Akciové trhy – denní zpráva

ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

11. ÚNORA 2008

	8.2. open	8.2. high	8.2. low	8.2. close	7.2. close	6.2. close	% změna za 1 den	1 týden	1 měsíc	1 rok	rok 2008	Obrat (mil.Kč)	Roční minimum	Roční maximum
PX	1 507.8	1 515.0	1 489.5	1 494.6	1 501.0	1 532.5	-0.4%	-3.0%	-13.9%	-11.7%	-17.7%	10 147	1 405.1	1 936.1
CME	1 624	1 643	1 610	1 616	1 617.0	1 655.0	-0.1%	-5.5%	-15.9%	-14.6%	-23.3%	42.1	1 543.0	2 213.0
Telefonica 02 CR	492.8	496.0	484.0	486.00	488.5	497.5	-0.5%	-2.9%	-11.9%	-9.5%	-10.8%	198.9	450.5	622.8
ČEZ	1 216.0	1 221.0	1 200.0	1 216.00	1 202.0	1 223.0	1.2%	1.3%	-10.5%	31.1%	-10.7%	585.2	827.5	1 423.0
ECM	847.0	844.0	827.0	842.50	835.5	855.1	0.8%	3.2%	-19.5%	-43.7%	-30.0%	48.7	752.5	2 058.0
Erste Bank	905	908	872	883	908	927	-2.8%	-6.8%	-21.8%	-47.3%	-32.1%	486.4	883	1 741
Komerční banka	3 802	3 811	3 693	3 728	3 758	3 867	-0.8%	-3.9%	-14.9%	7.2%	-14.7%	279.9	3 210	4 509
Orco Pr. Group	1 713	1 715	1 675	1 683	1 675	1 710	0.5%	-5.1%	-14.7%	-50.2%	-22.3%	25.9	1 518	3 706
PEGAS	660	663	650	655	658	668	-0.5%	-3.9%	-7.9%	-9.9%	-12.8%	10.7	663	848
Philip Morris CR	7 201	7 300	7 150	7 280	7 226	7 381	0.7%	-2.6%	-1.2%	-34.4%	-8.2%	4.5	6 685	11 251
Unipetrol	291.2	293.7	286.0	288.20	287.8	296.5	0.1%	-2.4%	-10.4%	18.2%	-14.6%	94.8	220.0	343.8
Zentiva	941	944	914	936	932.5	942.0	0.4%	-5.2%	1.3%	-27.0%	-3.7%	372.2	816	1 548
AAA Auto	28.9	29.4	28.0	28.5	28.4	29.6	0.0%	-6.7%	-28.6%	#N/A	-35.9%	2.3	#N/A	#N/A

ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

AAA vydali varování o zisku za rok 2007, očekává se čistá ztráta

AAA Auto očekává pokles klíčového finančního ukazatele za rok 2007, který je způsoben především nárůstem provozních nákladů, spjatých s pobočkovou expanzí. V souladu s předběžnými finančními výsledky, holding AAA Auto Group N.V. bude reportovat čistou ztrátu za rok 2007, i přes předpokládaný 30% růst prodejů. Výsledky za celý rok 2007 budou zveřejněny 28.února. (AAA Auto)

Rostoucí provozní náklady (především mzdové náklady), které jsou spojeny s expanzí distribuční sítě, mají negativní dopad na konečný součet. Podíváme-li se na výsledky za 3. čtvrtletí 2007, můžeme si všimnout, že hrubá marže zůstala meziročně stejná, což shledáváme pozitivní vzhledem k rostoucím prodejům AAA Auto. Akcie AAA ztratily od IPO téměř 40 % jejich hodnoty, a můžeme čekat další tlak v souvislosti s tímto oznámením o ztrátě. Dlouhodobé vyhlídky zůstávají z našeho pohledu stále dobré. (Radim Kramule +420 224 995 213)

KB získala horší kreditní rating kvůli své mateřské SocGen

Agentura Fitch snížila kreditní rating Komerční Banky, ale současně oznámila, že je to výhradně kvůli situaci ve francouzské mateřské společnosti, Societé Générale. (HN)

Z našeho pohledu tato zpráva není pro KB významná. (Radim Kramule +420 224 995 213, G. Hohberger)

