

Akciové trhy – denní zpráva

ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

21. BŘEZNA 2008

	20.3.				19.3.	18.3.	% 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	1 511.5	1 511.5	1 488.5	1 496.8	1 520.4	1 504.4	-1.6%	0.1%	-4.7%	-10.4%	-17.5%	6 019	1 405.1	1 936.1
CME	1 345	1 405	1 341	1 401	1 394.0	1 316.0	0.5%	6.2%	-14.1%	-20.7%	-33.5%	128.0	1 297.0	2 213.0
Telefonica O2 CR	505.9	515.0	502.5	509.50	507.7	512.1	0.4%	-0.8%	-4.6%	-7.4%	-6.5%	247.7	450.5	622.8
ČEZ	1 228.0	1 245.0	1 210.0	1 212.00	1 244.0	1 226.0	-2.6%	0.2%	-2.6%	35.8%	-11.0%	792.5	912.1	1 423.0
ECM	790.1	798.6	745.0	786.40	798.6	818.1	-1.5%	-5.5%	-11.9%	-55.7%	-34.6%	16.0	752.5	2 058.0
Erste Bank	924	936	916	930	941	921	-1.2%	-0.1%	-4.5%	-42.3%	-28.5%	515.7	883	1 741
Komerční banka	3 902	3 959	3 803	3 802	3 944	3 973	-3.6%	-2.5%	-1.6%	7.3%	-13.0%	328.0	3 210	4 509
Orco Pr. Group	1 480	1 460	1 435	1 445	1 505	1 480	-4.0%	-2.5%	-17.2%	-56.3%	-33.3%	31.9	1 445	3 576
PEGAS	562	591	533	594	565	567	5.1%	0.5%	-10.2%	-18.8%	-20.9%	123.1	567	848
Philip Morris CR	6 290	6 497	6 333	6 406	6 365	6 535	0.6%	-3.7%	-10.4%	-39.3%	-19.2%	3.7	6 329	11 251
Unipetrol	262.3	266.5	259.6	260.40	266.0	261.5	-2.1%	1.9%	-10.4%	11.4%	-22.9%	81.1	232.2	343.8
Zentiva	923	949	916	942	932.0	908.0	1.1%	10.7%	1.5%	-36.0%	-3.1%	194.0	808	1 548
AAA Auto	17.6	18.0	17.3	17.8	17.9	17.9	-0.7%	-2.5%	-29.9%	#N/A	-60.0%	0.5	#N/A	#N/A
VIG	1 225.0	1 287.0	1 229.0	1 288.0	1 253.0	1 233.0	2.8%	-4.2%	-10.6%	#N/A	-12.0%	16.8	#N/A	#N/A

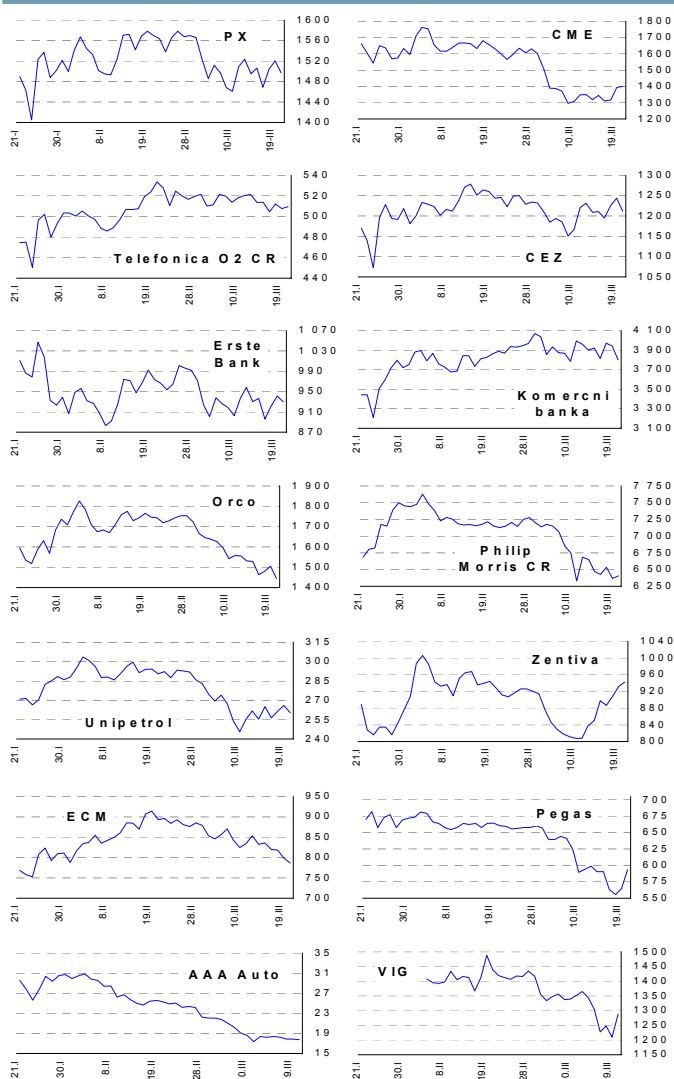
ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

