

Akciové trhy – denní zpráva

ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

19. ÚNORA 2008

	18.2.				15.2.		14.2.		% změna za					Obrat (mil.Kč)	Roční	
	open	high	low	close	close	close	1 den	1 týden	1 měsíc	1 rok	rok 2008	minimum	maximum			
PX	1 555.2	1 570.9	1 553.0	1 568.5	1 541.7	1 572.3	1.7%	5.0%	0.4%	-7.8%	-13.6%	3 435	1 405.1	1 936.1		
CME	1 633	1 689	1 627	1 681	1 633.0	1 662.0	2.9%	2.6%	-2.8%	-9.2%	-20.2%	44.8	1 543.0	2 213.0		
Telefonica O2 CR	508.4	524.0	508.0	519.30	507.5	506.6	2.3%	6.2%	3.2%	-5.3%	-4.7%	329.3	450.5	622.8		
ČEZ	1 260.0	1 269.0	1 249.0	1 264.00	1 251.0	1 278.0	1.0%	4.3%	2.6%	37.0%	-7.2%	482.2	827.5	1 423.0		
ECM	876.6	898.0	886.0	907.00	869.6	884.6	4.3%	6.8%	12.6%	-43.2%	-24.6%	8.4	752.5	2 058.0		
Erste Bank	956	978	950	968	948	972	2.1%	8.5%	-8.6%	-42.1%	-25.6%	212.8	883	1 741		
Komerční banka	3 769	3 829	3 731	3 813	3 733	3 842	2.1%	3.7%	6.8%	8.0%	-12.8%	106.4	3 210	4 509		
Orco Pr. Group	1 732	1 750	1 730	1 743	1 729	1 775	0.8%	4.4%	3.6%	-52.1%	-19.5%	23.6	1 518	3 706		
PEGAS	662	668	664	664	658	673	1.0%	0.9%	-1.5%	-5.0%	-11.5%	8.7	660	848		
Philip Morris CR	7 228	7 380	7 200	7 176	7 153	7 171	0.3%	-1.1%	0.7%	-35.4%	-9.5%	11.1	6 685	11 251		
Unipetrol	292.8	297.5	292.0	294.20	291.5	299.8	0.9%	2.9%	3.7%	21.1%	-12.9%	59.7	220.0	343.8		
Zentiva	938	953	932	940	935.6	967.0	0.4%	3.3%	3.4%	-28.3%	-3.3%	103.9	816	1 548		
AAA Auto	24.5	26.0	24.9	25.4	24.7	25.0	3.0%	-3.2%	-19.9%	#N/A	-42.7%	2.9	#N/A	#N/A		
VIG	1 366.0	1 408.0	1 358.0	1 413.0	1 408.0	1 421.0	0.4%	-1.5%	#N/A	#N/A	-3.5%	14.3	#N/A	#N/A		

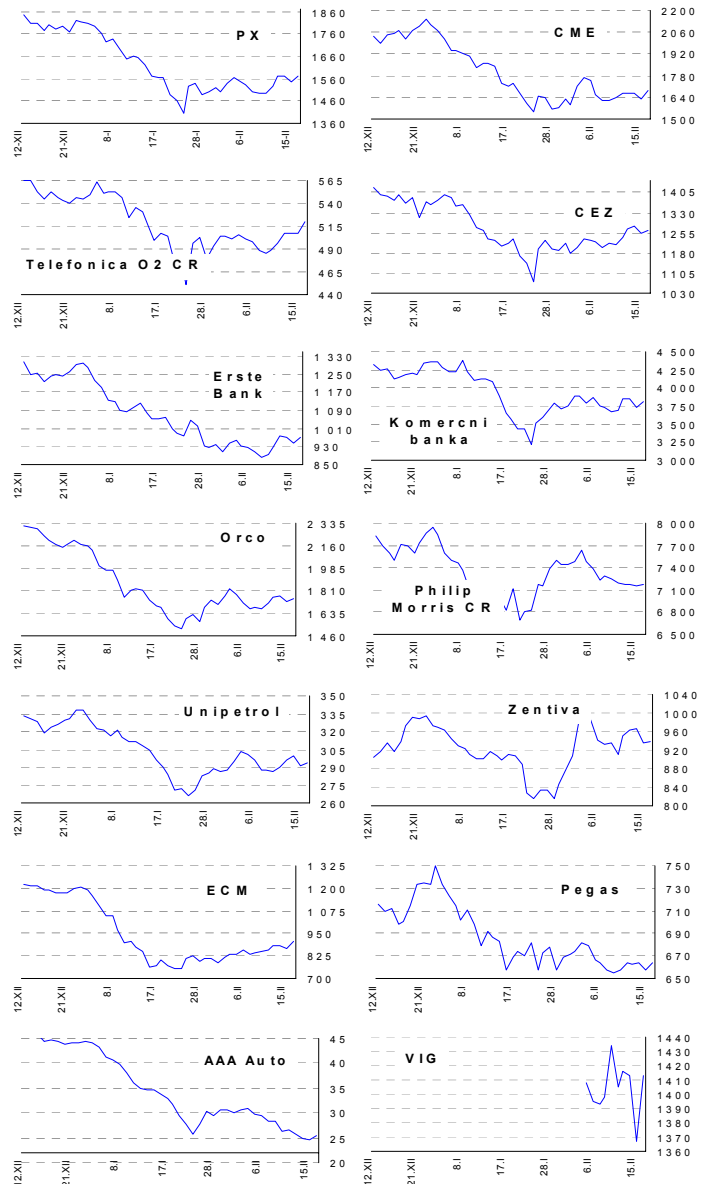
ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

