

Akciové trhy – denní zpráva

ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

10. BŘEZNA 2008

	7.3.				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	1 484.5	1 484.5	1 457.3	1 467.9	1 496.3	1 511.5	-1.9%	-6.3%	-2.2%	-9.8%	-19.1%	10 731	1 405.1	1 936.1		
CME	1 304	1 372	1 286	1 297	1 371.0	1 388.0	-5.4%	-19.0%	-19.8%	-25.5%	-38.4%	98.6	1 297.0	2 213.0		
Telefonica O2 CR	515.9	521.8	510.0	513.70	519.8	521.5	-1.2%	-1.5%	5.2%	-4.9%	-5.7%	269.3	450.5	622.8		
ČEZ	1 169.0	1 190.2	1 145.0	1 151.00	1 186.0	1 194.0	-3.0%	-6.6%	-4.2%	32.8%	-15.5%	1136.5	846.7	1 423.0		
ECM	861.5	873.0	826.0	842.60	870.5	856.6	-3.2%	-4.2%	0.8%	-49.0%	-30.0%	18.3	752.5	2 058.0		
Erste Bank	908	929	900	919	927	938	-0.9%	-5.5%	1.2%	-42.9%	-29.4%	264.9	883	1 741		
Komerční banka	3 812	3 895	3 805	3 868	3 874	3 934	-0.2%	-4.9%	2.9%	14.0%	-11.5%	635.4	3 210	4 509		
Orco Pr. Group	1 601	1 621	1 571	1 595	1 626	1 638	-1.9%	-7.4%	-4.8%	-49.1%	-26.3%	23.4	1 518	3 576		
PEGAS	631	630	617	624	641	647	-2.7%	-5.0%	-5.1%	-11.7%	-16.9%	13.6	630	848		
Philip Morris CR	7 046	7 100	6 600	6 850	7 062	7 151	-3.0%	-4.9%	-5.2%	-37.6%	-13.7%	25.8	6 685	11 251		
Unipetrol	262.0	267.0	250.2	253.80	267.5	274.0	-5.1%	-10.3%	-11.8%	10.6%	-24.8%	274.9	230.2	343.8		
Zentiva	810	824	800	812	818.1	828.5	-0.8%	-11.2%	-13.0%	-35.8%	-16.5%	131.1	816	1 548		
AAA Auto	20.3	21.0	19.0	19.0	20.3	21.0	-6.0%	-13.7%	-33.1%	#N/A	-57.1%	1.1	#N/A	#N/A		
VIG	1 347.0	1 340.0	1 336.0	1 337.0	1 355.0	1 331.0	-1.3%	-5.6%	-4.0%	#N/A	-8.7%	0.8	#N/A	#N/A		

ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

Zentiva dnes v poledne zveřejní celoroční výsledky za rok 2007

Zentiva bude dnes ve 12:00 reportovat výsledky za FY 2007, následovat bude konferenční volání v 16:30. Předpokládáme růst tržeb o 19,5 % meziročně na 16,7 mld. Kč (odhad trhu 16,63 mld. Kč), EBIT by mohl spadnout o 33,8 % na 2,2 mld. Kč (odhad trhu 2,196 mld. Kč) a čistý zisk klesne o 34,1 % na 1,45 mld. Kč (odhad trhu 1,52 mld. Kč). Zatímco čisté tržby byly posíleny Tureckou akvizicí, marže byly sníženy rychle rostoucími prodejními a administrativními náklady, integračními náklady v Turecku a oprávkami v Rumunsku. Většina z předikovaných poklesů je z našeho pohledu již zahrnuta v ceně. (Vladimíra Urbánková +43 50100 17343, Radim Kramule +420 224 995 213)