ECM: Nová korporátní struktura

ECM včera oznámilo novou korporátní strukturu, společnost se bude skládat z centrály a čtyř regionálních obchodních jednotek (Česká republika, zbytek CEE, Rusko a Čína). Pan Janků zůstane generálním ředitelem skupiny a povede také finanční oddělení, dokud nebude oznámen nový finanční ředitel. (ECM)

Tuto zprávu vidíme jako více méně neutrální, neboť všichni klíčoví manažeři ve společnosti zůstanou. Hlavní změnu vidíme v tom, že jednotliví manažeři budou přímo zodpovědní za výsledky regionálních jednotek, což by mohlo být pozitivním krokem vzhledem k jejich odborným znalostem. Změna by také mohla být prvním krokem k listingu ruské jednotky za účelem zrychlení expanze. Tento krok vidíme v blízké době jako málo pravděpodobný vzhledem k současné situaci na trhu. (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	Kupovat	700 Kč	11.03.08
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 strategických, které jsou dostupné na výše uvedené webové adrese.

ZAHRA NIČNÍ AKCIOVÉ TRHY

21. března 2008

Index	20.3.	19.3.	18.3.	% změna za					Vývoj v roce 2008	Roční	
				1 den	1 týden	1 měsíc	6 měsíců	1 rok		minimum	maximum
Dow Jones IA	12 361.32	12 099.66	12 392.66	2.2%	1.8%	-0.5%	-10.2%	0.6%	-6.8%	11 740.15	14 164.53
Nasdaq Composite	2 258.11	2 209.96	2 268.26	2.2%	-0.2%	-3.0%	-14.9%	-6.2%	-14.9%	2 169.34	2 859.12
S&P 500	1 329.51	1 298.42	1 330.74	2.4%	1.1%	-2.2%	-12.5%	-5.8%	-9.5%	1 273.37	1 565.15
FTSE Eurotop 300	1 226.67	1 230.28	1 241.99	-0.3%	-3.3%	-7.1%	-20.3%	-17.5%	-18.6%	1 199.80	1 630.32
DJ Stoxx 50	2 941.32	2 951.15	2 986.74	-0.3%	-3.7%	-8.0%	-22.8%	-19.4%	-20.2%	2 873.33	3 998.93
DJ Stoxx Technology	221.90	224.73	233.48	-1.3%	-7.4%	-18.7%	-35.5%	-25.3%	-27.1%	221.90	352.34
FTSE 100	5 495.20	5 545.60	5 605.80	-0.9%	-3.5%	-6.8%	-14.5%	-11.7%	-14.9%	5 414.40	6 732.40
DAX Xetra	6 319.99	6 361.22	6 393.39	-0.6%	-2.8%	-8.4%	-18.3%	-5.7%	-21.7%	6 182.30	8 105.69
CAC 40	4 533.72	4 555.95	4 582.59	-0.5%	-2.1%	-5.8%	-20.3%	-17.6%	-19.2%	4 431.04	6 168.15
BUX (Maďarsko)	21 212.72	21 588.73	21 768.12	-1.7%	-3.5%	-11.2%	-22.3%	-8.5%	-19.1%	21 073.23	30 118.12
WIG (Polsko)	45 903.70	46 667.43	46 332.85	-1.6%	-1.1%	-7.9%	-26.7%	-15.8%	-17.5%	44 509.36	67 568.51
RTS (Rusko)	1 946.79	2 016.44	2 018.76	-3.5%	-5.5%	-3.7%	-3.4%	6.3%	-15.0%	1 724.69	2 359.85
ISE Nat. (Turecko)	39 847.79	40 907.00	40 720.27	-2.6%	-6.1%	-13.1%	-25.6%	-4.7%	-28.3%	39 409.41	58 231.90
CECE (Střed.Evropa)	3 617.63	3 746.27	3 751.40	-3.4%	-2.6%	-2.6%	-10.0%	7.5%	-12.5%	3 343.30	4 404.87