PM CR údajně zachová ceny

Podle zástupce Imperial Tobacco CR čeští výrobci cigaret zvýší ceny později než v dubnu nebo květnu. Řekl, že největší hráč na trhu, Philip Morris CR, se rozhodl snížit své marže namísto zvýšení cen v souladu se zvýšením spotřební daně z cigaret. Imperial Tobacco původně očekávali zvýšení cen o 7-8 Kč za krabičku koncem dubna. (Právo)

Zatímco spotřební daň byla zvýšena v lednu, přesné načasování zvýšení cen cigaret závisí především na objemech předzásobení. Pokud by PM CR snížil své marže, bylo by to mírně negativní, neboť jsme očekávali, že ceny cigaret budou následovat letošní zvýšení daní. Marže výrobců totiž značně klesly už v roce 2007. (Petr Bártek +420 224 995 227).

GRAFY AKCIÍ A INDEXU PX



Akcie	Doporučení	12M cíl. cena	Datum
CME	V revizi	V revizi	V revizi
ČEZ	Držet	1255 Kč	14.2.08
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
VIG	Kupovat	72 EUR	23.11.07
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

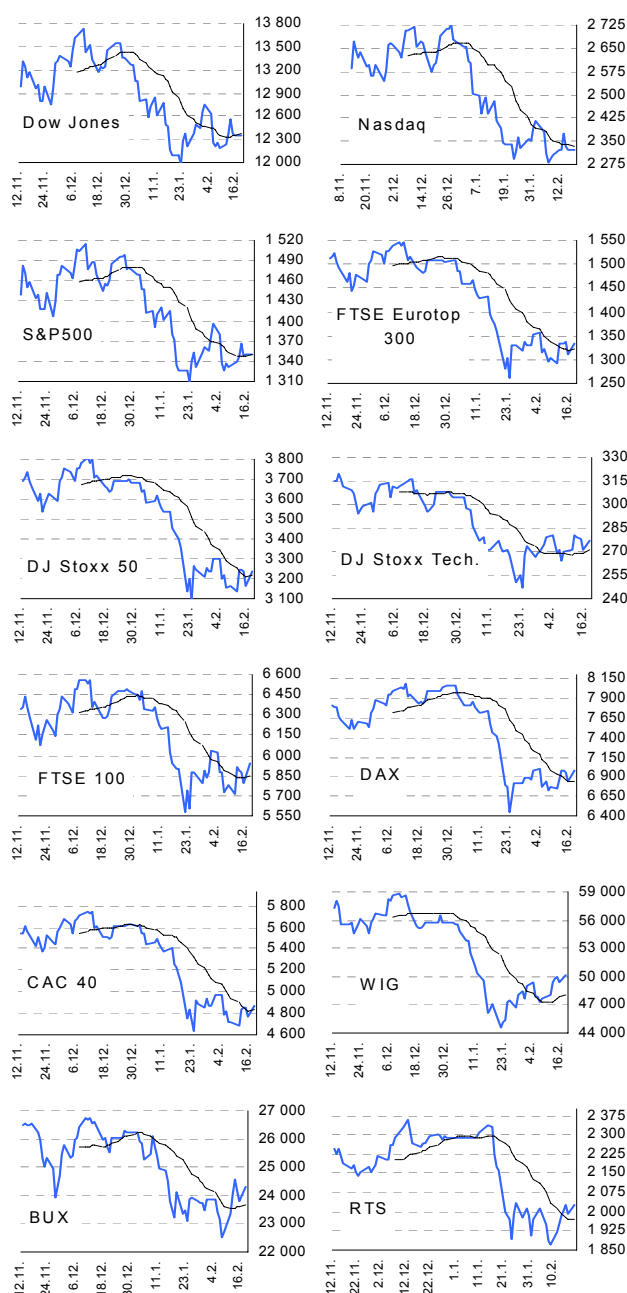
19. února 2008

Index	18.2.	15.2.	14.2.	% změna za					Vývoj v roce 2008	Roční	
				1 den	1 týden	1 měsíc	6 měsíců	1 rok		minimum	maximum
Dow Jones IA	12 348.21	12 348.21	12 376.98	0.0%	0.9%	2.1%	-5.6%	-3.3%	-6.9%	11 971.19	14 164.53
