

Akciové trhy – denní zpráva

ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

2. DUBNA 2008

	1.4.				31.3. close	28.3. close	% změna za					Obrát (mil.Kč)	Roční	
	open	high	low	close			1 den	1 týden	1 měsíc	1 rok	rok 2008		minimum	maximum
PX	1,551.1	1,562.8	1,547.5	1,562.8	1,551.9	1,563.5	0.7%	2.6%	-0.2%	-8.7%	-13.9%	5,654	1,405.1	1,936.1
CME	1,393	1,414	1,377	1,412	1,375.0	1,349.0	2.7%	1.0%	-11.8%	-25.2%	-33.0%	34.3	1,297.0	2,213.0
Telefonica O2 CR	513.3	513.5	509.0	513.30	511.8	514.5	0.3%	-0.6%	-1.6%	-6.4%	-5.8%	191.5	450.5	622.8
ČEZ	1,224.0	1,234.0	1,214.0	1,234.00	1,220.0	1,229.0	1.1%	1.5%	0.2%	31.2%	-9.4%	930.4	935.6	1,423.0
ECM	797.1	791.0	791.0	799.30	793.5	797.6	0.7%	-0.8%	-9.1%	-59.1%	-33.6%	0.7	752.5	2,058.0
Erste Bank	1,048	1,061	1,040	1,045	1,053	1,061	-0.8%	8.9%	7.5%	-36.1%	-19.7%	313.7	883	1,741
Komerční banka	3,860	3,943	3,818	3,935	3,820	3,885	3.0%	0.2%	-3.3%	8.0%	-10.0%	640.0	3,210	4,509
Orco Pr. Group	1,453	1,459	1,445	1,452	1,447	1,473	0.3%	-2.6%	-15.7%	-58.9%	-32.9%	7.1	1,445	3,576
PEGAS	553	560	552	561	550	556	2.0%	-1.4%	-14.6%	-21.2%	-25.2%	14.7	552	848
Philip Morris CR	7,170	7,200	7,100	7,125	7,178	7,073	-0.7%	7.5%	-1.1%	-26.1%	-10.2%	15.4	6,329	11,251
Unipetrol	261.1	261.0	257.1	259.10	260.4	265.5	-0.5%	-1.6%	-8.5%	10.0%	-23.3%	54.4	235.5	343.8
Zentiva	972	979	950	980	966.0	962.6	1.5%	3.7%	7.2%	-32.1%	0.8%	123.9	808	1,548
AAA Auto	19.8	19.6	19.0	18.9	19.5	19.7	-2.8%	-6.4%	-14.1%	#N/A	-57.3%	2.4	#N/A	#N/A
VIG	1,235.0	1,240.0	1,228.0	1,233.0	1,242.0	1,231.0	-0.7%	-6.2%	-13.0%	#N/A	-15.8%	5.4	#N/A	#N/A