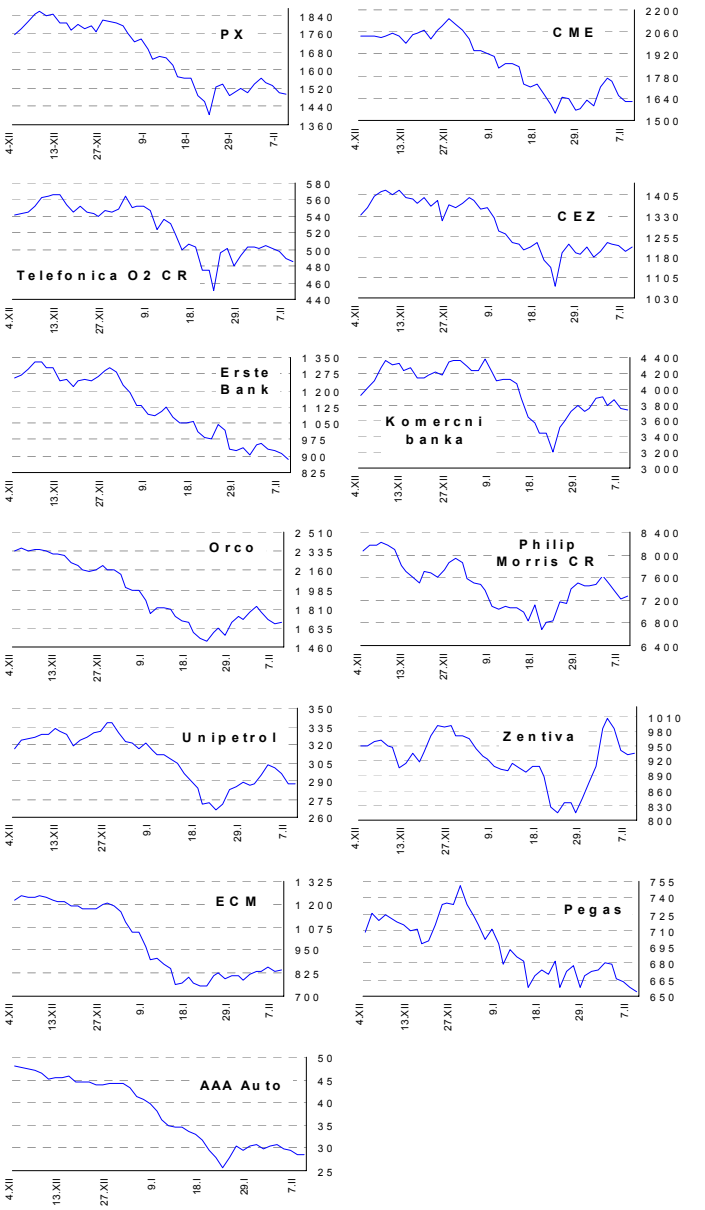
Unipetrol oznámí výsledky za 4Q o den později

Unipetrol zveřejní své finanční výsledky za 4. čtvrtletí 2007 29.února 2008, a ne 28.února, jak bylo původně prezentováno. (Unipetrol)

Banky budou těžit z očekávaného růstu českého finančního sektoru

Český bankovní sektor bude pravděpodobně růst tento rok o 10-20 %, podobně jako v několika posledních letech, i přes očekávané zpomalení růstu české ekonomiky, jak řekl prezident Bankovní Asociace Kunert. Kunert také nevyloučil možné konsolidace a sloučení na českém bankovním trhu. (ČTK)

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

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.

Akciové trhy – denní zpráva

ZAHRANIČNÍ AKCIOVÉ TRHY — 11. února 2008

Index	8.2.	7.2.	6.2.	% změna za 1 den	1 týden	1 měsíc	6 měsíců	1 rok	Vývoj v roce 2008	Roční minimum	maximum
Dow Jones IA	12 182.13	12 247.00	12 200.10	-0.5%	-4.4%	-3.2%	-10.8%	-3.6%	-8.2%	11 971.19	14 164.53
Nasdaq Composite	2 304.85	2 293.03	2 278.75	0.5%	-4.5%	-5.6%	-11.8%	-7.4%	-13.1%	2 278.75	2 859.12
S&P 500	1 331.29	1 336.91	1 326.45	-0.4%	-4.6%	-4.2%	-11.1%	-8.1%	-9.3%	1 310.50	1 565.15
FTSE Eurotop 300	1 302.36	1 296.40	1 322.00	0.5%	-3.8%	-11.2%	-16.2%	-15.1%	-13.6%	1 262.40	1 630.32
DJ Stoxx 50	3 167.99	3 152.60	3 216.03	0.5%	-4.0%	-12.4%	-17.1%	-16.7%	-14.0%	3 092.17	3 998.93
DJ Stoxx Technology	269.43	264.00	271.10	2.1%	-3.5%	-3.7%	-18.8%	-12.2%	-11.5%	246.78	352.34
FTSE 100	5 784.00	5 724.10	5 875.40	1.0%	-4.1%	-9.0%	-9.5%	-8.9%	-10.4%	5 578.20	6 732.40
DAX Xetra	6 767.28	6 733.72	6 847.51	0.5%	-2.9%	-13.8%	-11.0%	-1.6%	-16.1%	6 439.21	8 105.69
CAC 40	4 709.65	4 723.80	4 816.43	-0.3%	-5.4%	-14.3%	-18.1%	-16.9%	-16.1%	4 636.76	6 168.15
BUX (Maďarsko)	22 736.58	22 527.77	23 164.57	0.9%	-4.7%	-12.9%	-20.3%	-3.2%	-13.3%	22 522.37	30 118.12
WIG (Polsko)	47 588.98	47 263.33	47 929.48	0.7%	-3.1%	-11.6%	-22.4%	-11.1%	-14.5%	44 509.36	67 568.51
RTS (Rusko)	1 870.93	1 887.41	1 947.19	-0.9%	-5.0%	-18.3%	-5.9%	-0.4%	-18.3%	1 724.69	2 359.85
ISE Nat. (Turecko)	41 957.86	41 866.42	43 317.49	0.2%	-5.6%	-21.2%	-19.4%	0.8%	-24.5%	39 588.24	58 231.90
CECE (Střed.Evropa)	3 423.84	3 423.81	3 550.19	0.0%	-6.7%	-15.4%	-11.0%	2.7%	-17.2%	3 124.64	4 404.87