Nejziskovější / nejtrátovější akcie – USA, západní Evropa

index	nejzisk. akcie	kurz	% zm.	nejtrát. akcie	kurz	% zm.
Dow Jones	Citigroup	\$22.50	10.2%	Alcoa Inc	\$34.68	-2.6%
	American Express	\$45.98	9.5%	3M	\$77.98	-1.9%
	JPMorgan Chase	\$45.97	8.2%	Honeywell Intl	\$54.29	-1.5%
	Amer Intl Group	\$45.00	6.7%	Altria Group	\$70.26	-0.7%
	General Electric	\$37.49	5.3%	Hewlett-Packard	\$46.50	-0.2%
Nasdaq 100	Focus Media Holdi	\$36.37	9.5%	Baidu.com Inc	\$207.90	-6.3%
	Apollo Group Inc	\$58.76	8.5%	Intuit Inc	\$26.81	-1.1%
	Ryanair Holdings F	\$27.86	8.4%	Marvell Technology C	\$10.65	-0.9%
	Expeditors Internat	\$44.15	7.5%	Adobe Systems Inc	\$34.45	-0.9%
	Sears Holdings Co	\$103.87	6.5%	SanDisk Corp	\$20.60	-0.8%
DJ Stoxx 50	HBOS (€p)	473.75	6.2%	Anglo American (€p)	2673.00	-8.1%
	Tesco (€p)	389.50	3.7%	Credit Suisse (SFr)	48.50	-6.4%
	Unilever (€)	21.30	3.5%	BHP Billiton (€p)	1361.00	-5.6%
	ING Groep (€)	22.42	2.7%	Rio Tinto	4800.00	-5.3%
	Ericsson (SEK)	10.88	2.7%	UniCredito Italiano (€)	4.14	-4.5%
DAX	Continental	€58.7	4.6%	Thyssen Krupp	€34.1	-4.0%
	Muenchner Re	€115.9	4.6%	Bayer	€48.2	-3.4%
	Deutsche Lufthans	€16.1	4.4%	Deutsche Post	€19.1	-3.1%
	Henkel	€28.8	3.6%	Siemens	€67.0	-2.7%
	Fresenius Med	€30.7	3.1%	Infineon Tech.	€4.1	-2.6%
CAC 40	Air France-KLM	€17.3	6.9%	Arcelor Mittal	€48.0	-4.0%
	Renault	€67.8	5.3%	France Telecom	€20.3	-3.3%
	Credit Agr.	€19.3	4.9%	Veolia Envir.	€42.6	-3.1%
	Dexia	€17.6	4.4%	Unibail-Rodamco	€152.6	-2.9%
	Michelin	€64.9	2.9%	SUEZ	€40.1	-2.6%
FTSE 100	Rentokil Initial	£p85.5	17.4%	Anglo American	£p2673.0	-8.1%
	Taylor Wimpey	£p163.8	7.8%	Antofagasta	£p622.0	-6.7%
	Alliance&Leicest	£p538.0	7.3%	Cairn Energy PLC	£p2535.0	-6.6%
	HBOS	£p473.8	6.2%	Xstrata	£p3483.0	-6.3%
	Smith & Nephew	£p641.0	4.1%	Tullow oil	£p617.5	-6.2%

