

Akciové trhy – denní zpráva

ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

6. BŘEZNA 2008

	5.3.				4.3.		3.3.		% 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	1 487.6	1 511.5	1 487.6	1 511.5	1 485.6	1 522.7	1.7%	-3.6%	-2.1%	-5.3%	-16.7%	7 022	1 405.1	1 936.1		
CME	1 379	1 410	1 320	1 388	1 390.0	1 506.0	-0.1%	-13.6%	-20.8%	-16.2%	-34.1%	290.6	1 388.0	2 213.0		
Telefonica O2 CR	515.0	521.5	511.2	521.50	511.3	510.3	2.0%	0.9%	4.2%	-3.4%	-4.3%	190.2	450.5	622.8		
ČEZ	1 195.0	1 208.4	1 182.0	1 194.00	1 185.0	1 210.0	0.8%	-2.8%	-2.8%	42.1%	-12.3%	1360.6	846.7	1 423.0		
ECM	860.6	851.0	850.0	856.60	846.0	853.6	1.3%	-2.2%	2.3%	-49.0%	-28.8%	6.8	752.5	2 058.0		
Erste Bank	913	939	900	938	901	923	4.2%	-5.8%	0.7%	-40.9%	-27.9%	186.5	883	1 741		
Komerční banka	3 892	3 979	3 854	3 934	3 854	4 038	2.1%	-0.3%	3.8%	19.4%	-10.0%	413.7	3 210	4 509		
Orco Pr. Group	1 631	1 640	1 600	1 638	1 645	1 665	-0.4%	-6.6%	-8.2%	-48.4%	-24.3%	22.4	1 518	3 576		
PEGAS	643	647	640	644	640	648	0.7%	-2.1%	-3.4%	-8.0%	-14.2%	2.8	647	848		
Philip Morris CR	7 201	7 200	7 120	7 151	7 176	7 140	-0.3%	-1.4%	-4.5%	-33.8%	-9.9%	12.9	6 685	11 251		
Unipetrol	271.8	274.0	266.2	274.00	269.5	274.9	1.7%	-6.2%	-9.1%	22.6%	-18.8%	133.4	229.5	343.8		
Zentiva	850	876	825	829	846.0	875.6	-2.1%	-10.5%	-15.9%	-33.5%	-14.8%	145.4	816	1 548		
AAA Auto	21.9	21.9	21.0	21.0	21.8	22.1	-3.5%	-12.9%	-29.5%	#N/A	-52.6%	1.8	#N/A	#N/A		
VIG	1 331.0	1 340.0	1 321.0	1 348.0	1 358.0	1 388.0	-0.7%	-4.8%	-4.3%	#N/A	-7.9%	10.7	#N/A	#N/A		

ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

ČEZ se bude podílet na výstavbě jaderné elektrárny v Rumunsku

Nuclearelectrica oznámila, že vybrala skupinu firem na výstavbu, zapojení a provoz jaderné elektrárny v Rumunsku v hodnotě 2,2mld. EUR, která se skládá ze společností Enel, Iberdrola, Electrabela, ČEZ, RWE a ArcelorMittal, jak oznámila agentura Bloomberg.

Výstavba jaderné elektrárny je pouze malou událostí pro ČEZ, vzhledem k relativně nízkým maržím a pěti dalším účastníkům. (Petr Bártek, Jakub Židoň +420 224 995 340)