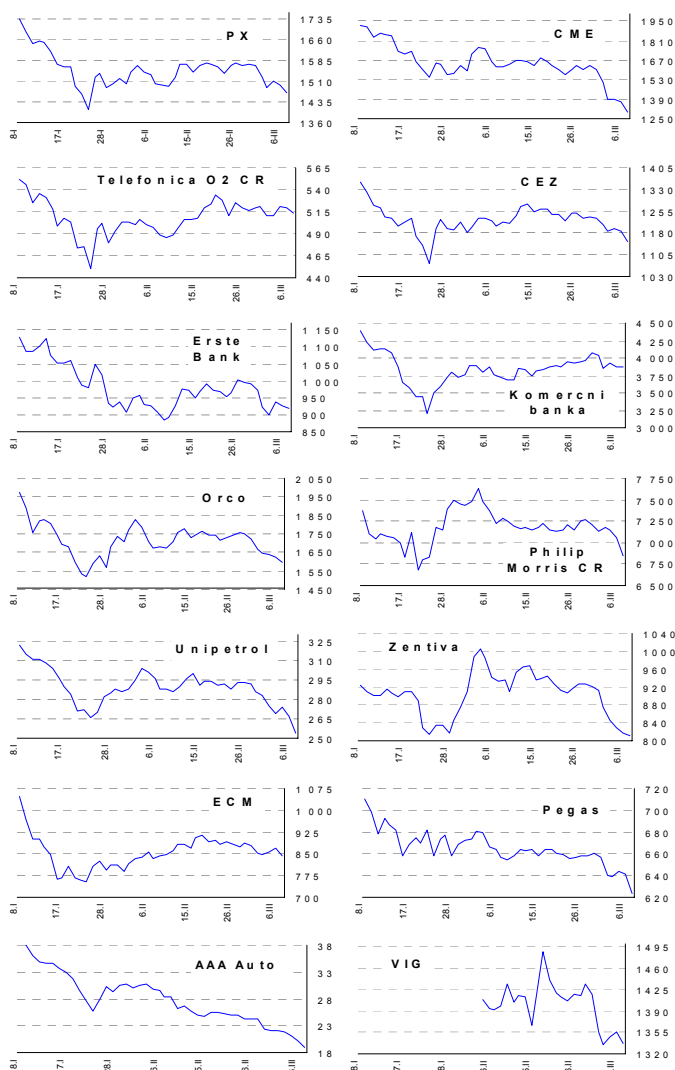
ČEZ: Druhá jednotka JE Dukovany zastavena

ČEZ v pátek zastavil druhou 400MW jednotku v jaderné elektrárně Dukovany z důvodu plánovaného doplnění paliva a upgradu. Upgrade zvýší kapacitu jednotky na 460MW. Jednotka bude zprovozněna 13.května. (Bloomberg) Upgrade byly očekávány a v souladu s plánem. Nic významného. (Jakub Židoň +420 224 995 340, R. Kramule)

Erste hledá možnosti pro rozšíření svého retailového portfolia v Rakousku

Erste se zajímá o koupi v rakouském retailovém sektoru zahrnující banku Bawag, jak píše Die Presse. Zájem o Bawag by se mohl stát relevantní v „několika letech“, citoval deník člena představenstva Erste. (Bloomberg)

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 strategích, které jsou dostupné na výše uvedené webové adrese.

