

Akciové trhy – denní zpráva

ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

7. BŘEZNA 2008

	6.3.				5.3.		% 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	1 515.8	1 515.8	1 493.9	1 496.3	1 511.5	1 485.6	-1.0%	-4.7%	-2.4%	-8.2%	-17.6%	5 484	1 405.1	1 936.1
CME	1 384	1 390	1 341	1 371	1 388.0	1 390.0	-1.2%	-15.9%	-17.2%	-19.6%	-34.9%	70.8	1 371.0	2 213.0
Telefonica O2 CR	519.6	529.9	516.6	519.80	521.5	511.3	-0.3%	0.1%	4.5%	-4.3%	-4.6%	386.1	450.5	622.8
ČEZ	1 193.0	1 198.8	1 180.0	1 186.00	1 194.0	1 185.0	-0.7%	-3.9%	-3.0%	36.9%	-12.9%	701.4	846.7	1 423.0
ECM	856.6	884.9	850.0	870.50	856.6	846.0	1.6%	-1.7%	1.8%	-47.9%	-27.6%	9.5	752.5	2 058.0
Erste Bank	942	942	923	927	938	901	-1.2%	-6.6%	-0.1%	-42.6%	-28.8%	172.9	883	1 741
Komerční banka	3 924	3 939	3 881	3 874	3 934	3 854	-1.5%	-2.4%	0.2%	14.2%	-11.4%	317.1	3 210	4 509
Orco Pr. Group	1 655	1 674	1 630	1 626	1 638	1 645	-0.7%	-7.2%	-4.9%	-49.8%	-24.9%	28.0	1 518	3 576
PEGAS	645	645	640	641	644	647	-0.5%	-2.9%	-3.4%	-9.3%	-14.6%	5.7	645	848
Philip Morris CR	7 176	7 193	7 061	7 062	7 151	7 176	-1.2%	-2.9%	-4.3%	-36.2%	-11.0%	11.1	6 685	11 251
Unipetrol	272.0	274.0	265.3	267.50	274.0	269.5	-2.4%	-6.4%	-9.8%	17.3%	-20.8%	207.1	230.2	343.8
Zentiva	827	836	807	818	828.5	846.0	-1.3%	-11.1%	-13.2%	-35.3%	-15.8%	83.0	816	1 548
AAA Auto	20.8	21.0	19.9	20.3	21.0	21.8	-3.7%	-9.1%	-31.4%	#N/A	-54.4%	2.3	#N/A	#N/A
VIG	1 355.0	0.0	0.0	1 356.0	1 331.0	1 358.0	1.9%	-5.5%	-2.8%	#N/A	-7.4%	0.1	#N/A	#N/A

ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

Zentiva dostane vyrovnání 58 mil. EUR ke smlouvě s Eczacibasi

Zentiva dostane 58 mil. EUR jako vyrovnání své smlouvy na získání 75 % podílu v Turecké Eczacibasi. Zentiva koupila podíl v Turecké firmě za 460 mil. EUR v loňském roce. Vyrovnání souvisí se změnou v hotovosti Eczacibasi mezi podepsáním dohody a jejím uzavřením. (Reuters)
Vyrovnání odpovídá přibližně 38,2 CZK (nebo 4,7 %) na akcii. Očekáváme dnes proto pozitivní reakci na tuto zprávu. (Petr Bártek, Vladimíra Urbánková)

ECM: předběžné výsledky za rok 2007 lepší než očekávání

ECM včera po uzavření obchodování zveřejnilo své předběžné neauditované celoroční výsledky za 2007. Celkové čisté tržby vzrostly o 186 % na 50,1 mil. EUR a EBIT se zvýšil o 220 % na 30,0 mil. EUR. Vlastní kapitál vzrostl o 26 % na 148 mil. EUR. Společnost výsledky nekomentovala.

