

Akciové trhy – denní zpráva

ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

18. BŘEZNA 2008

	17.3.				14.3.		13.3.		% 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	1 481.5	1 483.4	1 446.6	1 468.5	1 506.0	1 495.3	-2.5%	0.5%	-4.7%	-10.6%	-19.1%	6 306	1 405.1	1 936.1		
CME	1 330	1 355	1 296	1 311	1 345.0	1 319.0	-2.5%	0.3%	-19.7%	-23.8%	-37.7%	63.5	1 297.0	2 213.0		
Telefonica O2 CR	505.8	517.1	500.0	504.50	513.8	513.8	-1.8%	-2.6%	-0.6%	-6.7%	-7.4%	616.6	450.5	622.8		
ČEZ	1 183.0	1 219.7	1 180.0	1 195.00	1 211.0	1 209.0	-1.3%	2.5%	-4.5%	36.6%	-12.3%	1784.1	874.0	1 423.0		
ECM	809.0	835.0	810.0	820.10	836.0	832.6	-1.9%	-0.6%	-5.7%	-54.1%	-31.8%	27.7	752.5	2 058.0		
Erste Bank	906	934	872	896	937	931	-4.4%	-0.7%	-5.4%	-43.3%	-31.1%	762.7	883	1 741		
Komerční banka	3 832	3 945	3 740	3 816	3 922	3 901	-2.7%	0.8%	2.2%	6.8%	-12.7%	428.4	3 210	4 509		
Orco Pr. Group	1 504	1 509	1 452	1 464	1 528	1 532	-4.2%	-5.1%	-15.3%	-55.3%	-32.4%	38.9	1 464	3 576		
PEGAS	577	573	553	563	591	600	-4.7%	-4.5%	-14.4%	-21.4%	-25.0%	30.6	573	848		
Philip Morris CR	6 280	6 549	6 150	6 428	6 470	6 649	-0.6%	-4.8%	-10.1%	-39.0%	-19.0%	15.5	6 329	11 251		
Unipetrol	256.3	269.0	252.0	256.40	265.2	255.5	-3.3%	4.4%	-12.0%	10.3%	-24.1%	100.9	232.2	343.8		
Zentiva	867	895	855	887	897.5	850.8	-1.2%	9.7%	-5.2%	-35.6%	-8.8%	328.0	808	1 548		
AAA Auto	18.1	18.6	17.7	18.3	18.4	18.2	-0.5%	-1.7%	-25.9%	#N/A	-58.8%	0.6	#N/A	#N/A		
VIG	1 276.0	1 271.0	1 211.0	1 228.0	1 345.0	1 347.0	-8.7%	-8.3%	-10.2%	#N/A	-16.1%	24.8	#N/A	#N/A		

ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

ČEZ : Rumunské plány na výstavbu jaderných bloků

Rumunsko plánuje do roku 2012 postavit 4 jaderné reaktory, a naznačuje další 4 reaktory do roku 2020, jak napsal Bloomberg. Nuclearelectrica nedávno vybrala skupiny společností, zahrnující ČEZ, které postaví dva reaktory. (Bloomberg)

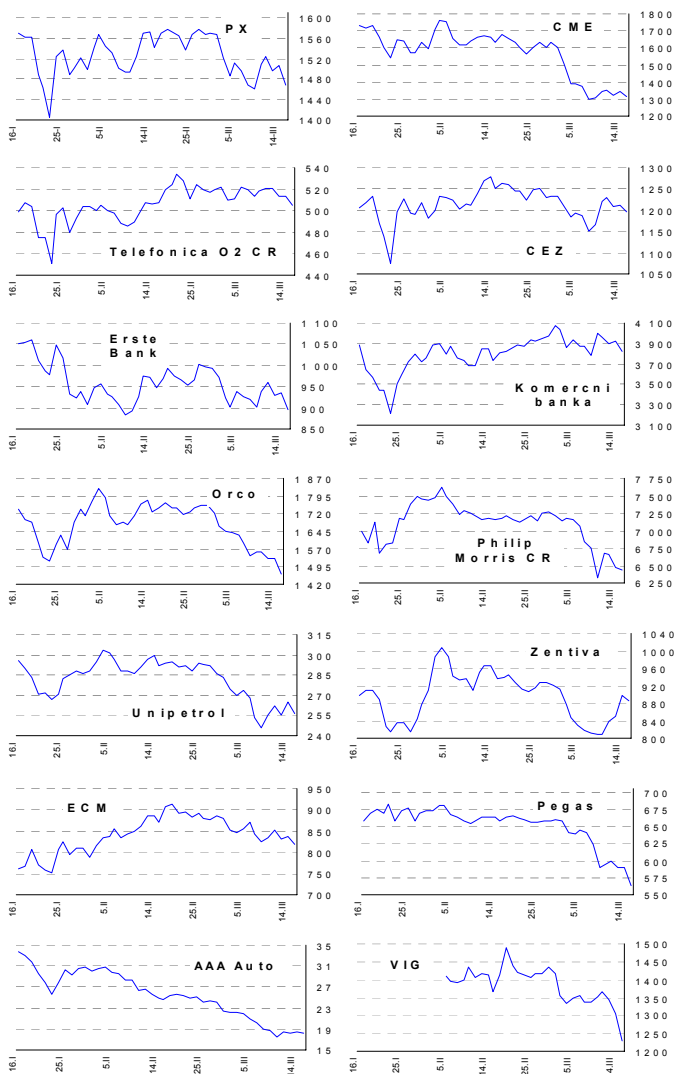
Vzhledem k tomu, že ČEZ byl již vybrán mezi dalšími společnostmi na výstavbu dvou reaktorů, mohla by to být dobrá šance podílet se na dalším vývoji jaderné energetiky v Rumunsku. Z obchodního hlediska by dávalo smysl vlastnit v Rumunsku výrobní aktiva, vzhledem k tomu, že Rumunsko je v současnosti jediným čistým vývozcem elektřiny na Balkán. (Jakub Židoň +420 224 995 340)