Nasdaq Composite	2 321.80	2 321.80	2 332.54	0.0%	0.1%	-0.8%	-7.3%	-7.0%	-12.5%	2 278.75	2 859.12
S&P 500	1 349.99	1 349.99	1 348.86	0.0%	0.8%	1.9%	-6.6%	-7.3%	-8.1%	1 310.50	1 565.15
FTSE Eurotop 300	1 335.30	1 309.34	1 335.54	2.0%	3.4%	-1.7%	-9.4%	-13.5%	-11.4%	1 262.40	1 630.32
DJ Stoxx 50	3 236.70	3 167.64	3 237.83	2.2%	3.2%	-3.4%	-11.1%	-15.4%	-12.1%	3 092.17	3 998.93
DJ Stoxx Technology	276.78	270.72	277.77	2.2%	2.3%	3.6%	-12.1%	-10.7%	-9.0%	246.78	352.34
FTSE 100	5 946.60	5 787.60	5 879.30	2.7%	4.2%	0.8%	-1.9%	-7.4%	-7.9%	5 578.20	6 732.40
DAX Xetra	6 967.55	6 832.43	6 962.28	2.0%	3.3%	-4.7%	-5.6%	0.2%	-13.6%	6 439.21	8 105.69
CAC 40	4 861.80	4 771.79	4 858.65	1.9%	3.8%	-4.5%	-9.4%	-14.9%	-13.4%	4 636.76	6 168.15
BUX (Maďarsko)	24 277.17	23 766.78	24 159.78	2.1%	4.0%	0.7%	-5.0%	0.1%	-7.5%	22 522.37	30 118.12
WIG (Polsko)	50 193.53	49 309.45	50 029.37	1.8%	4.7%	6.5%	-11.2%	-6.8%	-9.8%	44 509.36	67 568.51
RTS (Rusko)	2 026.17	1 989.25	2 025.14	1.9%	5.7%	-6.2%	8.9%	6.8%	-11.5%	1 724.69	2 359.85
ISE Nat. (Turecko)	45 741.67	44 305.27	45 493.66	3.2%	10.6%	-6.0%	-1.8%	4.8%	-17.6%	39 588.24	58 231.90
CECE (Střed.Evropa)	3 726.43	3 660.59	3 708.13	1.8%	8.0%	3.4%	7.3%	11.3%	-9.9%	3 124.64	4 404.87