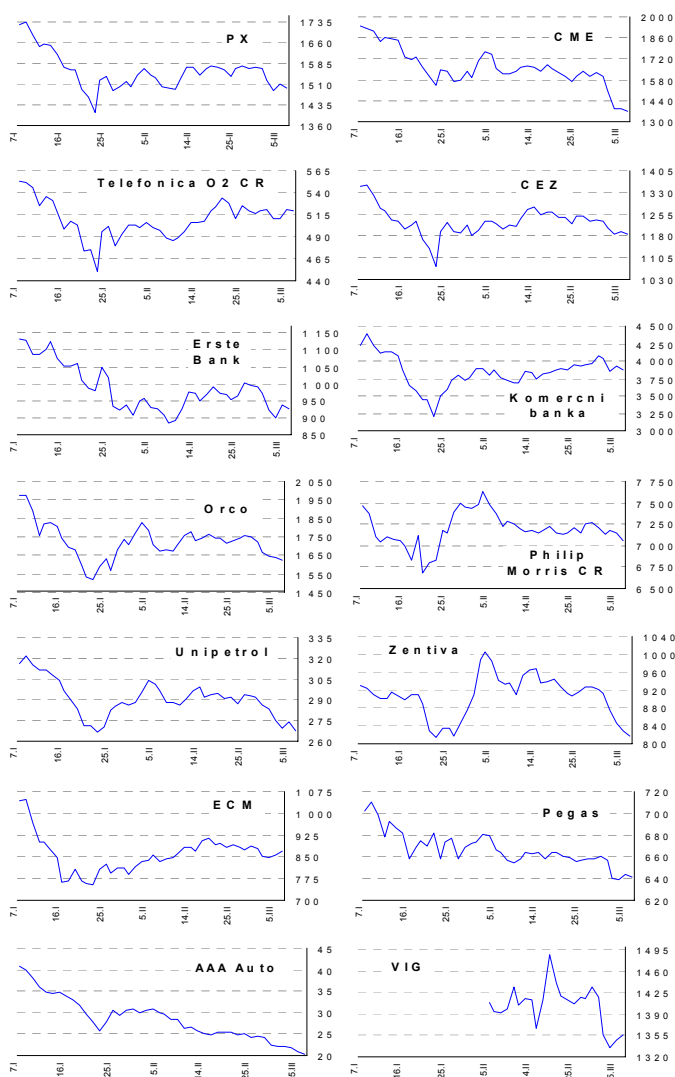
Všechna čísla byla významně nad našimi odhady (36 mil. EUR pro tržby a 23 mil. EUR pro EBIT). Zatímco je obtížné hodnotit EBIT a tržby z důvodu velkého množství jednorázových položek, vlastní kapitál byl o 9 % (nebo 2,9 EUR/akcii) nad našimi odhady, což je pozitivní (tzn. P/BV v 1,0). Nicméně, oznámení finálního NAV (k 26.3) bude důležitější. (Petr Bártek +420 224 995 227)

Generální ředitel Orca potvrdil cíl tržeb

Generální ředitel Orca pan Ott řekl, že společnost dostojí cíli tržeb ve výši 330 mil. EUR. Řekl také, že Orco nepocítilo žádný negativní dopad z volatilitních finančních trhů a že poptávka po realitách v regionu je solidní, speciálně v rezidenčním segmentu. Také přístup k financování nebyl omezen díky silným místním bankám. (Reuters)

V této zprávě nevidíme žádnou významnou novinku. Rezidenční trh lehce roste v regionu CEE, plánované tržby jsou lehce nad naším očekáváním 324 mil. EUR. (Petr Bártek +420 224 995 227)

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.