Nejziskovější / nejztrátovější akcie – USA, západní Evropa

index	nejzisk. akcie	kurz	% zm.	nejztrát. akcie	kurz	% zm.
Dow Jones	Hewlett-Packard	$41.88	3.4%	American Express	$44.98	-3.2%
	Alcoa Inc	$33.76	3.0%	JPMorgan Chase	$43.82	-2.9%
	McDonald's	$55.64	2.2%	Merck	$44.53	-2.6%
	Microsoft	$28.56	1.6%	Citigroup	$26.03	-2.5%
	Coca-Cola Co	$59.25	1.4%	Wal-Mart	$48.76	-2.2%
Nasdaq 100	Cognizant Tech	$31.84	16.7%	Cephalon	$59.58	-6.2%
	XM Satellite	$13.12	8.4%	Vertex Pharmaceutic	$18.10	-4.8%
	Expedia	$25.11	5.9%	Sears Holdings	$98.59	-4.0%
	Rsch In Motion	$89.83	5.7%	IAC/InterActive	$22.11	-3.7%
	Infosys Technolog	$41.70	4.4%	Tellabs Inc	$6.40	-3.6%
DJ Stoxx 50	Anglo American (£	2980.00	3.5%	Societe Generale (€)	77.72	-3.5%
	Ericsson (SEK)	13.16	3.3%	AXA (€)	21.41	-2.9%
	Nokia (€)	24.36	3.1%	UniCredito Italiano (€	4.57	-2.6%
	Aviva (£p)	579.50	2.9%	BT Group (£p)	231.00	-2.5%
	Vodafone (£p)	174.30	2.5%	BNP Paribas (€)	59.08	-2.0%
DAX	Deutsche Borse	€114.1	4.1%	Hypo Real Estate Ho	€17.3	-4.0%
	MAN	€81.7	3.7%	Infineon Tech.	€5.6	-3.3%
	SAP	€32.8	2.0%	Henkel	€29.1	-1.6%
	Deutsche Postban	€59.0	2.0%	Deutsche Tel.	€13.2	-0.8%
	Fresenius Med	€33.8	1.8%	Muenchner Re	€113.9	-0.8%
CAC 40	EADS	€16.3	2.9%	Credit Agr.	€18.2	-4.1%
	Lagardere Gr.	€48.1	2.9%	SocGen	€77.7	-3.5%
	Vallourec	€126.8	2.2%	AXA	€21.4	-2.9%
	Essilor Internationa	€37.9	2.2%	BNP Paribas	€59.1	-2.0%
	France Telecom	€23.9	2.0%	Accor	€47.5	-2.0%
FTSE 100	Antofagasta	£p722.5	6.3%	Rolls-Royce Gp	£p412.0	-4.4%
	Lonmin	£p3100.0	5.0%	Northern Rock	£p98.0	-3.9%
	Kazakhmys	£p1247.0	5.0%	ITV	£p71.0	-3.5%
	BG Group	£p1170.0	4.7%	Enterprise Inns	£p419.5	-2.6%
	Compass Group	£p326.5	4.1%	BT Group	£p231.0	-2.5%

