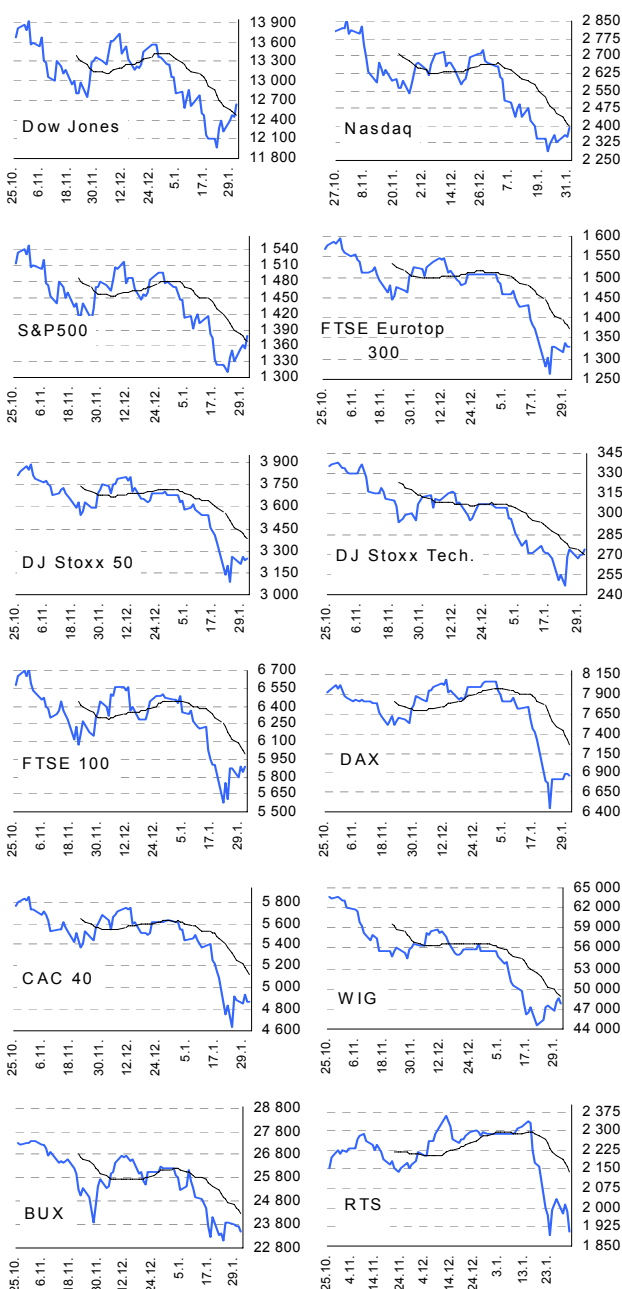
1. února 2008

Index	31.1.	30.1.	29.1.	% změna za					Vývoj v roce 2008	Roční	
				1 den	1 týden	1 měsíc	6 měsíců	1 rok		minimum	maximum
Dow Jones IA	12 650.36	12 442.83	12 480.30	1.7%	2.2%	-4.6%	-4.3%	0.2%	-4.6%	11 971.19	14 164.53
Nasdaq Composite	2 389.86	2 349.00	2 358.06	1.7%	1.2%	-9.9%	-6.1%	-3.0%	-9.9%	2 292.27	2 859.12
S&P 500	1 378.55	1 355.81	1 362.30	1.7%	2.0%	-6.1%	-5.3%	-4.2%	-6.1%	1 310.50	1 565.15
FTSE Eurotop 300	1 329.53	1 329.43	1 338.28	0.0%	-0.1%	-11.8%	-14.2%	-12.2%	-11.8%	1 262.40	1 630.32
DJ Stoxx 50	3 240.75	3 237.77	3 256.69	0.1%	-0.6%	-12.0%	-14.6%	-13.8%	-12.0%	3 092.17	3 998.93
DJ Stoxx Technology	274.19	270.09	269.39	1.5%	2.3%	-9.9%	-16.0%	-10.6%	-9.9%	246.78	352.34
FTSE 100	5 879.80	5 837.30	5 885.20	0.7%	0.1%	-8.9%	-7.6%	-5.2%	-8.9%	5 578.20	6 732.40
DAX Xetra	6 851.75	6 875.35	6 892.96	-0.3%	0.4%	-15.1%	-9.7%	0.9%	-15.1%	6 439.21	8 105.69
CAC 40	4 869.79	4 873.57	4 941.45	-0.1%	-0.9%	-13.3%	-15.3%	-13.2%	-13.3%	4 636.76	6 168.15
BUX (Maďarsko)	23 475.45	23 757.95	23 744.08	-1.2%	-1.6%	-10.5%	-19.8%	-2.4%	-10.5%	22 522.37	30 118.12
WIG (Polsko)	47 747.81	48 451.01	48 037.07	-1.5%	1.0%	-14.2%	-25.0%	-12.5%	-14.2%	44 509.36	67 568.51
RTS (Rusko)	1 906.97	1 981.53	2 009.71	-3.8%	-4.1%	-16.7%	-4.4%	3.5%	-16.7%	1 724.69	2 359.85
ISE Nat. (Turecko)	42 697.56	44 304.44	44 572.70	-3.6%	-5.1%	-23.1%	-19.2%	3.7%	-23.1%	39 588.24	58 231.90
CECE (Střed. Evropa)	3 555.06	3 609.56	3 563.79	-1.5%	-0.5%	-14.0%	-8.8%	6.0%	-14.0%	3 124.64	4 404.87