ZAHRAIČNÍ AKCIOVÉ TRHY

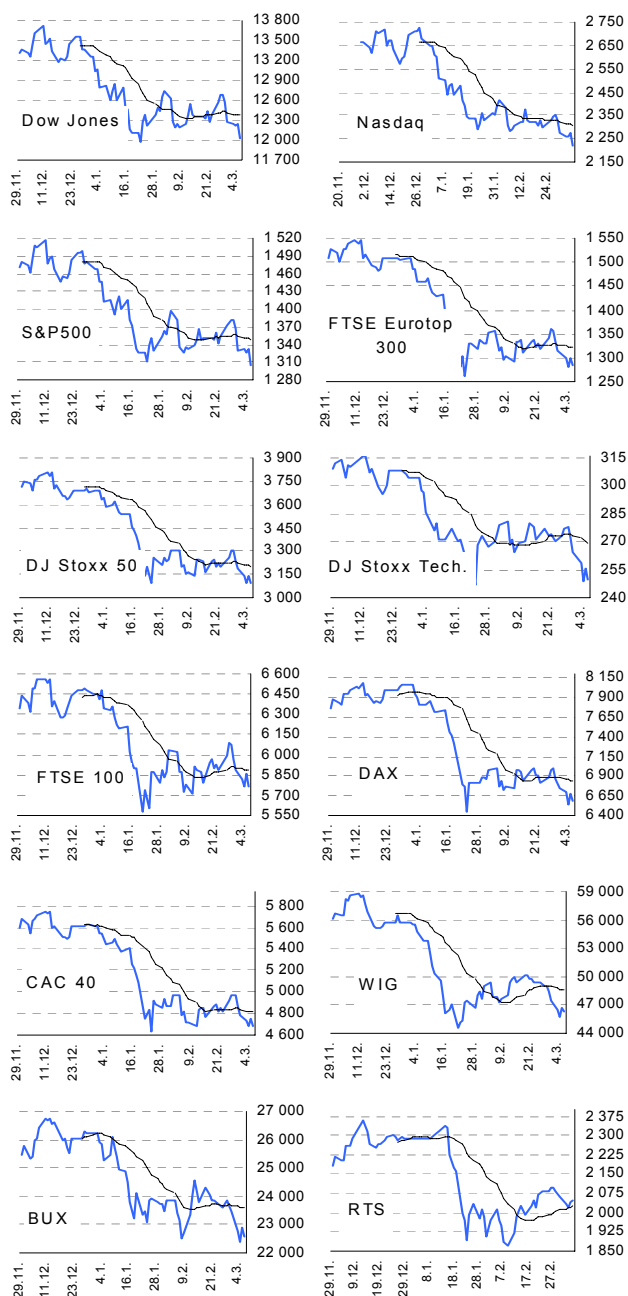
7. března 2008

Index	6.3.	5.3.	4.3.	% změna za					Vývoj v roce 2008	Roční	
				1 den	1 týden	1 měsíc	6 měsíců	1 rok		minimum	maximum
Dow Jones IA	12 040.39	12 254.99	12 213.80	-1.8%	-4.3%	-1.3%	-9.9%	-1.4%	-9.2%	11 971.19	14 164.53
Nasdaq Composite	2 220.50	2 272.81	2 260.28	-2.3%	-4.8%	-2.6%	-15.1%	-6.9%	-16.3%	2 220.50	2 859.12
S&P 500	1 304.34	1 333.70	1 326.75	-2.2%	-4.6%	-1.7%	-11.8%	-6.5%	-11.2%	1 304.34	1 565.15
FTSE Eurotop 300	1 282.90	1 301.17	1 279.97	-1.4%	-3.8%	-3.0%	-16.0%	-12.2%	-14.8%	1 262.40	1 630.32
DJ Stoxx 50	3 090.00	3 140.77	3 095.37	-1.6%	-4.6%	-3.9%	-17.8%	-14.6%	-16.1%	3 090.00	3 998.93
DJ Stoxx Technology	249.26	255.40	248.78	-2.4%	-8.4%	-8.1%	-26.9%	-14.3%	-18.1%	246.78	352.34
FTSE 100	5 766.40	5 853.50	5 767.70	-1.5%	-3.3%	-1.9%	-8.7%	-6.1%	-10.7%	5 578.20	6 732.40
DAX Xetra	6 591.31	6 683.71	6 545.04	-1.4%	-4.0%	-3.7%	-13.5%	-0.1%	-18.3%	6 439.21	8 105.69
CAC 40	4 678.05	4 756.42	4 675.91	-1.6%	-3.8%	-2.9%	-16.1%	-14.0%	-16.7%	4 636.76	6 168.15
BUX (Maďarsko)	22 587.61	22 907.55	22 368.87	-1.4%	-4.7%	-2.5%	-16.8%	-0.8%	-13.9%	22 368.87	30 118.12
WIG (Polsko)	46 335.81	46 772.32	45 807.69	-0.9%	-4.5%	-3.3%	-22.7%	-10.0%	-16.7%	44 509.36	67 568.51
RTS (Rusko)	2 050.46	2 042.38	2 018.88	0.4%	-1.5%	5.3%	6.7%	16.3%	-10.5%	1 724.69	2 359.85
ISE Nat. (Turecko)	42 523.85	43 468.03	42 923.03	-2.2%	-7.2%	-1.8%	-14.3%	5.7%	-23.4%	40 501.85	58 231.90
CECE (Střed. Evropa)	3 666.85	3 714.72	3 604.54	-1.3%	-3.9%	3.3%	-1.2%	15.6%	-11.3%	3 239.61	4 404.87

