

Akciové trhy – denní zpráva

ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

5. ÚNORA 2008

	4.2.				1.2.		31.1.		% změna za					Obrát (mil. Kč)	Roční	
	open	high	low	close	close	close	1 den	1 týden	1 měsíc	1 rok	rok 2008	minimum	maximum			
PX	1 551.3	1 579.5	1 547.4	1 567.0	1 541.3	1 499.6	1.7%	5.4%	-11.0%	-7.2%	-13.7%	7 859	1 405.1	1 936.1		
CME	1 728	1 760	1 700	1 763	1 710.0	1 596.0	3.1%	12.4%	-9.3%	-8.5%	-16.3%	76.2	1 543.0	2 213.0		
Telefonica O2 CR	507.5	513.1	500.0	505.50	500.4	503.3	1.0%	5.4%	-8.2%	-5.9%	-7.2%	314.0	450.5	622.8		
ČEZ	1 218.0	1 251.0	1 202.0	1 233.00	1 200.0	1 181.0	2.8%	3.3%	-11.1%	32.1%	-9.5%	1666.5	827.5	1 423.0		
ECM	836.1	840.0	820.0	834.00	816.0	788.0	2.2%	5.2%	-24.5%	-43.3%	-30.7%	20.9	752.5	2 058.0		
Erste Bank	950	975	945	956	948	907	0.9%	2.5%	-19.8%	-44.1%	-26.5%	432.0	907	1 741		
Komerční banka	3 930	3 985	3 877	3 898	3 881	3 754	0.4%	4.8%	-7.8%	21.5%	-10.8%	405.4	3 210	4 509		
Orco Pr. Group	1 808	1 840	1 800	1 826	1 773	1 709	3.0%	16.4%	-8.9%	-45.7%	-15.7%	103.2	1 518	3 706		
PEGAS	688	689	676	680	681	675	-0.2%	3.3%	-4.9%	-6.6%	-9.4%	33.3	669	848		
Philip Morris CR	7 470	7 710	7 500	7 628	7 475	7 441	2.0%	3.2%	1.6%	-33.2%	-3.8%	31.0	6 685	11 538		
Unipetrol	296.8	304.5	295.0	303.70	295.2	288.0	2.9%	6.5%	-5.6%	27.4%	-10.0%	107.3	220.0	343.8		
Zentiva	995	1 021	982	1 006	987.0	908.5	1.9%	23.3%	6.4%	-23.5%	3.5%	545.6	816	1 548		
AAA Auto	31.2	31.2	30.0	30.9	30.5	29.9	1.3%	5.1%	-25.3%	#N/A	-30.4%	2.3	#N/A	#N/A		

ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

ČEZ: Roman vidí koupi MOL jako čistou investici

Generální ředitel ČEZu Martin Roman odmítl spekulace, že by ČEZ kupoval podíl v MOL, aby mu pomohl proti převzetí společností OMV, jak napsal rakouský deník Kurier. Řekl, že smlouva zvyšuje hodnotu společnosti pro majitele akcií. Dodal, že rozhovory o strategické spolupráci mezi ČEZ a MOL začaly dlouho předtím, než OMV projevil zájem o převzetí MOL.

Je obtížné tuto zprávu komentovat, zdůrazňujeme, že transakce ukazuje na fakt, že „úrok“ ČEZU je mírně vyšší než jeho náklady na kapitál (jinými slovy, celá transakce se dá pojmut jako mírně výhodná korporátní půjčka poskytnutá ČEZem), zatímco pro MOL je to také zajímavé (někdo kupuje jejich akcie, dostává za to peníze a může pokračovat ve zpětném odkupu) a neznamena to pro něj žádnou katastrofu ve smyslu potenciální ztráty. Celkově se nám zdá, že dohoda není ani pro jednu společnost nijak výrazně pozitivní. (Jakub Židoň +420 224 995 340)

