

Akciové trhy – denní zpráva

ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

1. DUBNA 2008

| | 31.3. | | | | 28.3. close | 27.3. close | % změna za | | | | | Obrát (mil.Kč) | Roční | |
|------------------|---------|---------|---------|----------|-------------|-------------|------------|---------|---------|--------|----------|----------------|---------|---------|
| | open | high | low | close | | | 1 den | 1 týden | 1 měsíc | 1 rok | rok 2008 | | minimum | maximum |
| PX | 1,557.7 | 1,560.3 | 1,539.2 | 1,551.9 | 1,563.5 | 1,541.4 | -0.7% | 2.3% | -0.9% | -9.4% | -14.5% | 5,751 | 1,405.1 | 1,936.1 |
| CME | 1,345 | 1,376 | 1,332 | 1,375 | 1,349.0 | 1,377.0 | 1.9% | -2.2% | -14.1% | -27.2% | -34.7% | 28.7 | 1,297.0 | 2,213.0 |
| Telefonica O2 CR | 511.8 | 515.0 | 510.4 | 511.80 | 514.5 | 512.5 | -0.5% | -0.4% | -1.9% | -6.7% | -6.1% | 169.3 | 450.5 | 622.8 |
| ČEZ | 1,216.0 | 1,234.0 | 1,214.0 | 1,220.00 | 1,229.0 | 1,218.0 | -0.7% | -1.1% | -1.0% | 29.7% | -10.4% | 1321.5 | 935.6 | 1,423.0 |
| ECM | 791.1 | 795.1 | 777.0 | 793.50 | 797.6 | 800.6 | -0.5% | -1.2% | -9.7% | -59.4% | -34.0% | 7.5 | 752.5 | 2,058.0 |
| Erste Bank | 1,047 | 1,060 | 1,027 | 1,053 | 1,061 | 1,018 | -0.8% | 11.9% | 8.3% | -35.6% | -19.1% | 291.3 | 883 | 1,741 |
| Komerční banka | 3,839 | 3,880 | 3,790 | 3,820 | 3,885 | 3,878 | -1.7% | -1.2% | -6.1% | 4.8% | -12.6% | 481.9 | 3,210 | 4,509 |
| Orco Pr. Group | 1,464 | 1,460 | 1,440 | 1,447 | 1,473 | 1,504 | -1.8% | -1.9% | -16.0% | -59.1% | -33.2% | 6.1 | 1,445 | 3,576 |
| PEGAS | 548 | 555 | 540 | 550 | 553 | 552 | -0.5% | -4.4% | -16.3% | -22.8% | -26.7% | 13.0 | 552 | 848 |
| Philip Morris CR | 7,027 | 7,200 | 6,990 | 7,178 | 7,073 | 6,475 | 1.5% | 7.6% | -0.4% | -25.5% | -9.5% | 80.8 | 6,329 | 11,251 |
| Unipetrol | 263.2 | 265.3 | 258.0 | 260.40 | 265.5 | 264.3 | -1.9% | -0.5% | -8.0% | 10.5% | -22.9% | 86.7 | 235.5 | 343.8 |
| Zentiva | 954 | 971 | 940 | 966 | 962.6 | 970.5 | 0.4% | 1.1% | 5.7% | -33.1% | -0.6% | 91.0 | 808 | 1,548 |
| AAA Auto | 19.7 | 19.9 | 19.1 | 19.5 | 19.7 | 19.5 | -0.9% | 3.3% | -11.6% | #N/A | -56.1% | 5.1 | #N/A | #N/A |
| VIG | 1,242.0 | 1,249.0 | 1,230.0 | 1,237.0 | 1,231.0 | 1,307.0 | 0.5% | -6.5% | -12.7% | #N/A | -15.5% | 5.3 | #N/A | #N/A |

ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

ČEZ odkládá znovuspuštění Temelínského bloku, spotřeba elektřiny v únoru vzrostla meziročně o 6,6 %

Český energetický regulátor včera řekl, že spotřeba elektřiny vzrostla v únoru meziročně o 6,6 %. V jiné zprávě ČEZ oznámil, že znovuspuštění prvního bloku JE Temelín bude zpožděno o 6 dní a že celkové náklady odstávky mohou vzrůst na celkových 800 mil. Kč. (HN, Bloomberg)