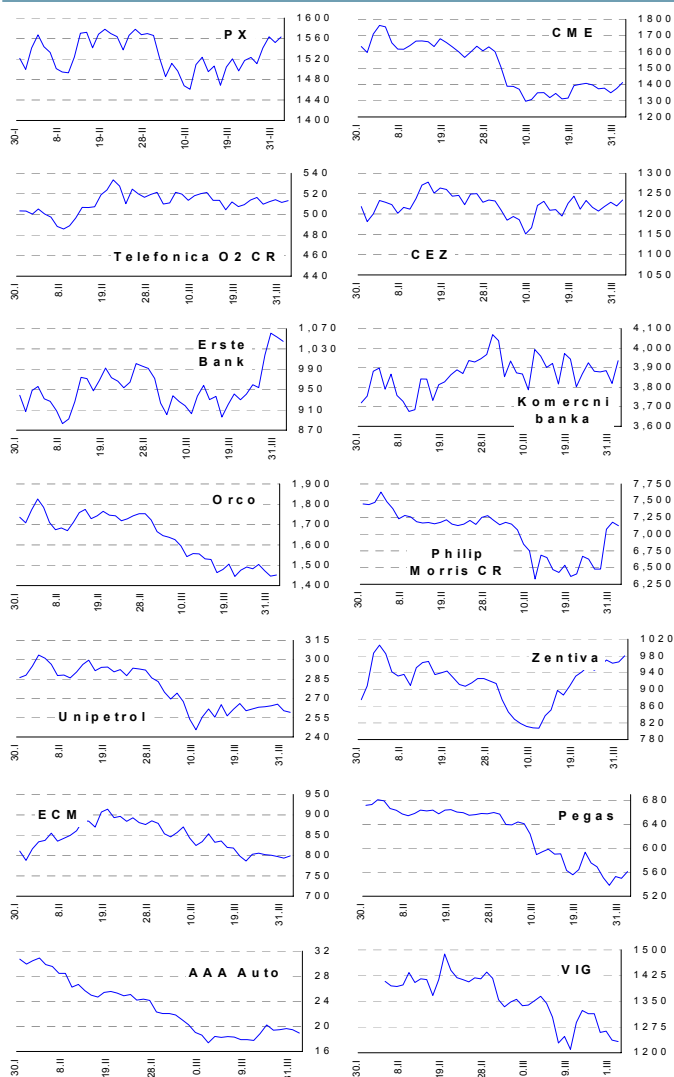
ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

ČEZ: ministerstvo financí očekává vyšší dividendu

Český ministr financí Miroslav Kalousek řekl, že očekává více peněz ve formě dividendy ČEZ, než bylo původně plánováno. Společnost plánuje vyplatit okolo 50-60% čistého zisku za rok 2007, který byl 43 mld. Kč. To by zhruba znamenalo hrubou dividendu 36-44 Kč/akcii. (HN)

Tato zpráva je v souladu s předchozím vyjádřením managementu, že ČEZ vyplatí dividendu ve výši 50-60% čistého zisku, a neměla by mít podstatný vliv na cenu akcie. (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
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