VIG se dnes začíná obchodovat na PSE

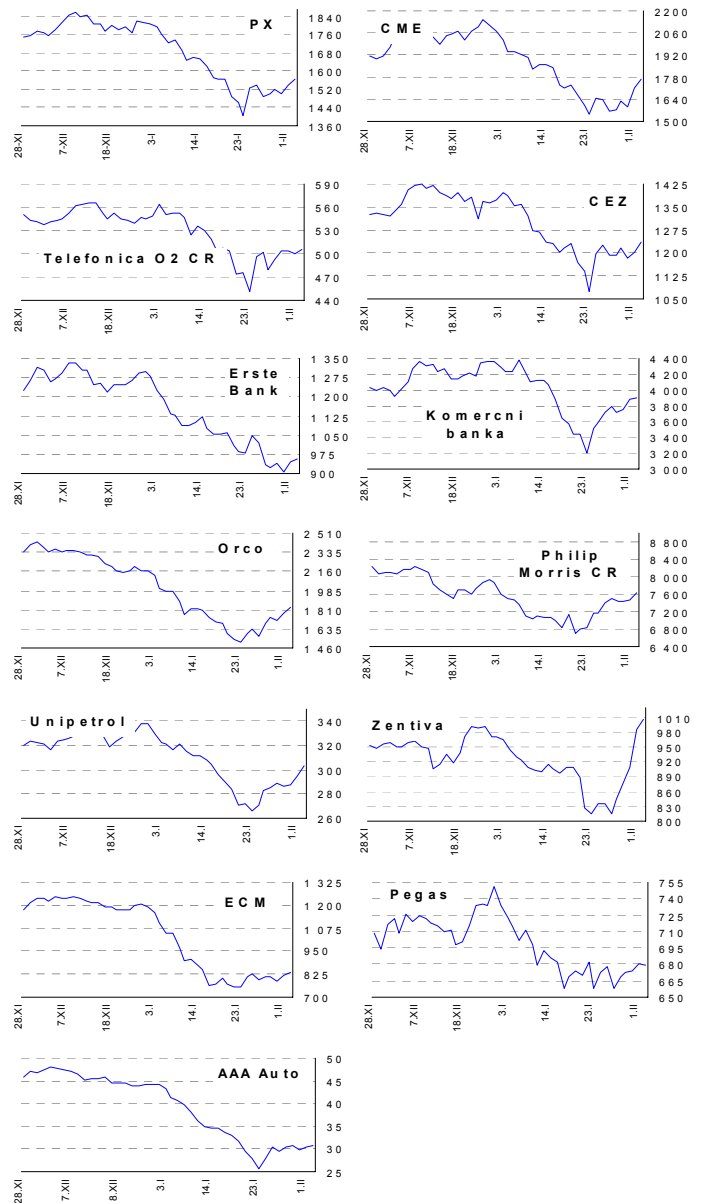
Na Pražské burze cenných papírů se dnes začínají obchodovat akcie Vienna Insurance Group (VIG), a to v elitním SPADU. Burza nastavila počáteční cenu na 1393 Kč. Podotýkáme, že VIG je aktivní v České republice skrze pojišťovnu Kooperativa a Českou podnikatelskou pojišťovnu. (Bloomberg)

Philip Morris CR bude prodávat čínské cigarety

Philip Morris CR začne prodávat značku RDG (Red Golden Dragon) čínských levných cigaret za podprůměrnou cenu 48 Kč (podle celních kolků), jako součást dohody, která umožní PM vstup na čínský trh. Navíc, menší výrobci mají údajně velké zásoby jejich nejvíce oblíbených značek, přičemž Philip Morris má zásoby nejmenší. (MF Dnes)

První zpráva zní mírně pozitivně pro Philip Morris, méně pro českou pobočku, zatímco druhá zpráva týkající se zásob bude pro společnost v České republice spíše negativní. Celkově vzato, očekávali bychom mírně negativní dopad těchto zpráv. (Jakub Židoň +420 224 995 340, 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
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
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