Akciové trhy – denní zpráva

ZAHRA NIČNÍ AKCIOVÉ TRHY

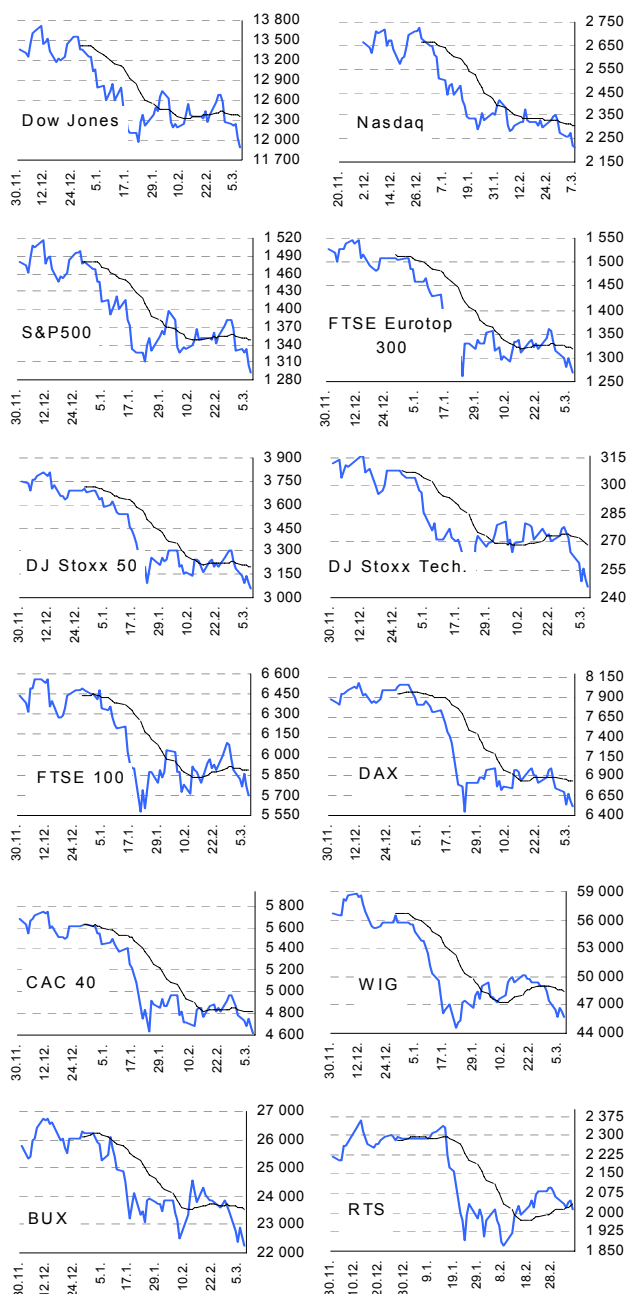
10. března 2008

Index	7.3.	6.3.	5.3.	% změna za					Vývoj v roce 2008	Roční	
				1 den	1 týden	1 měsíc	6 měsíců	1 rok		minimum	maximum
Dow Jones IA	11 893.69	12 040.39	12 254.99	-1.2%	-3.0%	-2.9%	-9.3%	-2.5%	-10.3%	11 893.69	14 164.53
Nasdaq Composite	2 212.49	2 220.50	2 272.81	-0.4%	-2.6%	-3.5%	-13.8%	-6.8%	-16.6%	2 212.49	2 859.12
S&P 500	1 293.37	1 304.34	1 333.70	-0.8%	-2.8%	-3.3%	-11.0%	-7.1%	-11.9%	1 293.37	1 565.15
FTSE Eurotop 300	1 269.42	1 282.90	1 301.17	-1.1%	-3.5%	-2.1%	-15.1%	-13.5%	-15.7%	1 262.40	1 630.32
DJ Stoxx 50	3 057.09	3 090.00	3 140.77	-1.1%	-4.1%	-3.0%	-17.0%	-15.7%	-17.0%	3 057.09	3 998.93
DJ Stoxx Technology	246.14	249.26	255.40	-1.3%	-6.9%	-6.8%	-26.8%	-15.4%	-19.1%	246.14	352.34
FTSE 100	5 699.90	5 766.40	5 853.50	-1.2%	-3.1%	-0.4%	-7.9%	-7.4%	-11.7%	5 578.20	6 732.40
DAX Xetra	6 513.99	6 591.31	6 683.71	-1.2%	-3.5%	-3.3%	-12.4%	-1.6%	-19.3%	6 439.21	8 105.69
CAC 40	4 618.96	4 678.05	4 756.42	-1.3%	-3.6%	-2.2%	-14.9%	-15.3%	-17.7%	4 618.96	6 168.15
BUX (Maďarsko)	22 234.67	22 587.61	22 907.55	-1.6%	-5.4%	-1.3%	-16.4%	-1.3%	-15.3%	22 234.67	30 118.12
WIG (Polsko)	45 792.47	46 335.81	46 772.32	-1.2%	-3.6%	-3.1%	-22.6%	-10.9%	-17.7%	44 509.36	67 568.51
RTS (Rusko)	2 012.65	2 050.46	2 042.38	-1.8%	-2.5%	6.6%	6.0%	13.9%	-12.1%	1 724.69	2 359.85
ISE Nat. (Turecko)	41 537.22	42 523.85	43 468.03	-2.3%	-7.2%	-0.8%	-15.3%	2.8%	-25.2%	40 501.85	58 231.90
CECE (Střed.Evropa)	3 595.24	3 666.85	3 714.72	-2.0%	-4.0%	5.0%	-2.5%	13.8%	-13.1%	3 239.61	4 404.87