Nejziskovější / nejztrátovější akcie – USA, západní Evropa

index	nejzisk. akcie	kurz	% zm.	nejztrát. akcie	kurz	% zm.
Dow Jones	Wal-Mart	\$49.98	0.8%	Citigroup	\$21.17	-4.4%
	Procter & Gamble	\$66.51	-0.3%	Amer Intl Group	\$42.88	-3.9%
	Johnson&Johnson	\$62.63	-0.8%	Home Depot	\$25.76	-3.7%
	Alcoa Inc	\$38.37	-0.9%	JPMorgan Chase	\$37.37	-3.4%
	Coca-Cola Co	\$59.10	-1.0%	Exxon Mobil	\$84.51	-3.1%
Nasdaq 100	Joy Global	\$69.11	0.0%	Petsmart	\$19.64	-11.7%
	Oracle Corp	\$19.23	2.2%	NVIDIA	\$19.84	-6.4%
	Foster Wheeler	\$66.27	1.0%	UAL corp	\$28.31	-6.2%
	Amylin	\$24.44	0.8%	Vertex Pharmaceutic	\$15.92	-6.1%
DJ Stoxx 50	Activision Inc	\$27.45	0.4%	Cognizant Tech	\$29.39	-5.9%
	Carrefour (€)	48.34	4.1%	Societe Generale (€)	66.32	-4.7%
	Tesco (€p)	403.00	2.9%	UBS (SFr)	30.74	-4.7%
	BHP Billiton (€p)	1680.00	1.4%	Barclays (€p)	427.00	-4.6%
	E.ON (€)	123.33	1.3%	Royal Bk of Sc.(€p)	341.25	-3.9%
DAX	Nestle (SFr)	491.50	1.1%	ING Groep (€)	21.19	-3.9%
	TUI	€17.0	3.4%	Hypo Real Estate Ho	€17.2	-6.3%
	E.ON	€123.3	1.3%	Infineon Tech.	€4.9	-3.9%
	Deutsche Post	€22.0	1.1%	Deutsche Lufthansa	€15.0	-3.5%
CAC 40	Metro	€55.1	1.0%	Commerzbank	€18.7	-3.4%
	RWE	€78.9	0.7%	Deutsche Tel.	€12.0	-3.1%
	Carrefour	€48.3	4.1%	Air France-KLM	€16.5	-5.9%
	EdF	€60.5	3.7%	Saint Gobain	€49.3	-4.9%
FTSE 100	Essilor Intemation	€39.6	1.0%	SocGen	€66.3	-4.7%
	SUEZ	€41.3	0.8%	EADS	€17.7	-4.4%
	Gaz de France	€37.3	0.2%	STM	€7.3	-4.2%
	International Powe	£p385.0	6.6%	Old Mutual	£p115.1	-5.7%
DJ Stoxx Tech.	British Energy	£p565.0	3.3%	Schroders	£p957.5	-4.8%
	Tesco	£p403.0	2.9%	Compass Group	£p332.8	-4.7%
	BHP Billiton	£p1680.0	1.4%	Friends Provident	£p121.5	-4.7%
	Centrica	£p322.5	1.3%	Barclays	£p427.0	-4.6%

Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr



Střední a východní Evropa

	6.3.	5.3.	1 den	1 týden	1 měsíc	rok 2008
Egis (HUF)	17 995	18 200	-1.1%	-2.5%	-0.9%	-4.0%
Gedeon Richter (HUF)	37 495	37 250	0.7%	-1.8%	-0.8%	-9.7%
Pliva (HRK)	855	985	-13.2%	-8.6%	-10.9%	0.6%
Krka (€)	108	109	-1.0%	-2.9%	-1.1%	-13.3%
Eesti Telekom (Kr.)	7.57	7.53	0.5%	-0.4%	2.3%	-2.9%
Matav (HUF)	825	837	-1.4%	-2.1%	-2.7%	-8.3%
Telecom Austria (€)	14.35	14.03	2.3%	-3.7%	-22.7%	-24.6%
TPSA (PLN)	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
LUKOIL (USD)	72.50	71.70	1.1%	-3.2%	4.0%	-16.7%
MOL (HUF)	22 995	23 030	-0.2%	-1.7%	1.7%	-6.1%
OMV (€)	45.20	45.73	-1.2%	-7.0%	-8.7%	-18.4%
PKN Orlen (PLN)	38.8	39.0	-0.5%	-5.0%	-8.7%	-25.2%
Bank Austria Credit.(€)	137.80	138.00	-0.1%	0.0%	-1.6%	-2.3%
Bank BPH (PLN)	90.5	88.6	2.1%	3.0%	-2.7%	-13.0%
POWSZ. KASA (PLN)	42.3	43.0	-1.7%	-1.7%	-0.3%	-19.7%
OTP Bank (HUF)	6 620	6 870	-3.6%	-10.2%	-7.2%	-24.7%
Pekao (PLN)	173.0	178.4	-3.0%	-7.2%	-7.5%	-23.8%
Raiffeisen Intl. Bank (€)	80.8	82.3	-1.8%	-8.8%	-2.3%	-22.0%

Dnešní očekávané události

9:00 HU: HDP (y/y)

11:00 US: Míra nezaměstnanosti

Konsensus

5,0 %

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 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.