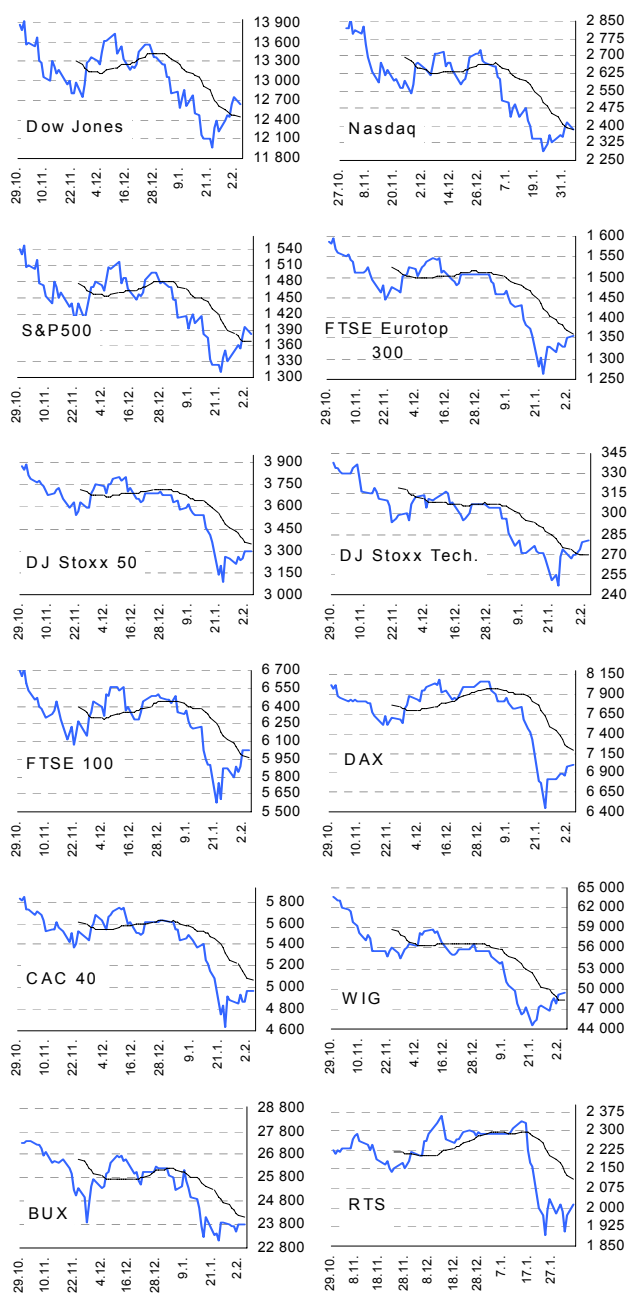
5. února 2008

Index	4.2.	1.2.	31.1.	% změna za					Vývoj v roce 2008	Roční	
				1 den	1 týden	1 měsíc	6 měsíců	1 rok		minimum	maximum
Dow Jones IA	12 635.16	12 743.19	12 650.36	-0.8%	2.0%	-1.3%	-4.1%	-0.1%	-4.7%	11 971.19	14 164.53
Nasdaq Composite	2 382.85	2 413.36	2 389.86	-1.3%	1.4%	-4.9%	-5.1%	-3.8%	-10.2%	2 292.27	2 859.12
S&P 500	1 380.82	1 395.42	1 378.55	-1.0%	2.0%	-2.2%	-3.6%	-4.7%	-6.0%	1 310.50	1 565.15
FTSE Eurotop 300	1 356.20	1 353.91	1 329.53	0.2%	3.0%	-7.0%	-10.6%	-11.8%	-10.0%	1 262.40	1 630.32
DJ Stoxx 50	3 300.35	3 300.97	3 240.75	-0.0%	2.7%	-7.8%	-11.2%	-13.6%	-10.4%	3 092.17	3 998.93
DJ Stoxx Technology	280.79	279.32	274.19	0.5%	5.2%	-1.8%	-13.8%	-7.8%	-7.7%	246.78	352.34
FTSE 100	6 026.20	6 029.20	5 879.80	-0.0%	4.1%	-5.1%	-3.2%	-4.5%	-6.7%	5 578.20	6 732.40
DAX Xetra	7 000.49	6 968.67	6 851.75	0.5%	2.7%	-10.4%	-5.9%	1.7%	-13.2%	6 439.21	8 105.69
CAC 40	4 973.64	4 978.06	4 869.79	-0.1%	2.6%	-8.7%	-11.2%	-12.4%	-11.4%	4 636.76	6 168.15
BUX (Maďarsko)	23 842.24	23 846.94	23 475.45	-0.0%	0.2%	-5.6%	-16.3%	-1.4%	-9.1%	22 522.37	30 118.12
WIG (Polsko)	49 429.45	49 092.20	47 747.81	0.7%	6.0%	-9.9%	-19.9%	-10.6%	-11.2%	44 509.36	67 568.51
RTS (Rusko)	2 012.76	1 968.97	1 906.97	2.2%	1.7%	-12.1%	2.1%	6.1%	-12.1%	1 724.69	2 359.85
ISE Nat. (Turecko)	45 719.91	44 452.08	42 697.56	2.9%	4.6%	-13.0%	-9.9%	6.0%	-17.7%	39 588.24	58 231.90
CECE (Střed. Evropa)	3 729.60	3 670.97	3 555.06	1.6%	6.1%	-8.3%	-2.0%	10.1%	-9.8%	3 124.64	4 404.87