ECM oznámí dnes výsledky za rok 2007

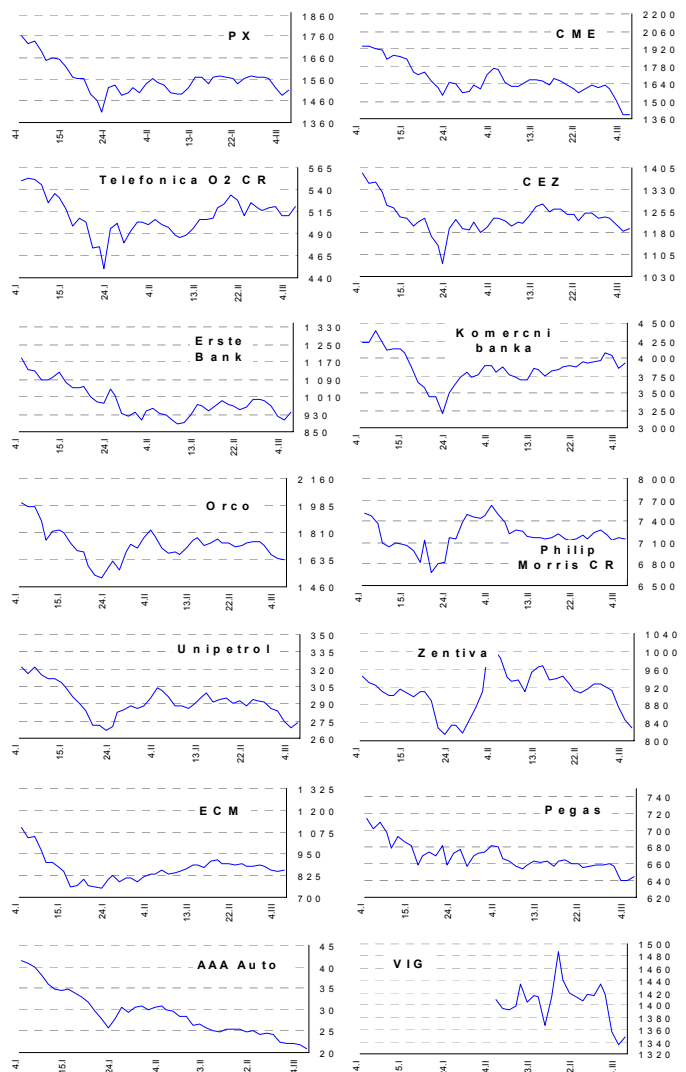
ECM zveřejnilo nový kalendář zveřejnění výsledků. Předběžná čísla za rok 2007 budou oznámena dnes v 16:00 a auditované výsledky budou zveřejněny spolu s čistou hodnotou aktiv (NAV) 26. března. (ECM)

Očekáváme, že společnost dosáhne čistého zisku 19,3mil. EUR za celý rok 2007 (+3% y/y). Přičemž hlavním motorem pro výsledky za 4. čtvrtletí 2007 bude vlajkový projekt CITY Tower (Praha) s rozlohou 49tis m2, který by měl přispět 35mil. EUR k zisku z přecenění. Dále čekáme, že NAV vzroste na 62,1 EUR/akcii, tedy růst o 7,1% oproti prvnímu pololetí 2007, ke kterému přispějí zisky z přecenění zahraničních projektů. (Petr Bártek +420 224 995 227)

Rozhodli jsme dát Pegas do revize

Společnost Pegas Nonwovens jsme dali do revize, jelikož věříme, že společnost bude nadále vykazovat silné výsledky v souladu s našim předchozím oceněním, přičemž pokles ceny akcie byl převážně způsoben turbulencemi na světových trzích. Věříme, že operace Pegasu nebudou zasaženy jakýmkoliv možným světovým zpomalením a zůstáváme optimističtí vzhledem k finančnímu výhledu Pegasu. (Radim Kramule +420 224 995 213)

GRAFY AKCIÍ A INDEXU PX



Akcie	Doporučení	12M cíl. cena	Datum
CME	Redukovat	92,6 USD	27.2.08
ČEZ	Držet	1 255 Kč	14.2.08
Telefonica O2 CR	Akumulovat	650 Kč	2.11.07
Komerční banka	Akumulovat	4 400 Kč	5.5.07
Orco	V revizi	V revizi	--
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	Kupovat	1 380 Kč	28.2.08
VIG	Kupovat	72 EUR	23.11.07
Pegas	V revizi	V revizi	--

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 strategických, které jsou dostupné na výše uvedené webové adrese.