**Nejziskovější / nejztrátovější akcie – USA, západní Evropa**

index	nejzisk. akcie	kurz	% zm.	nejztrát. akcie	kurz	% zm.
Dow Jones	McDonald's	\$53.55	5.0%	Altria Group	\$75.82	-1.0%
	Home Depot	\$30.67	4.4%	Merck	\$46.28	-0.9%
	American Express	\$49.32	4.2%	Boeing	\$83.18	0.3%
	Caterpillar	\$71.14	3.9%	JPMorgan Chase	\$47.55	0.4%
	Wal-Mart	\$50.88	3.5%	Hewlett-Packard	\$43.75	0.5%
Nasdaq 100	Apollo Group Inc	\$79.74	8.5%	Cadence Design	\$10.15	-33.0%
	Intuitive Surgical	\$254.00	8.1%	Adobe Sys	\$34.93	-2.8%
	Level 3 communica	\$3.44	6.2%	Monster Wridwd	\$27.85	-2.7%
	Leap wireless	\$41.35	6.2%	NVIDIA	\$24.59	-2.4%
	UAL corp	\$37.95	5.4%	Dell	\$20.04	-1.9%
DJ Stoxx 50	Nokia (€)	24.36	3.3%	UBS (SFr)	44.32	-3.8%
	Anglo American (£)	2750.00	3.2%	ING Groep (€)	21.68	-3.1%
	Rio Tinto	4956.00	2.8%	UniCredito Italiano (€)	4.92	-2.7%
	Diageo (€p)	1012.00	2.4%	Fortis (€)	14.88	-2.4%
	BHP Billiton (€p)	1477.00	2.1%	E.ON (€)	123.60	-2.1%
DAX	Bayer	€54.8	3.6%	Henkel	€30.6	-3.8%
	Merck	€82.9	2.4%	MAN	€82.3	-3.3%
	Linde	€87.5	2.2%	Thyssen Krupp	€32.7	-2.4%
	BASF	€87.2	1.9%	Continental	€69.5	-2.4%
	SAP	€32.2	1.7%	BMW	€36.8	-2.3%
CAC 40	L'Oreal	€82.5	2.1%	Credit Agr.	€20.5	-4.3%
	Danone	€54.0	1.9%	Dexia	€16.1	-3.8%
	SocGen	€83.2	1.7%	Air France-KLM	€18.6	-3.7%
	France Telecom	€23.6	1.7%	EADS	€17.0	-3.6%
	Gaz de France	€36.2	1.5%	Michelin	€64.1	-3.5%
FTSE 100	BG Group	£p1100.0	5.3%	Mitch&Butlers	£p445.8	-5.8%
	Liberty Intl	£p1069.0	4.8%	Old Mutual	£p124.3	-5.6%
	Camival Plc	£p2169.0	4.4%	Persimmon	£p771.0	-3.9%
	Imperial Tobacco	£p2450.0	4.3%	BAE Systems	£p465.0	-3.1%
	Smith & Nephew	£p682.0	4.3%	Alliance&Leicest	£p653.0	-2.8%

**Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr**



**Střední a východní Evropa**

	31.1.	30.1.	1 den	1 týden	1 měsíc	rok 2008
Egis (HUF)	17 655	17 800	-0.8%	-2.7%	-5.8%	-5.8%
Gedeon Richter (HUF)	38 370	38 350	0.1%	2.3%	-7.5%	-7.5%
Pliva (HRK)	984	969	1.5%	15.8%	15.8%	15.8%
Krka (€)	113	113	0.4%	-2.8%	-9.1%	-9.1%
Eesti Telekom (Kr.)	7.03	7.03	0.0%	0.7%	-9.9%	-9.9%
Matav (HUF)	835	840	-0.6%	1.1%	-7.2%	-7.2%
Telecom Austria (€)	18.77	18.77	0.0%	2.6%	-1.4%	-1.4%
TPSA (PLN)	22.9	23.2	-1.3%	7.8%	1.7%	1.7%
LUKOIL (USD)	67.50	70.90	-4.8%	-4.7%	-22.4%	-22.4%
MOL (HUF)	22 995	22 705	1.3%	1.7%	-6.1%	-6.1%
OMV (€)	48.00	47.29	1.5%	2.1%	-13.4%	-13.4%
PKN Orlen (PLN)	40.2	41.1	-2.0%	-6.0%	-22.5%	-22.5%
Bank Austria Credit.(€)	140.10	140.00	0.1%	0.1%	-0.7%	-0.7%
Bank BPH (PLN)	94.6	96.4	-1.9%	5.1%	-9.1%	-9.1%
POWSZ. KASA (PLN)	44.7	46.0	-2.8%	0.0%	-15.0%	-15.0%
OTP Bank (HUF)	7 340	7 699	-4.7%	-7.7%	-16.5%	-16.5%
Pekao (PLN)	193.9	198.5	-2.3%	-3.2%	-14.6%	-14.6%
Raiffeisen Intl. Bank (€)	84.6	84.3	0.4%	-2.4%	-18.4%	-18.4%

**Dnešní očekávané události**

14:30 US: míra nezaměstnanosti

**Konsensus**

5,0 %

**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](http://www.brokerjet.cz)

**Analýza:** Jakub Židoň, tel: +420/224 995 340, email: [JZidon@csas.cz](mailto:JZidon@csas.cz), Petr Bártek, tel: +420/224 995 227, Radim Kramule, tel: +420/224 995 213, Lenka Slámová

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](http://www.csas.cz/analýza). Přímý odkaz na dokument s důležitými upozorněními je: [www.csas.cz/analýza\\_upozorneni](http://www.csas.cz/analýza_upozorneni). Historie vydaných investičních doporučení je k dispozici v Měsíčních strategiích, které jsou dostupné na výše uvedené webové adrese.