PM CR: může ztrácet několik stovek milionů Kč

PM CR by mohl být ztrácet přibližně 300 mil. Kč měsíčně na levných značkách (přibližně 40 % produkce) od března 2008, z důvodu hospodářské soutěže a zvýšené spotřební daně, jak píše místní ekonomický týdeník Euro. Hlavní důvod je předzásobení hlavních konkurentů PM před lednovým zvýšením spotřební daně, což jim umožňuje prodávat levné značky s cenami z roku 2007, zatímco PM CR, za účelem obhájení své pozice na trhu, musí zachovat ceny na té samé úrovni, ale bez zásob. (Euro)

Myslíme se, že je to realistický odhad a situace by mohla přetrvávat ještě přibližně dva měsíce, neboť odhadujeme, že konkurence má levné zásoby až do května, zatímco PM CR dojdou zásoby z roku 2007 pravděpodobně už v březnu. PM CR asi bude dotovat levné značky těmi dražšími. Nicméně PM CR by mohl zveřejnit solidní výsledky za rok 2007, z důvodu předzásobení, a negativní zprávy pravděpodobně zasáhnou výsledky v 1. pololetí 2008. (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	Kupovat	700 Kč	11.3.08
Komerční banka	Akumulovat	4 400 Kč	5.5.07
Orco	V revizi	V revizi	--
Unipetrol	Kupovat	358 Kč	17.3.08
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.

