

# Akciové trhy – denní zpráva

ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

13. BŘEZNA 2008

	12.3.				11.3.	10.3.	% 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	1 531.7	1 536.8	1 513.8	1 523.2	1 509.0	1 460.9	0.9%	0.8%	-0.1%	-8.4%	-16.1%	8 681	1 405.1	1 936.1
CME	1 369	1 384	1 347	1 350	1 348.0	1 307.0	0.1%	-2.7%	-19.0%	-22.0%	-35.9%	127.5	1 297.0	2 213.0
Telefonica O2 CR	525.8	525.0	517.6	521.30	520.3	518.1	0.2%	-0.0%	5.0%	-4.3%	-4.3%	176.9	450.5	622.8
ČEZ	1 237.0	1 241.0	1 219.0	1 231.00	1 221.0	1 166.0	0.8%	3.1%	-0.6%	41.9%	-9.6%	1362.8	846.7	1 423.0
ECM	851.1	860.0	850.0	853.50	834.5	825.0	2.3%	-0.4%	-0.8%	-51.2%	-29.1%	23.4	752.5	2 058.0
Erste Bank	964	973	907	958	937	903	2.3%	2.2%	3.5%	-42.0%	-26.3%	454.4	883	1 741
Komerční banka	4 051	4 055	3 950	3 960	3 993	3 786	-0.8%	0.7%	7.5%	11.1%	-9.4%	595.6	3 210	4 509
Orco Pr. Group	1 571	1 584	1 545	1 556	1 557	1 542	-0.1%	-5.0%	-9.1%	-54.1%	-28.1%	31.8	1 518	3 576
PEGAS	603	607	595	599	595	618	0.7%	-7.0%	-9.8%	-16.7%	-20.2%	110.8	600	848
Philip Morris CR	6 401	6 680	6 300	6 685	6 329	6 751	5.6%	-6.5%	-7.0%	-38.4%	-15.7%	16.6	6 329	11 251
Unipetrol	260.3	265.0	255.5	261.80	255.5	245.6	2.5%	-4.5%	-9.9%	12.2%	-22.5%	175.3	230.2	343.8
Zentiva	819	839	807	837	807.5	808.0	3.7%	1.1%	-12.0%	-38.8%	-13.8%	390.7	808	1 548
AAA Auto	17.8	18.6	17.3	18.4	17.4	18.6	5.9%	-12.5%	-31.1%	#N/A	-58.5%	3.4	#N/A	#N/A
VIG	1 360.0	1 370.0	1 360.0	1 365.0	1 324.0	1 324.0	3.1%	1.3%	-2.8%	#N/A	-6.8%	13.3	#N/A	#N/A

## ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

### ČEZ předpovídá růst cen elektřiny v Německu na 70 EUR

Německá cena elektřiny na příští rok by se mohla do května zvýšit o více jak 9 % (na 70 EUR), z důvodu růstu cen uhlí a emisních povolenek, podle slov ředitele obchodu společnosti ČEZ, p. Svobody. (Bloomberg)

*Připomínáme, že cena elektřiny v Německu ovlivňuje celý region. Pokud by cena elektřiny v Německu měla dosáhnout 70 EUR, tak by také pravděpodobně znamenalo, že ceny v Čechách vzrostou podobně. My očekáváme růst o něco nižší. (Radim Kramule +420 224 995 213, Jakub Židoň +420 224 995 340)*

### Orco ve finále soutěže na mrakodrap v Paříži

Projekt společnosti Orco na 300m mrakodrap Tour Signal v Paříži (La Defense) byl vybrán do posledního kola architektonické soutěže, která bude ukončena v polovině dubna. Kromě Orca zůstávají v soutěži další čtyři návrhy. (Bloomberg)