Nejziskovější / nejztrátovější akcie – USA, západní Evropa

index	nejzisk. akcie	kurz	% zm.	nejztrát. akcie	kurz	% zm.
Dow Jones	Merck	\$47.47	3.2%	General Motors	\$27.57	-4.9%
	Walt Disney Co	\$30.90	0.8%	JPMorgan Chase	\$46.22	-4.2%
	Honeywell Intl	\$60.48	0.4%	American Express	\$47.66	-3.9%
	Johnson&Johnson	\$63.47	0.2%	Home Depot	\$29.35	-3.6%
	Pfizer	\$23.63	0.2%	Intel	\$21.20	-2.6%
Nasdaq 100	Patterson UTI	\$21.55	5.8%	Ryanair	\$30.47	-8.3%
	Yahoo	\$29.33	3.5%	Ross Stores Inc	\$28.16	-5.8%
	Cadence Design	\$10.93	3.0%	Broadcom Corp	\$22.22	-5.2%
	Biogen Idec	\$63.29	2.5%	Bed Bath Beyond	\$30.74	-5.1%
	Adobe Sys	\$35.21	2.1%	Xilinx Inc	\$22.23	-4.7%
DJ Stoxx 50	Royal Bk of Sc.(£p)	405.50	4.3%	Societe Generale (€)	83.61	-4.8%
	Barclays (£p)	481.25	2.0%	Nestle (SFr)	484.50	-2.3%
	E.ON (€)	128.64	1.9%	Tesco (£p)	408.75	-1.9%
	SUEZ (€)	42.44	1.7%	Vodafone (£p)	177.90	-1.9%
	BHP Billiton (£p)	1649.00	1.7%	Fortis (€)	15.03	-1.6%
DAX	TUI	€15.8	5.7%	Deutsche Postbank	€54.7	-2.4%
	MAN	€88.6	3.6%	Muenchner Re	€119.7	-1.6%
	BMW	€38.4	2.6%	Deutsche Tel.	€13.4	-1.3%
	E.ON	€128.6	1.9%	Deutsche Borse	€119.4	-1.2%
	Bayer	€56.0	1.9%	Allianz	€120.1	-0.9%
CAC 40	Vallourec	€142.8	3.8%	SocGen	€83.6	-4.8%
	Michelin	€68.6	3.2%	Danone	€54.0	-1.9%
	Peugeot	€52.2	2.7%	EdF	€67.9	-1.6%
	Gaz de France	€37.9	2.6%	Essilor International	€38.9	-1.2%
	STM	€8.7	2.5%	Credit Agr.	€20.7	-1.1%
FTSE 100	Royal Bk of Scot	£p405.5	4.3%	Man Group PLC	£p562.5	-3.5%
	Mitch&Butlers	£p466.5	3.6%	Xstrata	£p3895.0	-2.7%
	Friends Provident	£p140.7	3.5%	Smith & Nephew	£p639.0	-2.5%
	NEXT	£p1522.0	3.2%	Sainsbury	£p386.0	-2.4%
	Sage Group	£p229.3	2.9%	Smiths Group	£p975.5	-2.4%

Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr



Střední a východní Evropa

	4.2.	1.2.	1 den	1 týden	1 měsíc	rok 2008
Egis (HUF)	17 885	18 065	-1.0%	0.8%	-4.9%	-4.6%
Gedeon Richter (HUF)	38 990	38 550	1.1%	2.5%	-3.5%	-6.0%
Pliva (HRK)	950	950	0.0%	11.8%	11.8%	11.8%
Krka (€)	109	110	-0.7%	-2.8%	-11.8%	-12.1%
Eesti Telekom (Kr.)	7.20	7.00	2.9%	3.0%	-6.9%	-7.7%
Matav (HUF)	870	859	1.3%	4.6%	-4.4%	-3.3%
Telecom Austria (€)	18.89	18.99	-0.5%	2.2%	0.2%	-0.7%
TPSA (PLN)	23.3	23.6	-1.1%	8.9%	1.6%	3.6%
LUKOIL (USD)	72.30	71.00	1.8%	1.5%	-16.9%	-16.9%
MOL (HUF)	23 435	23 500	-0.3%	1.3%	0.1%	-4.3%
OMV (€)	49.05	47.74	2.7%	7.2%	-11.2%	-11.5%
PKN Orlen (PLN)	42.4	41.0	3.3%	5.9%	-18.7%	-18.4%
Bank Austria Credit.(€)	140.00	140.10	-0.1%	0.4%	-0.7%	-0.8%
Bank BPH (PLN)	95.2	95.0	0.2%	1.3%	-8.0%	-8.5%
POWSZ .KASA (PLN)	45.0	45.1	-0.3%	0.3%	-9.8%	-14.4%
OTP Bank (HUF)	7 299	7 415	-1.6%	-5.0%	-12.0%	-17.0%
Pekao (PLN)	201.5	201.5	0.0%	6.1%	-9.6%	-11.2%
Raiffeisen Intl. Bank (€)	84.2	85.7	-1.8%	3.4%	-12.3%	-18.7%

Dnešní očekávané události

Konsensus

9:00 CZ: Obchodní bilance (prosinec)

11:00 EC: Retail prodeje v Eurozóně

-0,8%

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. Přímy 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.