ZAHRAIČNÍ AKCIOVÉ TRHY

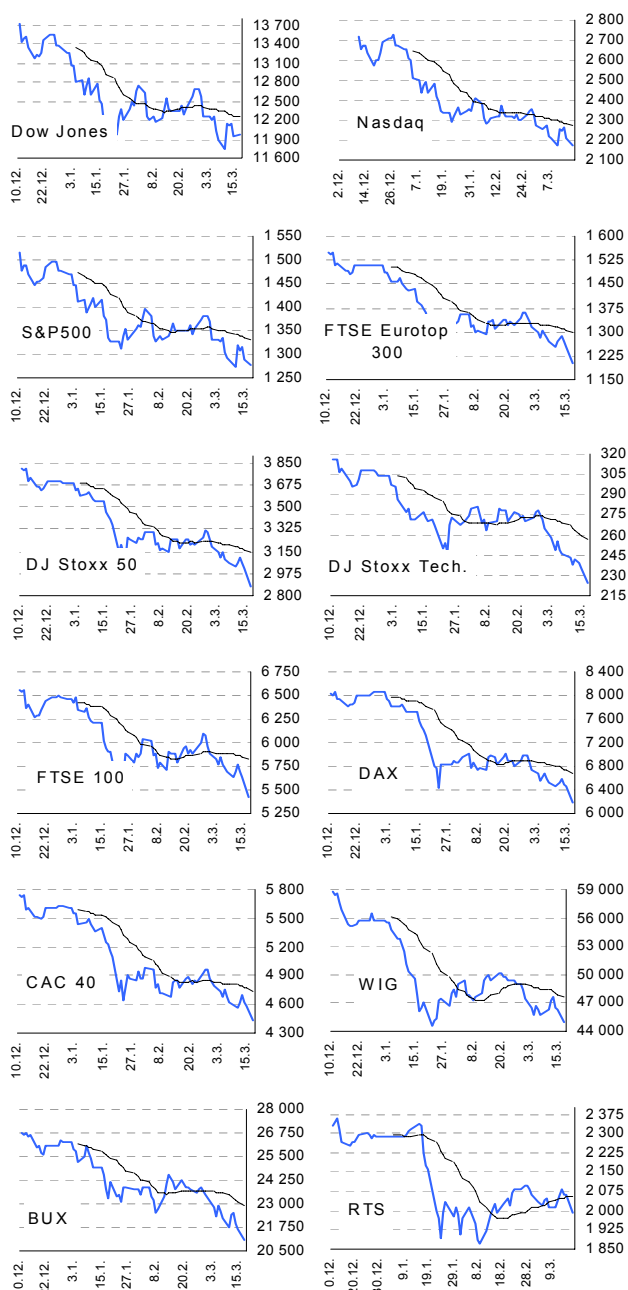
18. března 2008

Index	17.3.	14.3.	13.3.	% změna za					Vývoj v roce 2008	Roční	
				1 den	1 týden	1 měsíc	6 měsíců	1 rok		minimum	maximum
Dow Jones IA	11 972.25	11 951.09	12 145.74	0.2%	2.0%	-3.0%	-10.7%	-1.1%	-9.7%	11 740.15	14 164.53
Nasdaq Composite	2 177.01	2 212.49	2 263.61	-1.6%	0.4%	-6.2%	-15.7%	-8.2%	-17.9%	2 169.34	2 859.12
S&P 500	1 276.60	1 288.14	1 315.48	-0.9%	0.3%	-5.4%	-13.5%	-8.0%	-13.1%	1 273.37	1 565.15
FTSE Eurotop 300	1 199.80	1 255.02	1 268.46	-4.4%	-4.4%	-8.4%	-19.3%	-17.5%	-20.4%	1 199.80	1 630.32
DJ Stoxx 50	2 873.33	3 017.31	3 055.81	-4.8%	-5.0%	-9.3%	-21.9%	-19.4%	-22.0%	2 873.33	3 998.93
DJ Stoxx Technology	225.09	235.38	239.73	-4.4%	-7.4%	-16.9%	-32.4%	-23.2%	-26.0%	225.09	352.34
FTSE 100	5 414.40	5 631.70	5 692.40	-3.9%	-3.8%	-6.4%	-12.4%	-11.7%	-16.1%	5 414.40	6 732.40
DAX Xetra	6 182.30	6 451.90	6 500.56	-4.2%	-4.1%	-9.5%	-17.3%	-6.0%	-23.4%	6 182.30	8 105.69
CAC 40	4 431.04	4 592.15	4 630.19	-3.5%	-3.0%	-7.1%	-18.5%	-17.7%	-21.1%	4 431.04	6 168.15
BUX (Maďarsko)	21 073.23	21 639.01	21 975.25	-2.6%	-3.1%	-11.3%	-21.2%	-8.6%	-19.7%	21 073.23	30 118.12
WIG (Polsko)	44 933.90	46 239.44	46 423.82	-2.8%	-3.2%	-8.9%	-25.1%	-16.3%	-19.3%	44 509.36	67 568.51
RTS (Rusko)	1 990.84	2 064.41	2 059.35	-3.6%	-1.1%	0.1%	3.9%	9.3%	-13.1%	1 724.69	2 359.85
ISE Nat. (Turecko)	39 409.41	42 585.91	42 421.93	-7.5%	-5.1%	-11.1%	-22.0%	-5.8%	-29.0%	39 409.41	58 231.90
CECE (Střed.Evropa)	3 614.18	3 706.14	3 713.78	-2.5%	-0.0%	-1.3%	-5.0%	9.3%	-12.6%	3 343.30	4 404.87

