

Akciové trhy – denní zpráva

ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

20. ÚNORA 2008

	19.2.				18.2.		15.2.		% 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	1 566.3	1 580.8	1 548.5	1 578.3	1 568.5	1 541.7	0.6%	3.6%	1.1%	-7.5%	-13.0%	4 246	1 405.1	1 936.1		
CME	1 678	1 700	1 670	1 657	1 681.0	1 633.0	-1.4%	-0.5%	-4.2%	-11.3%	-21.3%	63.0	1 543.0	2 213.0		
Telefonica O2 CR	523.9	526.0	515.2	523.80	519.3	507.5	0.9%	5.5%	4.1%	-5.3%	-3.9%	622.6	450.5	622.8		
ČEZ	1 267.0	1 269.0	1 235.0	1 260.00	1 264.0	1 251.0	-0.3%	1.8%	2.3%	38.2%	-7.5%	879.1	827.5	1 423.0		
ECM	892.5	915.0	880.6	914.00	907.0	869.6	0.8%	6.2%	13.5%	-43.9%	-24.0%	19.1	752.5	2 058.0		
Erste Bank	961	997	952	993	968	948	2.6%	7.2%	-6.3%	-41.1%	-23.7%	346.2	883	1 741		
Komerční banka	3 797	3 830	3 757	3 827	3 813	3 733	0.4%	3.9%	7.2%	7.3%	-12.4%	127.3	3 210	4 509		
Orco Pr. Group	1 740	1 780	1 735	1 765	1 743	1 729	1.3%	3.2%	4.9%	-52.4%	-18.5%	23.0	1 518	3 662		
PEGAS	668	667	653	665	664	663	0.1%	0.1%	-1.5%	-6.7%	-11.4%	24.5	660	848		
Philip Morris CR	7 166	7 200	7 150	7 216	7 176	7 153	0.6%	0.4%	1.3%	-34.8%	-9.0%	14.8	6 685	11 251		
Unipetrol	295.1	294.8	289.0	294.40	294.2	291.5	0.1%	1.3%	3.8%	21.0%	-12.8%	59.0	220.0	343.8		
Zentiva	933	950	922	944	939.6	935.6	0.5%	-0.8%	3.9%	-27.9%	-2.9%	93.9	816	1 548		
AAA Auto	25.5	26.0	25.0	25.6	25.4	24.7	0.6%	-4.2%	-19.5%	#N/A	-42.4%	1.9	#N/A	#N/A		
VIG	1 412.0	1 478.0	1 409.0	1 488.0	1 366.0	1 408.0	8.9%	5.9%	#N/A	#N/A	1.6%	17.2	#N/A	#N/A		

ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

VIG v České republice založí zajišťovnu

VIG plánuje začít v České republice podnikat v zajišťovnictví. Společnost má za cíl do roku 2011 upsat pojistné ve výši okolo 300 mil. EUR, jak řekl generální ředitel Guenter Geyer. Zajišťovna plánuje dosáhnout ROE ve výši nejméně 20 %. (Bloomberg)