Nejziskovější / nejztrátovější akcie – USA, západní Evropa

index	nejzisk. akcie	kurz	% zm.	nejztrát. akcie	kurz	% zm.
Dow Jones	Exxon Mobil	N/A	0.0%	Intel	N/A	0.0%
	Amer Intl Group	N/A	0.0%	JPMorgan Chase	N/A	0.0%
	Altria Group	N/A	0.0%	Home Depot	N/A	0.0%
	Boeing	N/A	0.0%	American Express	N/A	0.0%
	Alcoa Inc	N/A	0.0%	General Motors	N/A	0.0%
Nasdaq 100	CheckFree	N/A	0.0%	NVIDIA	N/A	0.0%
	Comcast	N/A	0.0%	Apollo Group Inc	N/A	0.0%
	Cephalon	N/A	0.0%	Flextronics Intl	N/A	0.0%
	Sepracor	N/A	0.0%	Netwk Appliance	N/A	0.0%
	XM Satellite	N/A	0.0%	NII Holdings	N/A	0.0%
DJ Stoxx 50	Barclays (€p)	460.00	7.6%	ABN AMRO (€)	37.70	-0.3%
	Lloyds TSB (€p)	424.50	7.3%	BT Group (€p)	234.25	-0.2%
	ING Groep (€)	21.27	5.5%	UBS (SFR)	36.12	0.3%
	HBOS (€p)	639.00	5.0%	Ericsson (SEK)	14.06	0.6%
	Aviva (€p)	578.00	4.5%	Societe Generale (€)	76.67	0.6%
DAX	DaimlerChrysler	€56.2	4.1%	Bayer	€54.4	-2.3%
	Hypo Real Estate I	€18.2	4.1%	Merck	€83.5	-1.3%
	MAN	€88.2	3.8%	Infineon Tech.	€5.5	0.7%
	Thyssen Krupp	€34.7	3.7%	Fresenius Med	€35.0	0.9%
	Deutsche Borse	€118.5	3.6%	Linde	€84.7	1.1%
CAC 40	Schneider El.	€76.8	4.6%	Danone	€52.6	-0.2%
	Michelin	€62.1	4.4%	Essilor International	€38.8	-0.2%
	Accor	€49.6	3.3%	Air France-KLM	€18.1	-0.1%
	Cap Gemini	€37.8	3.3%	Vivendi Universal	€26.8	0.0%
	Alstom	€145.9	3.1%	Alcatel-Lucent	€4.2	0.0%
FTSE 100	Barclays	£p460.0	7.6%	Cable & Wireless	£p170.2	-0.3%
	Lloyds TSB	£p424.5	7.3%	BT Group	£p234.3	-0.2%
	Baratt Developm	£p394.8	7.0%	Whitbread	£p1239.0	0.0%
	Standard Charter	£p1620.0	5.8%	Vedanta	£p2180.0	0.0%
	Schroders	£p884.5	5.4%	Standard life	£p211.3	0.0%

Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr



Střední a východní Evropa

	18.2.	15.2.	1 den	1 týden	1 měsíc	rok 2008
Egis (HUF)	19 115	19 200	-0.4%	2.8%	1.7%	2.0%
Gedeon Richter (HUF)	38 875	38 800	0.2%	6.2%	1.5%	-6.3%
Pliva (HRK)	880	880	0.0%	-3.3%	3.5%	3.5%
Krka (€)	107	105	1.0%	3.4%	-9.7%	-14.3%
Eesti Telekom (Kr.)	7.62	7.60	0.3%	0.4%	4.4%	-2.3%
Matav (HUF)	860	863	-0.3%	3.1%	-2.3%	-4.4%
Telecom Austria (€)	17.98	17.96	0.1%	-2.9%	-3.3%	-5.5%
TPSA (PLN)	23.5	23.3	1.0%	4.3%	11.8%	4.5%
LUKOIL (USD)	72.80	71.70	1.5%	5.7%	-4.8%	-16.3%
MOL (HUF)	23 990	23 150	3.6%	4.3%	9.7%	-2.1%
OMV (€)	48.77	47.51	2.7%	4.1%	1.6%	-12.0%
PKN Orlen (PLN)	40.1	39.5	1.6%	1.8%	-8.8%	-22.7%
Bank Austria Credit.(€)	137.00	137.20	-0.1%	-1.2%	-2.1%	-2.9%
Bank BPH (PLN)	95.0	92.0	3.2%	5.5%	11.7%	-8.7%
POWSZ. KASA (PLN)	46.5	45.0	3.3%	8.1%	2.2%	-11.6%
OTP Bank (HUF)	7 600	7 370	3.1%	2.7%	-5.7%	-13.5%
Pekao (PLN)	199.2	190.5	4.6%	8.9%	0.6%	-12.2%
Raiffeisen Intl. Bank (€)	81.0	79.4	2.0%	3.0%	-1.9%	-21.9%

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, 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. 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.