Nejziskovější / nejztrátovější akcie – USA, západní Evropa

index	nejzisk. akcie	kurz	% zm.	nejztrát. akcie	kurz	% zm.
Dow Jones	JPMorgan Chase	\$40.31	10.3%	General Motors	\$17.83	-7.2%
	Verizon Comms	\$34.61	2.3%	Citigroup	\$18.62	-6.0%
	Johnson&Johnson	\$64.04	2.2%	Alcoa Inc	\$37.10	-3.4%
	AT&T	\$35.79	2.2%	Amer Intl Group	\$39.80	-3.4%
	Merck	\$41.85	2.1%	Altria Group	\$69.97	-2.5%
Nasdaq 100	Level 3 Communic	\$1.84	0.0%	Focus Media Holding	\$32.19	-26.6%
	Xilinx Inc	\$23.74	1.4%	Foster Wheeler Ltd	\$52.95	-9.7%
	Verisign Inc	\$33.35	1.3%	Baidu.com Inc	\$247.10	-7.8%
	Microsoft Corp	\$28.30	1.3%	UAL Corp	\$20.91	-7.8%
	Staples Inc	\$21.07	1.0%	Leap Wireless Intern	\$38.24	-7.3%
DJ Stoxx 50	GlaxoSmithKline (€)	1016.00	1.5%	Siemens (€)	66.42	-17.1%
	ABN AMRO (€)	38.26	-0.2%	UBS (SFr)	24.50	-13.9%
	France Telecom	20.58	-0.2%	HBOS (€p)	460.50	-12.8%
	BASF (€)	83.14	-0.7%	Barclays (€p)	392.50	-9.4%
	Vodafone (€p)	148.80	-0.7%	Royal Bk of Sc.(€p)	304.75	-8.7%
DAX	Volkswagen	€163.9	4.3%	Siemens	€66.4	-17.1%
	Linde	€86.7	0.0%	Hypo Real Estate Ho	€13.0	-12.4%
	BASF	€83.1	-0.7%	Deutsche Borse	€92.8	-10.5%
	Merck	€80.5	-0.9%	Commerzbank	€16.8	-7.0%
	E.ON	€119.7	-1.0%	Deutsche Postbank	€55.2	-6.0%
CAC 40	Alcatel-Lucent	€3.2	0.0%	EADS	€13.8	-12.7%
	Vivendi Universal	€23.6	0.0%	Alstom	€124.3	-8.5%
	Air Liquide	€92.1	-0.1%	SocGen	€63.0	-8.4%
	France Telecom	€20.6	-0.2%	Cap Gemini	€31.3	-7.7%
	Unibail-Rodamco	€155.5	-1.1%	Saint Gobain	€45.5	-6.0%
FTSE 100	British Energy	£p635.5	11.2%	ICAP	£p506.5	-15.3%
	GlaxoSmithKline	£p1016.0	1.5%	HBOS	£p460.5	-12.8%
	Shire	£p998.5	0.9%	Yell Group	£p147.0	-12.1%
	Compass Group	£p308.8	0.7%	Man Group PLC	£p486.0	-10.2%
	Reed Elsevier	£p622.5	-0.4%	Barclays	£p392.5	-9.4%

Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr



Střední a východní Evropa

	17.3.	14.3.	1 den	1 týden	1 měsíc	rok 2008
Egis (HUF)	16 010	16 500	-3.0%	-6.9%	-16.6%	-14.6%
Gedeon Richter (HUF)	34 815	35 600	-2.2%	-3.3%	-10.3%	-16.1%
Pliva (HRK)	850	900	-5.6%	-0.6%	-3.4%	0.0%
Krka (€)	103	107	-3.7%	-3.7%	-2.3%	-17.1%
Eesti Telekom (Kr.)	7.52	7.58	-0.8%	1.1%	-1.1%	-3.6%
Matav (HUF)	801	806	-0.6%	-0.4%	-7.2%	-11.0%
Telecom Austria (€)	13.90	14.40	-3.5%	-4.7%	-22.6%	-27.0%
TPSA (PLN)	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
LUKOIL (USD)	74.35	76.70	-3.1%	3.8%	3.7%	-14.5%
MOL (HUF)	20 000	20 800	-3.8%	-9.5%	-13.6%	-18.4%
OMV (€)	40.98	43.50	-5.8%	-6.7%	-13.7%	-26.1%
PKN Orlen (PLN)	35.7	37.9	-5.8%	-7.5%	-9.6%	-31.2%
Bank Austria Credit.(€)	138.00	138.00	0.0%	0.0%	0.6%	-2.2%
Bank BPH (PLN)	84.5	86.7	-2.5%	-7.2%	-8.2%	-18.8%
POWSZ. KASA (PLN)	39.1	41.0	-4.7%	-7.5%	-13.2%	-25.7%
OTP Bank (HUF)	6 549	6 700	-2.3%	3.5%	-11.1%	-25.5%
Pekao (PLN)	165.0	175.3	-5.9%	-4.7%	-13.4%	-27.3%
Raiffeisen Intl. Bank (€)	74.0	77.8	-4.9%	-7.5%	-6.7%	-28.6%

Dnešní očekávané události

Konsensus

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 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.