Podle našeho názoru mají tyto zprávy pro ČEZ pouze podružný význam. Náklady odstávky mohou být kompenzovány vyšší roční výrobou, zatímco únorový nárůst spotřeby pravděpodobně souvisí s nižší spotřebou v únoru 2007, která byla způsobena teplou zimou. (Radim Kramule +420 224 995 213, Jakub Židoň +420 22 995 340)

AAA podle ČNB neporušili žádné povinnosti

Česká národní banka doposud nedošla k závěru, že by AAA porušili některé ze svých zákonných povinností, jak řekla mluvčí ČNB Pavlína Bolfová. Toto vyjádření následovalo po včerejších spekulacích v tisku, že by investoři mohli žalovat AAA Auto za nedodržení požadavků na zveřejnění informací s ohledem na neočekávanou ztrátu AAA za rok 2007. (Bloomberg)

ČNB pravděpodobně bude pokračovat s vyšetřováním AAA Auto a je těžké předvídat, jak dopadne. Pokud se investoři rozhodnou společnost žalovat nebo pokud ČNB objeví nějaké porušení povinností, určitě to zvýší negativní sentiment vůči akcií a její ceně. (Radim Kramule +420 224 995 213)

Pražská burza cenných papírů rozšiřuje ode dneška otevírací dobu

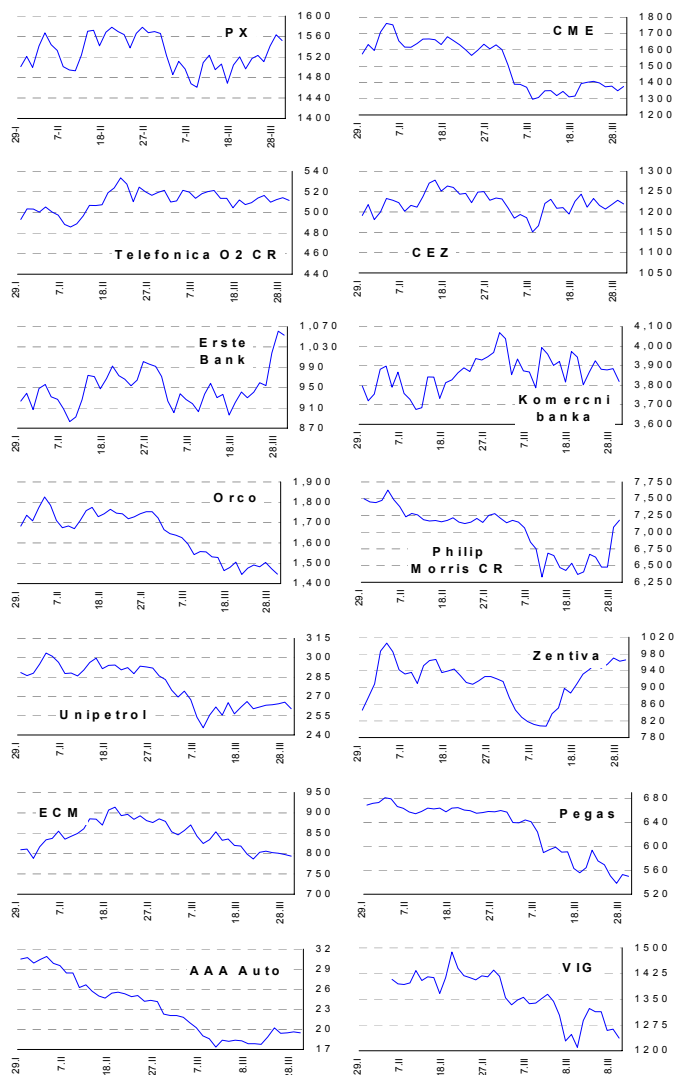
BCPP rozšiřuje od 1.dubna otevírací dobu. SPAD otevírá v 9:15, tj. o 15 minut dříve, zatímco uzavírací doba zůstává nezměněna v 16:00.