Nejziskovější / nejztrátovější akcie – USA, západní Evropa

index	nejzisk. akcie	kurz	% zm.	nejztrát. akcie	kurz	% zm.
Dow Jones	IBM	\$113.94	1.3%	Alcoa Inc	\$36.60	-4.6%
	Microsoft	\$27.87	1.1%	Boeing	\$76.60	-3.7%
	Intel	\$20.07	1.0%	E I du Pont	\$45.00	-3.2%
	Altria Group	\$74.52	0.7%	Exxon Mobil	\$82.49	-2.4%
	American Express	\$41.53	0.6%	United Tech	\$67.49	-1.9%
Nasdaq 100	Celgene Corp	\$56.76	0.0%	Sepracor	\$18.74	-7.4%
	Amylin	\$25.10	2.7%	Foster Wheeler	\$62.82	-5.2%
	Linear Tech	\$28.99	2.6%	Marvell Technlgy	\$10.94	-5.0%
	Amazon com Inc	\$64.09	2.2%	Joy Global	\$66.50	-3.8%
	Gilead Sciences	\$48.70	1.9%	Ross Stores Inc	\$27.74	-3.6%
DJ Stoxx 50	Fortis (€)	14.77	3.3%	BHP Billiton (€p)	1590.00	-5.4%
	Lloyds TSB (€p)	424.00	2.5%	Anglo American (€p)	3300.00	-4.1%
	HBOS (€p)	582.50	2.5%	Rio Tinto	5594.00	-3.7%
	Tesco (€p)	405.75	0.7%	Roche Holding (SFr)	193.90	-2.2%
	Unilever (€)	20.34	0.6%	Siemens (€)	81.50	-2.0%
DAX	TUI	€17.2	1.3%	Thyssen Krupp	€36.5	-4.2%
	Deutsche Lufthans	€15.2	1.0%	Hypo Real Estate Ho	€16.6	-3.3%
	Merck	€82.0	0.8%	MAN	€90.5	-3.1%
	SAP	€31.7	0.5%	Henkel	€27.3	-3.1%
	Fresenius Med	€34.4	0.3%	Deutsche Borse	€101.7	-2.2%
CAC 40	Essilor Internationa	€40.2	1.6%	Veolia Envir.	€49.5	-9.9%
	Saint Gobain	€49.7	0.8%	Pinault Print	€85.8	-2.8%
	Accor	€46.3	0.7%	Michelin	€62.0	-2.4%
	Credit Agr.	€17.6	0.7%	Unibail-Rodamco	€166.7	-2.2%
	EdF	€60.9	0.6%	Acelor Mittal	€49.6	-2.1%
FTSE 100	British Airways	£p253.5	3.5%	Schroders	£p903.5	-5.6%
	Barratt Developm	£p404.3	3.3%	BHP Billiton	£p1590.0	-5.4%
	Lloyds TSB	£p424.0	2.5%	Antofagasta	£p786.5	-5.2%
	HBOS	£p582.5	2.5%	Drax group	£p517.0	-5.0%
	Reed Elsevier	£p634.0	2.2%	Anglo American	£p3300.0	-4.1%

Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr



Střední a východní Evropa

	7.3.	6.3.	1 den	1 týden	1 měsíc	rok 2008
Egis (HUF)	17 660	17 995	-1.9%	-1.6%	-1.9%	-5.8%
Gedeon Richter (HUF)	36 425	37 495	-2.9%	-3.7%	-1.2%	-12.2%
Pliva (HRK)	855	855	0.0%	-5.0%	-10.0%	0.6%
Krka (€)	107	108	-0.6%	-3.0%	0.1%	-13.8%
Eesti Telekom (Kr.)	7.53	7.57	-0.5%	-0.3%	0.5%	-3.5%
Mataev (HUF)	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Telecom Austria (€)	14.33	14.35	-0.1%	-4.3%	-22.5%	-24.7%
TPSA (PLN)	21.8	21.8	0.2%	-0.0%	-2.9%	-3.2%
LUKOIL (USD)	71.60	72.50	-1.2%	-4.1%	7.9%	-17.7%
MOL (HUF)	22 855	22 995	-0.6%	-4.2%	3.7%	-6.7%
OMV (€)	43.75	45.20	-3.2%	-8.7%	-7.4%	-21.1%
PKN Orlen (PLN)	37.5	38.8	-3.4%	-6.0%	-7.6%	-27.7%
Bank Austria Credit.(€)	137.45	137.80	-0.3%	-1.8%	-1.8%	-2.6%
Bank BPH (PLN)	87.5	90.5	-3.3%	1.7%	-4.9%	-15.9%
POWSZ. KASA (PLN)	41.1	42.3	-2.6%	-2.0%	-1.8%	-21.8%
OTP Bank (HUF)	6 500	6 620	-1.8%	-8.5%	-5.1%	-26.1%
Pekao (PLN)	166.5	173.0	-3.8%	-5.4%	-8.0%	-26.7%
Raiffeisen Intl. Bank (€)	80.1	80.8	-0.9%	-6.2%	-2.7%	-22.7%

Dnešní očekávané události

	Konsensus
9:00 CZ: Míra nezaměstnanosti	6,0 %
9:00 CZ: CPI (y/y)	7,5 %

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 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 poctivě 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.