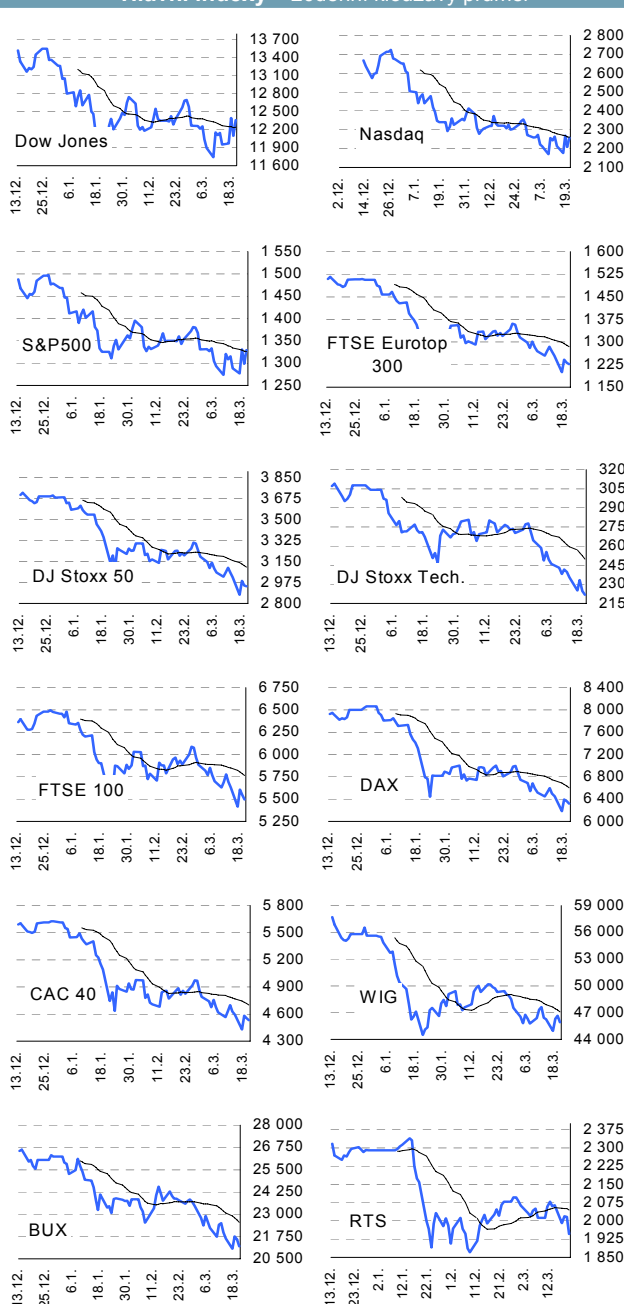
Střední a východní Evropa

	20.3.	19.3.	1 den	1 týden	1 měsíc	rok 2008
Egis (HUF)	15 700	16 250	-3.4%	-8.5%	-16.5%	-16.2%
Gedeon Richter (HUF)	34 400	35 300	-2.5%	-5.7%	-10.9%	-17.1%
Pliva (HRK)	819	870	-5.9%	-9.0%	-9.0%	-3.6%
Krka (€)	94	100	-6.0%	-11.1%	-13.0%	-24.4%
Eesti Telekom (Kr.)	7.51	7.60	-1.2%	0.1%	-1.2%	-3.7%
Matav (HUF)	802	814	-1.5%	-2.6%	-5.2%	-10.9%
Telecom Austria (€)	13.27	13.91	-4.6%	-9.7%	-25.9%	-30.3%
TPSA (PLN)	21.6	22.3	-3.0%	-3.9%	-7.6%	-4.0%
LUKOIL (USD)	73.30	76.90	-4.7%	-3.3%	1.2%	-15.7%
MOL (HUF)	19 995	20 500	-2.5%	-6.3%	-14.6%	-18.4%
OMV (€)	40.71	41.77	-2.5%	-8.7%	-16.9%	-26.5%
PKN Orlen (PLN)	37.0	37.8	-2.2%	-3.8%	-8.1%	-28.8%
Bank Austria Credit.(€)	136.98	137.50	-0.4%	-0.7%	-0.0%	-2.9%
Bank BPH (PLN)	83.6	87.0	-3.9%	-4.8%	-10.6%	-19.6%
POWSZ. KASA (PLN)	41.7	42.5	-2.0%	0.6%	-11.2%	-20.8%
OTP Bank (HUF)	6 805	6 815	-0.1%	1.6%	-9.1%	-22.6%
Pekao (PLN)	183.0	183.0	0.0%	3.4%	-7.3%	-19.4%
Raiffeisen Intl. Bank (€)	78.2	77.9	0.3%	-3.4%	-6.6%	-24.5%

Dnešní očekávané události

	Konsensus
9:00 HU: Maloobchod (y/y)	-4,1 %
14:00 PD: Čistá jadrová inflace (y/y)	2,5 %

Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr



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.