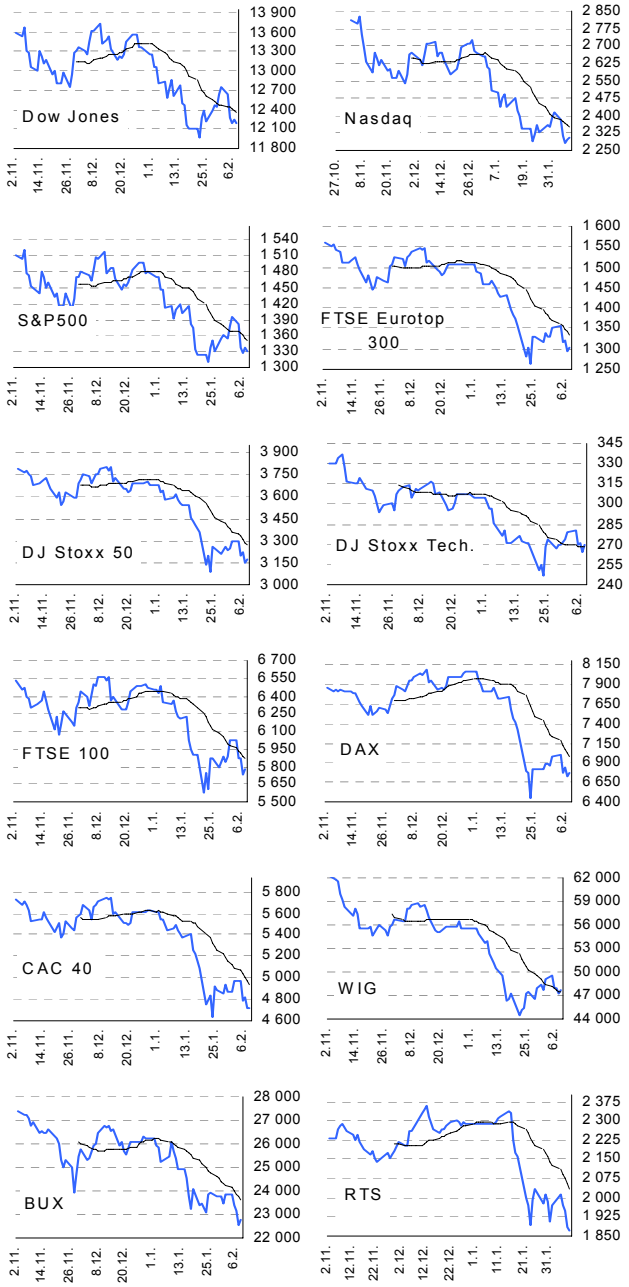
Střední a východní Evropa

	8.2.	7.2.	1 den	1 týden	1 měsíc	rok 2008
Egis (HUF)	18 200	18 000	1.1%	0.7%	-9.5%	-2.9%
Gedeon Richter (HUF)	36 400	36 850	-1.2%	-5.6%	-11.2%	-12.3%
Pliva (HRK)	916	950	-3.6%	-3.6%	7.8%	7.8%
Krka (€)	107	107	0.0%	-2.7%	-10.1%	-13.9%
Eesti Telekom (Kr.)	7.52	7.49	0.4%	7.4%	-1.1%	-3.6%
Matav (HUF)	840	836	0.5%	-2.2%	-9.5%	-6.7%
Telecom Austria (€)	18.31	18.49	-1.0%	-3.6%	-6.1%	-3.8%
TPSA (PLN)	22.5	22.5	0.0%	-4.8%	-1.5%	-0.3%
LUKOIL (USD)	65.90	66.35	-0.7%	-7.2%	-24.3%	-24.3%
MOL (HUF)	22 400	22 050	1.6%	-4.7%	-7.3%	-8.6%
OMV (€)	46.81	47.27	-1.0%	-1.9%	-19.0%	-15.5%
PKN Orlen (PLN)	39.9	40.6	-1.7%	-2.7%	-24.5%	-23.1%
Bank Austria Credit.(€)	139.00	139.90	-0.6%	-0.8%	-2.5%	-1.5%
Bank BPH (PLN)	89.9	92.0	-2.3%	-5.4%	-11.0%	-13.6%
POWSZ. KASA (PLN)	42.0	41.9	0.2%	-6.9%	-14.3%	-20.2%
OTP Bank (HUF)	6 945	6 850	1.4%	-6.3%	-20.9%	-21.0%
Pekao (PLN)	178.0	181.0	-1.7%	-11.7%	-18.0%	-21.6%
Raiffeisen Intl. Bank (€)	79.8	82.3	-3.1%	-6.9%	-17.1%	-23.0%

Dnešní očekávané události

		Konsensus
9:00	SK: CPI (y/y)	3,4 %

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, 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/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.