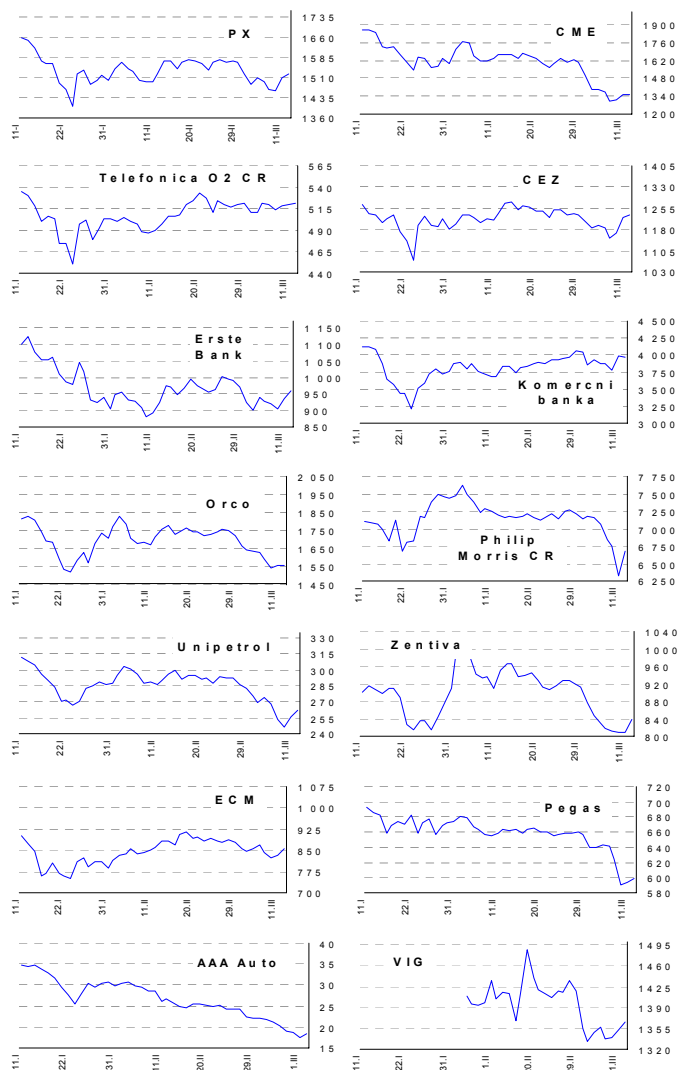
*Jedná se o soutěž na nejdůležitější kancelářský projekt v Paříži. Ačkoliv velikostí by tento projekt byl pro Orco významný (119 tis. m2), je příliš brzy na hodnocení případného dopadu na hospodaření Orca. Budeme tuto soutěž sledovat. (P. Bártek +420 224 995 340, R. Kramule +420 224 995 213)*

### ČEZ: bulharští zaměstnanci vyhrožují stávkou

Zaměstnanci bulharské distribuční společnosti vlastněné ze 67 % ČEZem vyhrožují stávkou a požadují vyšší zvýšení mezd, než navrhovaných 17% ČEZem, jak oznámila agentura ČTK.

*Připomínáme, že zaměstnanci distribuční firmy jsou vázáni zákonem zajistit dodávky elektřiny – žádná událost pro ČEZ v tomto okamžiku. (Radim Kramule +420 224 995 213, Jakub Židoň +420 224 995 340)*

## 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
Telefónica O2 CR	Kupovat	700 Kč	11.03.08
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](http://www.brokerjet.cz)

Analýza: Jakub Židoň, tel: +420/224 995 340, email: [JZidon@csas.cz](mailto: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](http://www.csas.cz/analýza). Přímý odkaz na dokument s důležitými upozorněními je: [www.csas.cz/analýza/upozorneni](http://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