ZAHRA NIČNÍ AKCIOVÉ TRHY

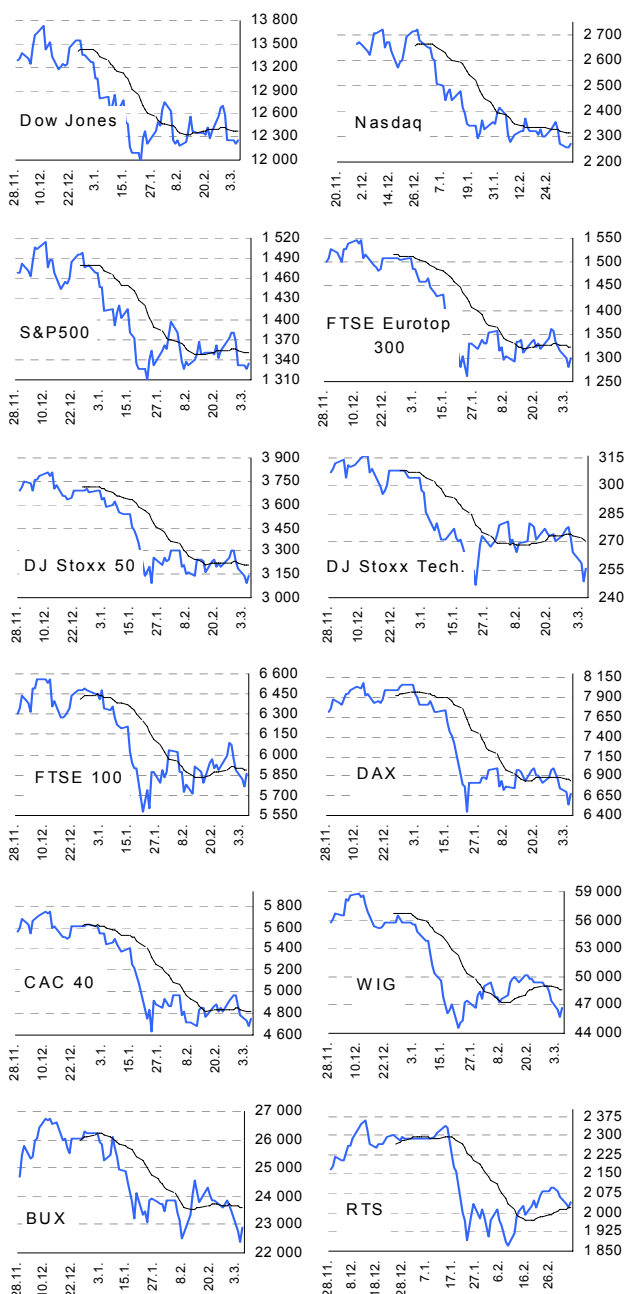
6. března 2008

Index	5.3.	4.3.	3.3.	% změna za					Vývoj v roce 2008	Roční	
				1 den	1 týden	1 měsíc	6 měsíců	1 rok		minimum	maximum
Dow Jones IA	12 254.99	12 213.80	12 258.90	0.3%	-3.5%	-0.1%	-7.9%	1.7%	-7.6%	11 971.19	14 164.53
Nasdaq Composite	2 272.81	2 260.28	2 258.60	0.6%	-3.4%	-1.6%	-12.8%	-2.9%	-14.3%	2 258.60	2 859.12
S&P 500	1 333.70	1 326.75	1 331.34	0.5%	-3.4%	-0.2%	-9.4%	-2.9%	-9.2%	1 310.50	1 565.15
FTSE Eurotop 300	1 301.17	1 279.97	1 298.11	1.7%	-4.2%	-1.0%	-14.5%	-10.0%	-13.6%	1 262.40	1 630.32
DJ Stoxx 50	3 140.77	3 095.37	3 143.90	1.5%	-4.9%	-1.9%	-16.0%	-12.3%	-14.7%	3 092.17	3 998.93
DJ Stoxx Technology	255.40	248.78	258.45	2.7%	-8.1%	-5.0%	-23.9%	-12.2%	-16.1%	246.78	352.34
FTSE 100	5 853.50	5 767.70	5 818.60	1.5%	-3.7%	-0.2%	-6.7%	-3.4%	-9.3%	5 578.20	6 732.40
DAX Xetra	6 683.71	6 545.04	6 689.95	2.1%	-4.5%	-1.2%	-11.9%	2.3%	-17.2%	6 439.21	8 105.69
CAC 40	4 756.42	4 675.91	4 742.66	1.7%	-4.3%	-0.4%	-14.3%	-11.7%	-15.3%	4 636.76	6 168.15
BUX (Maďarsko)	22 907.55	22 368.87	22 796.37	2.4%	-3.9%	-2.1%	-16.1%	0.6%	-12.7%	22 368.87	30 118.12
WIG (Polsko)	46 772.32	45 807.69	46 556.85	2.1%	-4.4%	-2.3%	-22.6%	-7.8%	-16.0%	44 509.36	67 568.51
RTS (Rusko)	2 042.38	2 018.88	2 032.29	1.2%	-2.6%	3.8%	7.2%	17.5%	-10.8%	1 724.69	2 359.85
ISE Nat. (Turecko)	43 468.03	42 923.03	43 343.59	1.3%	-6.0%	-2.0%	-12.0%	9.4%	-21.7%	40 406.51	58 231.90
CECE (Střed.Evropa)	3 714.72	3 604.54	3 680.11	3.1%	-2.7%	4.1%	-0.7%	18.9%	-10.2%	3 239.61	4 404.87