Unipetrol možná nebude zastavovat výrobu

Instalace chladicí jednotky v Litvínovské rafinérii pravděpodobně nezastaví výrobu ethylenu, polypropylenu ani polyethylenu, jak společnost oznámila v tiskové zprávě. Instalace měla původně zastavit výrobu na dva týdny. (Bloomberg)

Tato zpráva je z našeho pohledu pro Unipetrol pouze lehce pozitivní, vzhledem k relativně krátké době původně plánované odstávky. (Radim Kramule +420 224 995 213, Jakub Židoň +420 22 995 340)

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 |
| 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 | 1 120 Kč | 26.3.08 |
| Philip Morris CR | Držet | 8 800 Kč | 6.12.07 |
| ECM | Kupovat | 1 380 Kč | 28.2.08 |
| VIG | Suspendován | -- | -- |
| 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.

Akciové trhy – denní zpráva

ZAHRA NIČNÍ AKCIOVÉ TRHY

1. dubna 2008

| Index | 31.3. | 28.3. | 27.3. | % změna za | | | | | Vývoj v roce 2008 | Roční | |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|------------|---------|---------|----------|--------|-------------------|-----------|-----------|
| | | | | 1 den | 1 týden | 1 měsíc | 6 měsíců | 1 rok | | minimum | maximum |
| Dow Jones IA | 12,262.89 | 12,216.40 | 12,302.46 | 0.4% | -2.3% | -0.0% | -13.0% | -0.7% | -7.6% | 11,740.15 | 14,164.53 |
| Nasdaq Composite | 2,279.10 | 2,261.18 | 2,280.83 | 0.8% | -2.0% | 0.3% | -16.9% | -5.9% | -14.1% | 2,169.34 | 2,859.12 |
| S&P 500 | 1,322.70 | 1,315.22 | 1,325.76 | 0.6% | -2.0% | -0.6% | -14.5% | -6.9% | -9.9% | 1,273.37 | 1,565.15 |
| FTSE Eurotop 300 | 1,262.14 | 1,265.47 | 1,271.59 | -0.3% | 2.9% | -4.0% | -19.3% | -16.7% | -16.2% | 1,199.80 | 1,630.32 |
| DJ Stoxx 50 | 3,017.98 | 3,029.86 | 3,047.62 | -0.4% | 2.6% | -5.4% | -21.5% | -18.6% | -18.1% | 2,873.33 | 3,998.93 |
| DJ Stoxx Technology | 235.62 | 235.12 | 233.95 | 0.2% | 6.2% | -10.9% | -32.2% | -21.8% | -22.6% | 221.90 | 352.34 |
| FTSE 100 | 5,702.10 | 5,692.90 | 5,717.50 | 0.2% | 3.8% | -3.1% | -12.4% | -9.6% | -11.7% | 5,414.40 | 6,732.40 |
| DAX Xetra | 6,534.97 | 6,559.90 | 6,578.06 | -0.4% | 3.4% | -3.2% | -17.5% | -5.5% | -19.0% | 6,182.30 | 8,105.69 |
| CAC 40 | 4,707.07 | 4,695.92 | 4,719.53 | 0.2% | 3.8% | -1.7% | -18.5% | -16.5% | -16.2% | 4,431.04 | 6,168.15 |
| BUX (Maďarsko) | 21,710.52 | 22,238.96 | 22,163.28 | -2.4% | 0.8% | -7.6% | -23.9% | -7.3% | -17.2% | 21,073.23 | 30,118.12 |
| WIG (Polsko) | 48,011.28 | 47,936.70 | 48,012.40 | 0.2% | 4.6% | 1.0% | -20.4% | -16.5% | -13.7% | 44,509.36 | 67,568.51 |
| RTS (Rusko) | 2,053.93 | 2,049.40 | 2,030.13 | 0.2% | 2.6% | -0.5% | 0.3% | 6.1% | -10.3% | 1,724.69 | 2,359.85 |
| ISE Nat. (Turecko) | 39,015.44 | 39,501.17 | 40,634.89 | -1.2% | -5.2% | -12.9% | -28.0% | -10.6% | -29.8% | 39,015.44 | 58,231.90 |
| CECE (Střed.Evropa) | 3,913.51 | 3,905.90 | 3,899.19 | 0.2% | 7.2% | 4.5% | -2.9% | 12.8% | -5.4% | 3,343.30 | 4,404.87 |