## ZAHRAIČNÍ AKCIOVÉ TRHY

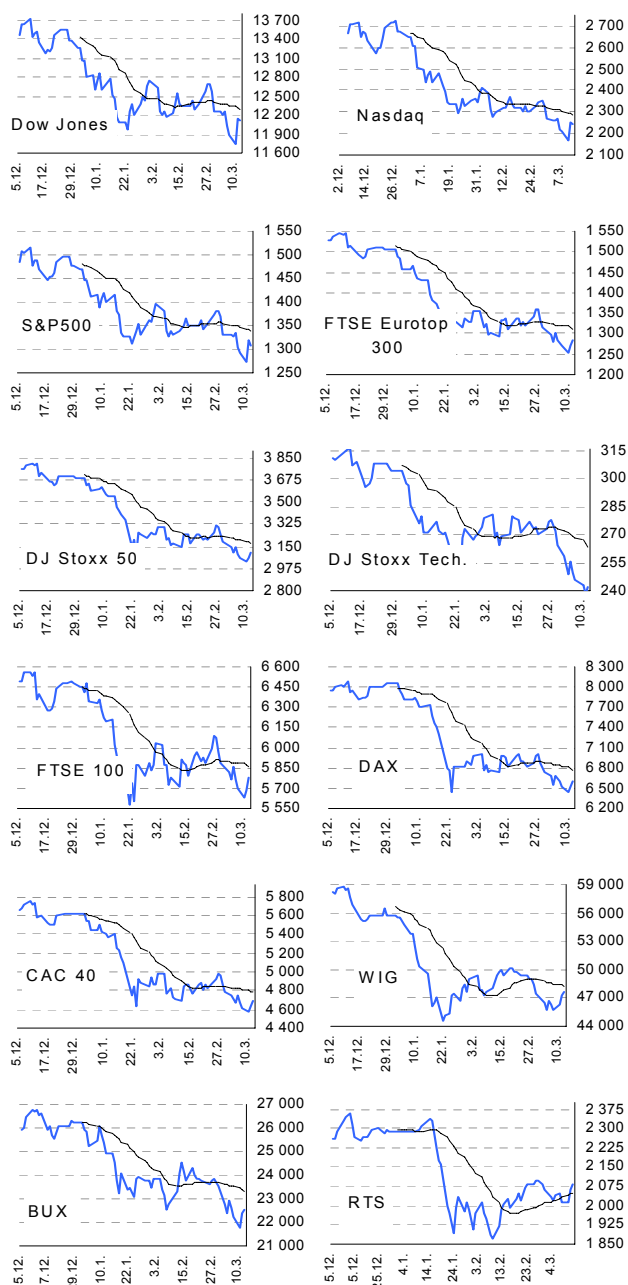
13. března 2008

Index	12.3.	11.3.	10.3.	% změna za					Vývoj v roce 2008	Roční	
				1 den	1 týden	1 měsíc	6 měsíců	1 rok		minimum	maximum
Dow Jones IA	12 110.24	12 156.81	11 740.15	-0.4%	-1.2%	-2.1%	-8.9%	-1.7%	-8.7%	11 740.15	14 164.53
Nasdaq Composite	2 243.87	2 255.76	2 169.34	-0.5%	-1.3%	-3.3%	-13.4%	-6.6%	-15.4%	2 169.34	2 859.12
S&P 500	1 308.77	1 320.65	1 273.37	-0.9%	-1.9%	-3.0%	-11.1%	-7.0%	-10.9%	1 273.37	1 565.15
FTSE Eurotop 300	1 284.81	1 269.46	1 254.76	1.2%	-1.3%	-3.7%	-14.9%	-13.3%	-14.7%	1 254.76	1 630.32
DJ Stoxx 50	3 097.49	3 059.29	3 023.25	1.2%	-1.4%	-4.6%	-16.9%	-15.2%	-15.9%	3 023.25	3 998.93
DJ Stoxx Technology	241.66	238.16	243.09	1.5%	-5.4%	-13.7%	-28.8%	-18.2%	-20.6%	238.16	352.34
FTSE 100	5 776.40	5 690.40	5 629.10	1.5%	-1.3%	-2.3%	-8.4%	-7.3%	-10.5%	5 578.20	6 732.40
DAX Xetra	6 599.37	6 524.57	6 448.08	1.1%	-1.3%	-5.3%	-11.7%	-1.7%	-18.2%	6 439.21	8 105.69
CAC 40	4 697.10	4 627.69	4 566.99	1.5%	-1.2%	-3.0%	-14.7%	-14.5%	-16.3%	4 566.99	6 168.15
BUX (Maďarsko)	22 505.46	22 413.95	21 740.94	0.4%	-1.8%	-6.5%	-16.5%	-1.5%	-14.2%	21 740.94	30 118.12
WIG (Polsko)	47 624.22	47 345.99	46 397.34	0.6%	1.8%	-3.5%	-20.1%	-10.2%	-14.4%	44 509.36	67 568.51
RTS (Rusko)	2 079.67	2 058.39	2 012.65	1.0%	1.8%	5.0%	9.5%	14.8%	-9.2%	1 724.69	2 359.85
ISE Nat. (Turecko)	44 248.15	43 318.03	41 534.89	2.1%	1.8%	1.6%	-10.1%	5.4%	-20.3%	40 501.85	58 231.90
CECE (Střed. Evropa)	3 804.11	3 737.54	3 615.03	1.8%	2.4%	5.6%	0.4%	16.8%	-8.0%	3 262.79	4 404.87