Nejziskovější / nejztrátovější akcie – USA, západní Evropa

index	nejzisk. akcie	kurz	% zm.	nejztrát. akcie	kurz	% zm.
Dow Jones	Alcoa Inc	\$38.73	1.9%	Amer Intl Group	\$44.61	-2.7%
	Microsoft	\$28.12	1.9%	JPMorgan Chase	\$38.69	-1.3%
	E I du Pont	\$47.30	1.9%	Merck	\$43.25	-1.2%
	AT&T	\$35.45	1.7%	American Express	\$42.23	-1.0%
	Altria Group	\$74.91	1.5%	Pfizer	\$22.04	-0.9%
Nasdaq 100	CheckFree	not be found	0.0%	Apollo Group Inc	\$55.19	-3.7%
	UAL corp	\$30.17	6.2%	Vertex Pharmaceutic	\$16.96	-2.6%
	Monster Wrldwd	\$27.11	5.4%	Amylin	\$24.24	-2.5%
	AutoDesk Inc	\$31.50	5.4%	EchoStar Communi	\$29.22	-2.4%
	Leap wireless	\$47.00	5.0%	Costco Wholesale	\$60.93	-2.3%
DJ Stoxx 50	HBOS (€p)	574.50	5.7%	Royal Bk of Sc.(€p)	355.00	-3.3%
	ENI (€)	23.35	4.0%	Lloyds TSB (€p)	428.25	-2.7%
	Aviva (€p)	602.00	3.8%	Glax oSmithKline (€p)	1065.00	-2.6%
	Nokia (€)	22.90	3.6%	Barclays (€p)	447.50	-2.0%
	BASF (€)	84.85	3.4%	Roche Holding (SFr)	199.10	-0.4%
DAX	MAN	€95.1	4.9%	Henkel	€28.5	-0.3%
	Deutsche Borse	€106.9	3.9%	BMW	€35.4	0.2%
	Commerzbank	€19.3	3.7%	Adidas-Salomon	€41.6	0.3%
	Continental	€62.2	3.5%	Merck	€82.0	0.6%
	BASF	€84.9	3.4%	RWE	€78.3	0.6%
CAC 40	Vallourec	€146.2	7.5%	Veolia Envir.	€55.4	-1.6%
	Credit Agr.	€18.2	5.8%	EdF	€58.3	-0.5%
	Unibail-Rodamco	€173.7	5.6%	Vivendi Universal	€26.4	0.0%
	Schneider El.	€79.3	5.2%	Alcatel-Lucent	€3.8	0.0%
	Alstom	€142.0	4.1%	Carrefour	€46.4	0.0%
FTSE 100	Invesco	#N/A The rec	0.0%	Brit Am Tobacco	£p1848.0	-3.0%
	Imperial Chemical	#N/A The rec	0.0%	Lloyds TSB	£p428.3	-2.7%
	Kelda Group	#N/A The rec	0.0%	Glax oSmithKline	£p1065.0	-2.6%
	Northern Rock	#N/A The rec	#HODNOTA!	Barclays	£p447.5	-2.0%
	Liberty Intl	£p1030.0	9.2%	British Energy	£p547.0	-1.9%

Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr



Střední a východní Evropa

	5.3.	4.3.	1 den	1 týden	1 měsíc	rok 2008
Egis (HUF)	18 200	17 645	3.1%	-3.4%	1.1%	-2.9%
Gedeon Richter (HUF)	37 250	36 500	2.1%	0.3%	-3.0%	-10.2%
Pliva (HRK)	985	900	9.4%	5.3%	2.6%	15.9%
Krka (€)	109	108	0.8%	-2.2%	-1.3%	-12.4%
Eesti Telekom (Kr.)	7.53	7.56	-0.4%	-0.9%	0.4%	-3.5%
Mataev (HUF)	837	806	3.8%	-1.5%	-2.7%	-7.0%
Telecom Austria (€)	14.03	14.15	-0.8%	-7.4%	-24.2%	-26.3%
TPSA (PLN)	22.2	21.6	2.8%	-2.5%	-2.4%	-1.4%
LUKOIL (USD)	71.70	70.80	1.3%	-5.4%	2.7%	-17.6%
MOL (HUF)	23 030	22 600	1.9%	-3.0%	0.7%	-6.0%
OMV (€)	45.73	45.30	0.9%	-3.9%	-8.4%	-17.5%
PKN Orlen (PLN)	39.0	37.5	4.0%	-5.4%	-6.5%	-24.9%
Bank Austria Credit.(€)	138.00	138.00	0.0%	0.0%	-1.4%	-2.2%
Bank BPH (PLN)	88.6	86.1	2.9%	1.8%	-5.2%	-14.8%
POWSZ. KASA (PLN)	43.0	41.1	4.6%	0.6%	-0.2%	-18.3%
OTP Bank (HUF)	6 870	6 700	2.5%	-8.2%	-4.3%	-21.8%
Pekao (PLN)	178.4	166.5	7.1%	-5.1%	-5.6%	-21.4%
Raiffeisen Intl. Bank (€)	82.3	79.0	4.2%	-9.7%	2.6%	-20.6%

Dnešní očekávané události

	Konsensus
13:45 ECB: jednání o sazbách	4,0% →
14:30 US: nové žádosti v nezaměstnanosti	360tis ↓
16:00 US: Prodeje existujících domů (M/M)	-1,0% ↑

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 Křabička **On-line obchodování s CP:** www.brokerjet.cz

Analýza: Jakub Židón, 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.