Nejziskovější / nejtrátovější akcie – USA, západní Evropa

| index | nejzisk. akcie | kurz | % zm. | nejtrát. akcie | kurz | % zm. |
|-------------|----------------------|----------|-------|----------------------|----------|--------|
| Dow Jones | Citigroup | \$21.42 | 2.8% | Merck | \$37.95 | -14.7% |
| | Home Depot | \$27.97 | 2.2% | Altria Group | \$22.20 | -2.5% |
| | Pfizer | \$20.93 | 2.1% | Hewlett-Packard | \$45.66 | -0.9% |
| | General Motors | \$19.05 | 2.0% | Exxon Mobil | \$84.58 | -0.8% |
| | Intel | \$21.18 | 1.9% | Alcoa Inc | \$36.06 | -0.1% |
| Nasdaq 100 | Vertex Pharmaceu | \$23.89 | 28.0% | Focus Media Holding | \$35.15 | -5.6% |
| | SanDisk Corp | \$22.57 | 6.2% | Citrix Systems Inc | \$29.33 | -4.0% |
| | Discovery Holding | \$21.22 | 5.4% | Garmin Ltd | \$54.01 | -3.7% |
| | Apollo Group Inc | \$43.20 | 4.8% | Baidu.com Inc | \$239.63 | -3.1% |
| DJ Stoxx 50 | Amylin Pharmaceu | \$29.21 | 4.4% | Research In Motion L | \$112.23 | -2.7% |
| | HBOS (£p) | 560.00 | 3.7% | Vodafone (£p) | 150.90 | -3.9% |
| | Astra Zeneca (£p) | 1884.00 | 1.9% | Societe Generale (€) | 62.02 | -3.3% |
| | BP (£p) | 512.00 | 1.8% | Tesco (£p) | 379.00 | -2.9% |
| | SUEZ (€) | 41.57 | 1.7% | Telefonica (€) | 18.20 | -1.8% |
| DAX | BHP Billiton (£p) | 1495.00 | 1.3% | Diageo (£p) | 1016.00 | -1.7% |
| | Linde | €89.5 | 1.6% | Merck | €78.1 | -4.7% |
| | BMW | €35.0 | 1.3% | TUI | €16.3 | -1.7% |
| | Continental | €64.6 | 1.2% | Commerzbank | €19.8 | -1.6% |
| | Infineon Tech. | €4.5 | 1.1% | Deutsche Tel. | €10.6 | -1.6% |
| CAC 40 | Adidas-Salomon | €42.1 | 0.8% | DaimlerChrysler | €54.2 | -1.4% |
| | Unibail-Rodamco | €163.0 | 2.4% | Pernod-Ricard | €65.2 | -4.3% |
| | Essilor Internatione | €41.4 | 2.3% | SocGen | €62.0 | -3.3% |
| | SUEZ | €41.6 | 1.7% | Veolia Envir. | €44.2 | -1.9% |
| | STM | €6.7 | 1.7% | AXA | €23.0 | -1.1% |
| FTSE 100 | Gaz de France | €38.2 | 1.6% | BNP Paribas | €63.9 | -0.9% |
| | Antofagasta | £p701.0 | 3.8% | ITV | £p63.3 | -6.8% |
| | HBOS | £p560.0 | 3.7% | Old Mutual | £p110.5 | -4.1% |
| | Friends Provident | £p123.6 | 2.9% | LSE group | £p1208.0 | -4.1% |
| | Hammerson | £p1114.0 | 2.8% | Vodafone Group | £p150.9 | -3.9% |
| Kazakhmys | £p1597.0 | 2.6% | ICAP | £p569.0 | -3.5% | |