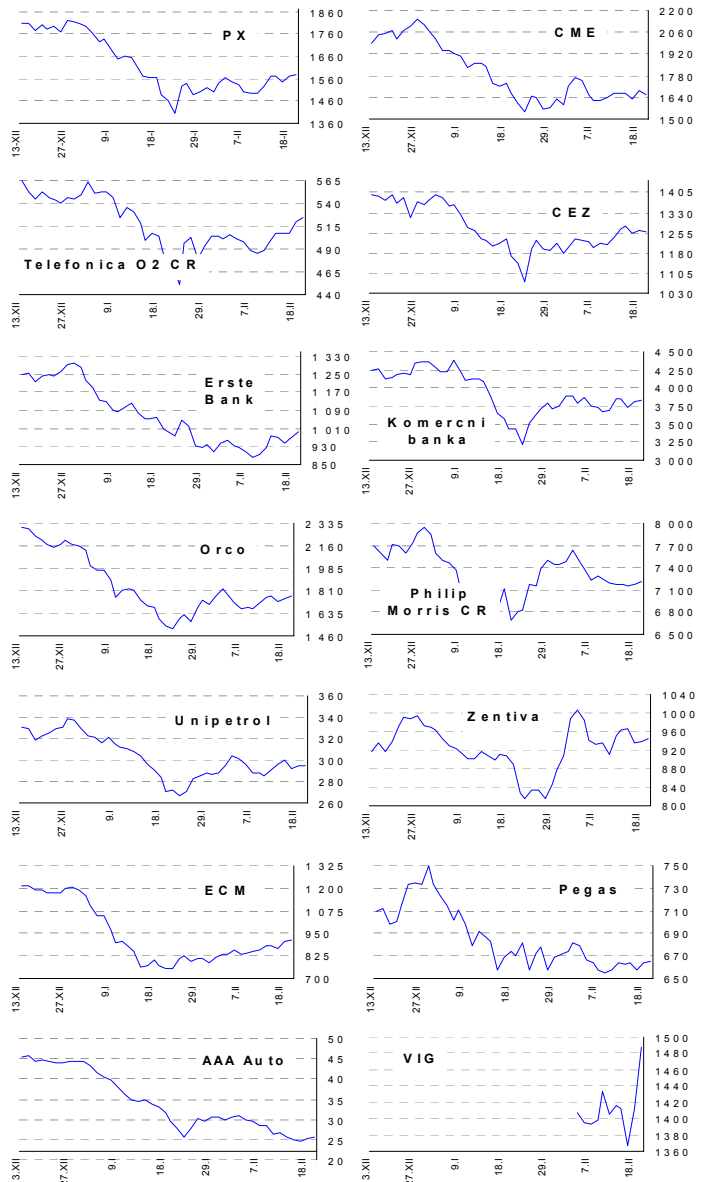
Na zajišťovacím trhu neexistuje pro VIG žádná místní reálná konkurence, proto vidíme velkou pravděpodobnost úspěchu. (Petr Bártek +420 224 995 227; Ch. Schultes)

ČEZ: Projekt v Belene odložen

Bulharsko odložilo začátek stavebních prací na 2GW jaderné elektrárně v Belene. Vláda prodloužila deadline pro výběr investora projektu, takže investor bude vybrán až ke konci roku. (Bloomberg)

Původní termín byl naplánován na červen. ČEZ se účastní tendru, ale z našeho pohledu projekt nepatří mezi nejvýznamnější projekty ČEZu, zprávu tedy vidíme jako neutrální. (Petr Bártek +420 224 995 227, Jakub Židoň)

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
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
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

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/analzya. Přímý odkaz na dokument s důležitými upozorněními je: www.csas.cz/analzya/upozorneni. Historie vydaných investičních doporučení je k dispozici v Měsíčních strategiích, které jsou dostupné na výše uvedené webové adrese.