### Nejziskovější / nejztrátovější akcie – USA, západní Evropa

index	nejzisk. akcie	kurz	% zm.	nejztrát. akcie	kurz	% zm.
Dow Jones	Caterpillar	\$75.25	3.6%	General Motors	\$20.93	-3.9%
	General Electric	\$33.96	1.7%	American Express	\$42.74	-2.5%
	Walt Disney Co	\$31.41	0.7%	Microsoft	\$28.63	-2.2%
	3M	\$78.42	0.6%	AT&T	\$35.32	-2.1%
	Procter & Gamble	\$67.04	0.6%	Altria Group	\$73.66	-2.1%
Nasdaq 100	CheckFree	not be found	0.0%	KLA Tencor	\$37.80	-9.8%
	Sirius Satellite	\$2.88	4.7%	Apollo Group Inc	\$56.53	-6.0%
	Garmin Ltd	\$58.82	4.6%	Virgin Media	\$14.43	-4.2%
	Vertex Pharmaceu	\$15.50	4.6%	Millicom Int	\$103.37	-4.2%
	XM Satellite	\$11.54	4.1%	Netwk Appliance	\$21.36	-4.0%
DJ Stoxx 50	UBS (SFr)	31.94	6.5%	HBOS (Ěp)	578.00	-2.0%
	Credit Suisse (SFr)	53.00	6.5%	ENI (Ě)	22.53	-1.3%
	Societe Generale (Ě)	71.11	6.2%	Nestle (SFr)	477.50	-0.8%
	Barclays (Ěp)	460.75	5.4%	Tesco (Ěp)	400.00	-0.7%
	BHP Billiton (Ěp)	1564.00	5.0%	Unilever (Ě)	20.43	-0.5%
DAX	Commerzbank	€19.4	6.0%	Fresenius Med	€32.5	-1.8%
	Deutsche Lufthans	€15.7	4.7%	TUI	€16.5	-0.8%
	Deutsche Bank	€73.4	3.2%	Deutsche Post	€20.8	-0.8%
	Allianz	€114.2	3.1%	E.ON	€123.2	-0.5%
	Deutsche Borse	€105.7	3.0%	Continental	€56.8	-0.4%
CAC 40	Dexia	€16.8	7.2%	EdF	€60.0	-0.7%
	SocGen	€71.1	6.2%	Essilor International	€38.9	-0.5%
	Air France-KLM	€16.4	4.9%	France Telecom	€21.7	-0.4%
	Credit Agr.	€18.5	4.4%	L'Oreal	€77.9	-0.4%
	Alstom	€139.6	4.1%	Sanofi-Aventis	€47.6	-0.3%
FTSE 100	Invesco	#N/A The rec	0.0%	Rentokil Initial	Ěp77.6	-2.4%
	Imperial Chemical	#N/A The rec	0.0%	HBOS	Ěp578.0	-2.0%
	Kelda Group	#N/A The rec	0.0%	Wolseley	Ěp587.0	-1.3%
	Northern Rock	#N/A The rec	#HODNOTA!	Smith & Nephew	Ěp624.5	-1.3%
	Kazakhmys	Ěp1780.0	16.0%	Drax group	Ěp512.0	-1.3%

### Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr



### Střední a východní Evropa

	12.3.	11.3.	1 den	1 týden	1 měsíc	rok 2008
Egis (HUF)	17 300	17 500	-1.1%	-4.9%	-10.8%	-7.7%
Gedeon Richter (HUF)	36 955	36 845	0.3%	-0.8%	-2.9%	-11.0%
Pliva (HRK)	900	900	0.0%	-8.6%	0.0%	5.9%
Krka (Ě)	106	105	0.5%	-2.9%	0.7%	-15.0%
Eesti Telekom (Kr.)	7.57	7.44	1.7%	0.5%	-0.3%	-2.9%
Mataw (HUF)	823	831	-1.0%	-1.7%	-3.1%	-8.6%
Telecom Austria (Ě)	14.80	14.67	0.9%	5.5%	-20.8%	-22.2%
TPSA (PLN)	22.8	22.9	-0.4%	2.5%	-2.3%	1.1%
LUKOIL (USD)	76.75	74.15	3.5%	7.0%	6.6%	-11.8%
MOL (HUF)	22 300	22 400	-0.4%	-3.2%	-5.1%	-9.0%
OMV (Ě)	43.94	43.30	1.5%	-3.9%	-8.5%	-20.7%
PKN Orlen (PLN)	39.9	39.5	1.0%	2.3%	-2.2%	-23.1%
Bank Austria Credit.(Ě)	138.00	138.00	0.0%	0.0%	-0.4%	-2.2%
Bank BPH (PLN)	89.0	89.8	-0.9%	0.4%	-3.3%	-14.5%
POWSZ. KASA (PLN)	43.5	43.6	-0.3%	1.1%	-2.3%	-17.3%
OTP Bank (HUF)	6 850	6 700	2.2%	-0.3%	-11.0%	-22.1%
Pekao (PLN)	182.0	182.5	-0.3%	2.0%	-5.5%	-19.8%
Raiffeisen Intl. Bank (Ě)	82.5	82.0	0.6%	0.3%	1.0%	-20.4%

### Dnešní očekávané události

	Konsensus
13:30 US: maloobchodní tržby	0,2% ↓
13:30 US: nové žádosti v nezaměstnanosti	357k ↓
14:00 PL: běžný účet (mil. EUR)	-1100

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](http://www.brokerjet.cz)

Analýza: Jakub Židoň, tel: +420/224 995 340, email: [JZidon@csas.cz](mailto: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](http://www.csas.cz/analýza). Přímý odkaz na dokument s důležitými upozorněními je: [www.csas.cz/analýza/upozorneni](http://www.csas.cz/analýza/upozorneni). Historie vydaných investičních doporučení je k dispozici v Měsíčních strategiích, které jsou dostupné na výše uvedené webové adrese.