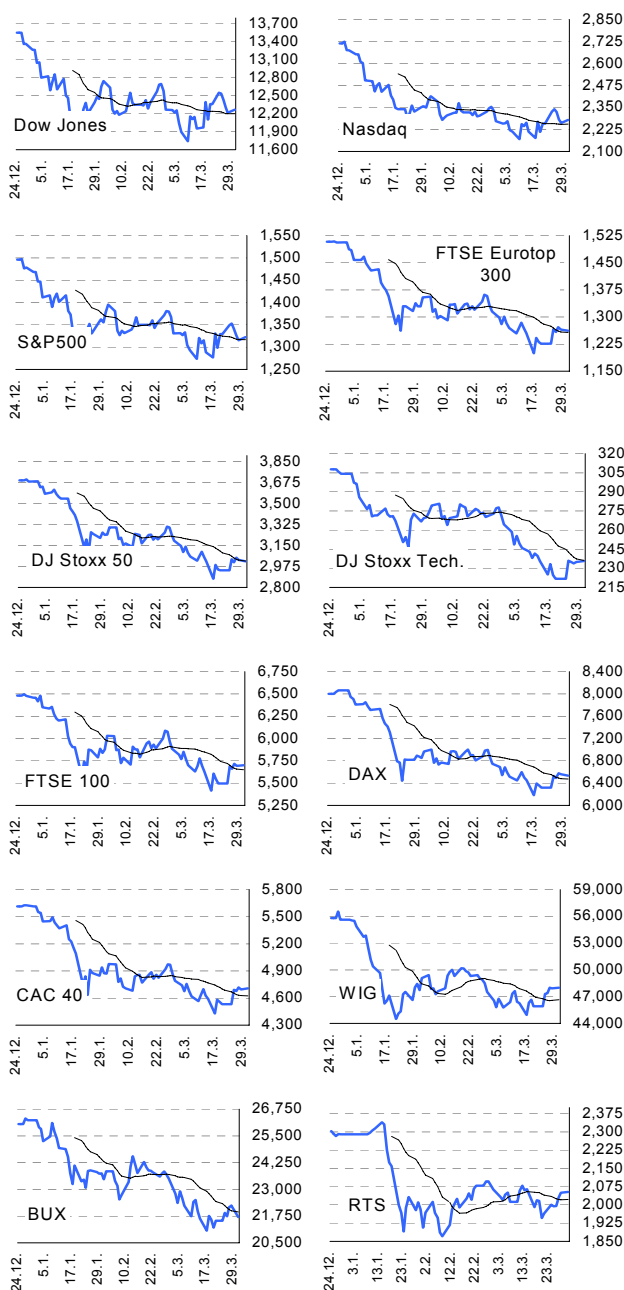
Střední a východní Evropa

| | 31.3. | 28.3. | 1 den | 1 týden | 1 měsíc | rok 2008 |
|---------------------------|--------|--------|-------|---------|---------|----------|
| Egis (HUF) | 17,850 | 17,430 | 2.4% | 12.0% | -0.5% | -4.8% |
| Gedeon Richter (HUF) | 34,000 | 34,110 | -0.3% | -2.0% | -10.1% | -18.1% |
| Pliva (HRK) | 800 | 780 | 2.6% | -2.3% | -11.1% | -5.9% |
| Krka (€) | 96 | 94 | 2.1% | 2.1% | -13.0% | -22.8% |
| Eesti Telekom (Kr.) | 7.91 | 7.90 | 0.1% | 5.3% | 4.8% | 1.4% |
| Matav (HUF) | 809 | 815 | -0.7% | -0.6% | -4.3% | -10.1% |
| Telecom Austria (€) | 13.09 | 13.36 | -2.0% | -1.4% | -12.6% | -31.2% |
| TPSA (PLN) | 22.1 | 21.7 | 2.1% | 2.2% | 1.3% | -1.8% |
| LUKOIL (USD) | 85.50 | 84.20 | 1.5% | 12.3% | 14.5% | -1.7% |
| MOL (HUF) | 21,490 | 21,550 | -0.3% | 5.1% | -9.9% | -12.3% |
| OMV (€) | 41.86 | 42.70 | -2.0% | 2.8% | -12.6% | -24.5% |
| PKN Orlen (PLN) | 39.6 | 39.6 | -0.1% | 7.0% | -0.9% | -23.8% |
| Bank Austria Credit.(€) | 140.00 | 137.98 | 1.5% | 2.2% | 0.0% | -0.8% |
| Bank BPH (PLN) | 90.0 | 90.9 | -1.0% | 7.7% | 4.7% | -13.5% |
| POWSZ. KASA (PLN) | 45.0 | 45.0 | 0.1% | 8.0% | 7.1% | -14.4% |
| OTP Bank (HUF) | 6,750 | 7,230 | -6.6% | -1.7% | -4.9% | -23.2% |
| Pekao (PLN) | 197.3 | 196.9 | 0.2% | 7.8% | 12.1% | -13.1% |
| Raiffeisen Intl. Bank (€) | 86.4 | 88.0 | -1.9% | 10.5% | 1.1% | -16.7% |

Dnešní očekávané události

11:00 EC: Míra nezaměstnanosti **Konsensus 7,1 %**

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 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.