ZAHRA NIČNÍ AKCIOVÉ TRHY

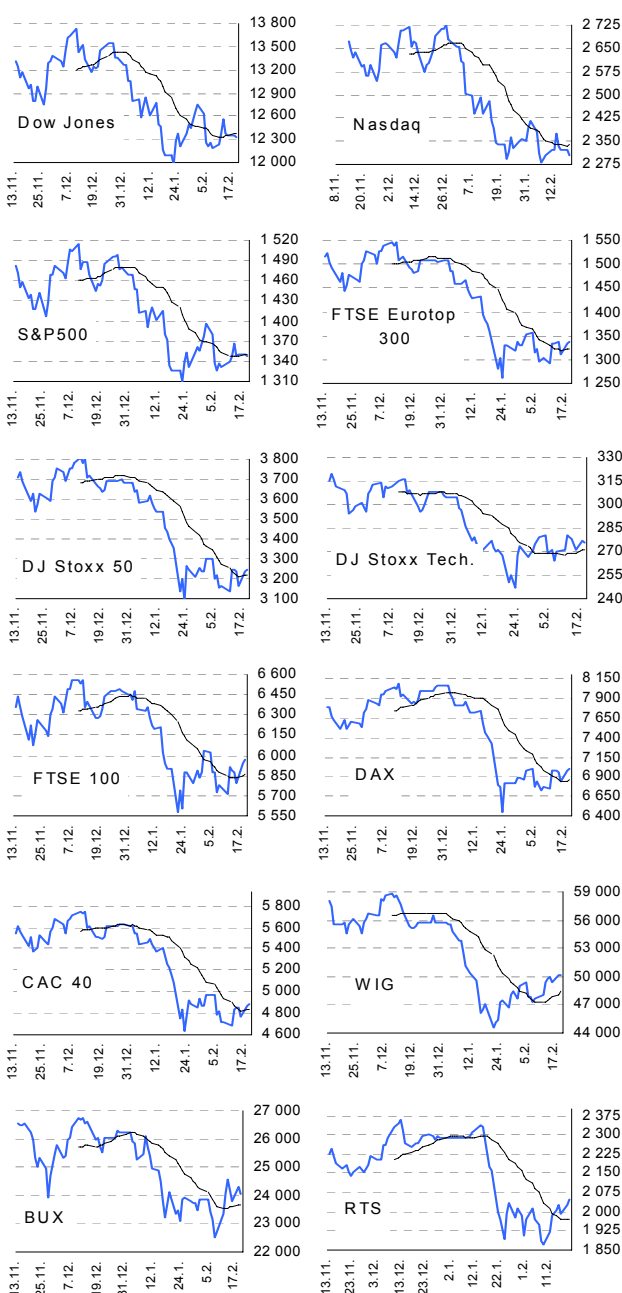
20. února 2008

Index	19.2.	18.2.	15.2.	% změna za					Vývoj v roce 2008	Roční	
				1 den	1 týden	1 měsíc	6 měsíců	1 rok		minimum	maximum
Dow Jones IA	12 337.22	12 348.21	12 348.21	-0.1%	-0.3%	2.0%	-5.7%	-3.4%	-7.0%	11 971.19	14 164.53
Nasdaq Composite	2 306.20	2 321.80	2 321.80	-0.7%	-0.6%	-1.4%	-7.9%	-7.6%	-13.0%	2 278.75	2 859.12
S&P 500	1 348.78	1 349.99	1 349.99	-0.1%	-0.0%	1.8%	-6.7%	-7.3%	-8.1%	1 310.50	1 565.15
FTSE Eurotop 300	1 337.54	1 335.30	1 309.34	0.2%	0.2%	-1.5%	-9.2%	-13.7%	-11.2%	1 262.40	1 630.32
DJ Stoxx 50	3 240.99	3 236.70	3 167.64	0.1%	-0.2%	-3.3%	-11.0%	-15.6%	-12.0%	3 092.17	3 998.93
DJ Stoxx Technology	275.39	276.78	270.72	-0.5%	-1.7%	3.0%	-12.6%	-11.6%	-9.5%	246.78	352.34
FTSE 100	5 966.90	5 946.60	5 787.60	0.3%	1.0%	1.1%	-1.6%	-7.4%	-7.6%	5 578.20	6 732.40
DAX Xetra	7 002.29	6 967.55	6 832.43	0.5%	0.5%	-4.3%	-5.1%	0.2%	-13.2%	6 439.21	8 105.69
CAC 40	4 885.83	4 861.80	4 771.79	0.5%	0.9%	-4.1%	-8.9%	-14.9%	-13.0%	4 636.76	6 168.15
BUX (Maďarsko)	24 032.02	24 277.17	23 766.78	-1.0%	-0.1%	-0.3%	-6.0%	-0.9%	-8.4%	22 522.37	30 118.12
WIG (Polsko)	50 149.68	50 193.53	49 309.45	-0.1%	1.6%	6.4%	-11.2%	-8.3%	-9.9%	44 509.36	67 568.51
RTS (Rusko)	2 046.80	2 026.17	1 989.25	1.0%	3.3%	-5.2%	10.0%	7.5%	-10.6%	1 724.69	2 359.85
ISE Nat. (Turecko)	46 249.27	45 741.67	44 305.27	1.1%	6.2%	-4.9%	-0.7%	4.5%	-16.7%	39 588.24	58 231.90
CECE (Střed. Evropa)	3 757.82	3 726.43	3 660.59	0.8%	4.3%	4.3%	8.2%	10.8%	-9.1%	3 124.64	4 404.87

Nejziskovější / nejztrátovější akcie – USA, západní Evropa

index	nejzisk. akcie	kurz	% zm.	nejztrát. akcie	kurz	% zm.
Dow Jones	Amer Intl Group	\$47.03	2.0%	Verizon Comms	\$35.34	-6.6%
	Exxon Mobil	\$87.01	1.9%	AT&T	\$35.89	-5.3%
	Edu Pont	\$46.22	1.6%	American Express	\$44.55	-1.2%
	Alcoa Inc	\$36.20	1.3%	Coca-Cola Co	\$58.10	-1.1%
	Johnson&Johnson	\$63.66	1.2%	IBM	\$105.00	-1.1%
Nasdaq 100	Patterson UTI	\$23.57	5.2%	Apollo Group Inc	\$65.11	-6.3%
	Gamin Ltd	\$69.50	4.7%	Intuitive Srgcal	\$290.50	-4.2%
	Joy Global	\$65.88	3.5%	Bed Bath Beyond	\$28.04	-4.1%
	Express Scripts	\$65.65	3.1%	Sirius Satellite	\$3.10	-4.0%
	Sepracor	\$24.42	2.6%	Google	\$508.95	-3.9%
DJ Stoxx 50	Barclays (Ěp)	477.00	3.7%	Credit Suisse (SFr)	53.00	-6.6%
	HBOS (Ěp)	659.00	3.1%	Diageo (Ěp)	1052.00	-2.5%
	BHP Billiton (Ěp)	1656.00	2.3%	Vodafone (Ěp)	169.90	-2.2%
	ING Groep (Ě)	21.76	2.3%	France Telecom	23.13	-2.2%
	Rio Tinto	5850.00	2.2%	Societe Generale (Ě)	75.70	-1.3%
DAX	Hypo Real Estate	€18.8	3.6%	Metro	€56.0	-2.5%
	Deutsche Postban	€63.6	2.2%	Henkel	€30.4	-2.0%
	MAN	€89.9	1.8%	Infineon Tech.	€5.4	-1.8%
	BASF	€88.3	1.4%	Merck	€82.0	-1.8%
	Allianz	€117.3	1.4%	Deutsche Tel.	€13.1	-0.8%
CAC 40	EADS	€17.8	4.0%	France Telecom	€23.1	-2.2%
	Accor	€51.3	3.3%	L'Oreal	€82.4	-1.4%
	Air France-KLM	€18.6	3.2%	SocGen	€75.7	-1.3%
	Lagardere Gr.	€51.1	3.1%	BNP Paribas	€60.0	-0.7%
	Renault	€72.9	2.2%	STM	€8.4	-0.6%
FTSE 100	Intercont Hotels	£p828.0	7.3%	Alliance&Leicest	£p528.0	-3.2%
	Antofagasta	£p826.0	5.2%	Smith & Nephew	£p672.0	-2.7%
	DSG Intl	£p67.3	4.3%	Reckitt Bencksr	£p2775.0	-2.6%
	Barrat Developmn	£p411.5	4.2%	Diageo	£p1052.0	-2.5%
	Home retail group	£p272.0	3.9%	Schroders	£p863.0	-2.4%

Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr



Střední a východní Evropa

	19.2.	18.2.	1 den	1 týden	1 měsíc	rok 2008
Egis (HUF)	19 280	19 115	0.9%	-0.6%	2.6%	2.9%
Gedeon Richter (HUF)	38 970	38 875	0.2%	2.4%	1.7%	-6.1%
Pliva (HRK)	900	880	2.3%	0.0%	5.9%	5.9%
Krka (Ě)	106	107	-0.6%	0.9%	-10.2%	-14.8%
Eesti Telekom (Kr.)	7.59	7.62	-0.4%	0.0%	4.0%	-2.7%
Matav (HUF)	863	860	0.3%	1.6%	-1.9%	-4.1%
Telecom Austria (Ě)	18.01	17.98	0.2%	-3.6%	-3.2%	-5.4%
TPSA (PLN)	23.8	23.5	1.0%	2.0%	12.9%	5.5%
LUKOIL (USD)	73.80	72.80	1.4%	2.5%	-3.5%	-15.2%
MOL (HUF)	23 640	23 990	-1.5%	0.6%	8.1%	-3.5%
OMV (Ě)	49.34	48.77	1.2%	2.8%	2.8%	-11.0%
PKN Orlen (PLN)	39.8	40.1	-0.9%	-2.6%	-9.6%	-23.4%
Bank Austria Credit.(Ě)	137.00	137.00	0.0%	-1.1%	-2.1%	-2.9%
Bank BPH (PLN)	95.5	95.0	0.5%	3.7%	12.3%	-8.2%
POWSZ. KASA (PLN)	46.9	46.5	0.8%	5.3%	3.0%	-10.9%
OTP Bank (HUF)	7 450	7 600	-2.0%	-3.2%	-7.6%	-15.2%
Pekao (PLN)	202.0	199.2	1.4%	4.9%	2.0%	-11.0%
Raiffeisen Intl. Bank (Ě)	83.1	81.0	2.6%	1.7%	0.7%	-19.8%

Dnešní očekávané události

14:30 US: CPI (y/y)

Konsensus

4,2 %

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.