ZAHRAIČNÍ AKCIOVÉ TRHY

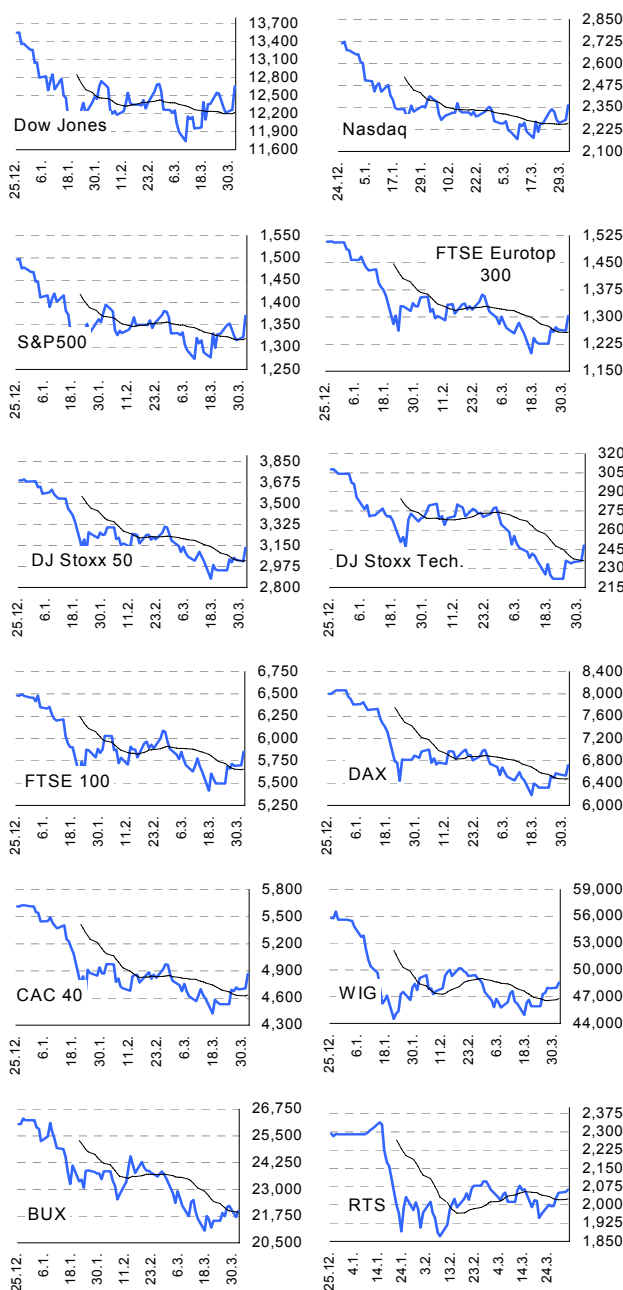
2. dubna 2008

Index	1.4.	31.3.	28.3.	% změna za					Vývoj v roce 2008	Roční	
				1 den	1 týden	1 měsíc	6 měsíců	1 rok		minimum	maximum
Dow Jones IA	12,654.36	12,262.89	12,216.40	3.2%	1.0%	3.2%	-10.2%	2.4%	-4.6%	11,740.15	14,164.53
Nasdaq Composite	2,362.75	2,279.10	2,261.18	3.7%	0.9%	4.0%	-13.8%	-2.4%	-10.9%	2,169.34	2,859.12
S&P 500	1,370.18	1,322.70	1,315.22	3.6%	1.3%	3.0%	-11.4%	-3.6%	-6.7%	1,273.37	1,565.15
FTSE Eurotop 300	1,302.47	1,262.14	1,265.47	3.2%	2.9%	-1.0%	-16.7%	-14.1%	-13.5%	1,199.80	1,630.32
DJ Stoxx 50	3,128.95	3,017.98	3,029.86	3.7%	3.1%	-1.9%	-18.6%	-15.6%	-15.1%	2,873.33	3,998.93
DJ Stoxx Technology	248.03	235.62	235.12	5.3%	5.1%	-6.2%	-28.7%	-17.7%	-18.5%	221.90	352.34
FTSE 100	5,852.60	5,702.10	5,692.90	2.6%	2.9%	-0.5%	-10.0%	-7.2%	-9.4%	5,414.40	6,732.40
DAX Xetra	6,720.33	6,534.97	6,559.90	2.8%	3.0%	-0.4%	-15.2%	-2.8%	-16.7%	6,182.30	8,105.69
CAC 40	4,866.00	4,707.07	4,695.92	3.4%	3.7%	1.6%	-15.7%	-13.6%	-13.3%	4,431.04	6,168.15
BUX (Maďarsko)	21,982.19	21,710.52	22,238.96	1.3%	0.4%	-6.5%	-22.9%	-6.2%	-16.2%	21,073.23	30,118.12
WIG (Polsko)	48,584.81	48,011.28	47,936.70	1.2%	2.7%	2.2%	-19.4%	-15.5%	-12.7%	44,509.36	67,568.51
RTS (Rusko)	2,063.69	2,053.93	2,049.40	0.5%	3.5%	-0.0%	0.8%	6.6%	-9.9%	1,724.69	2,359.85
ISE Nat. (Turecko)	40,674.17	39,015.44	39,501.17	4.3%	-0.8%	-9.2%	-25.0%	-6.8%	-26.8%	39,015.44	58,231.90
CECE (Střed.Evropa)	3,918.72	3,913.51	3,905.90	0.1%	3.8%	4.7%	-2.7%	13.0%	-5.2%	3,343.30	4,404.87

Nejziskovější / nejztrátovější akcie – USA, západní Evropa

index	nejzisk. akcie	kurz	% zm.	nejztrát. akcie	kurz	% zm.
Dow Jones	Citigroup	\$23.84	11.3%	Altria Group	\$22.15	-0.2%
	JPMorgan Chase	\$47.00	9.4%	Coca-Cola Co	\$61.44	0.9%
	Amer Intl Group	\$47.00	8.7%	Merck	\$38.32	1.0%
	American Express	\$47.09	7.7%	IBM	\$116.49	1.2%
	General Motors	\$20.15	5.8%	Alcoa Inc	\$36.54	1.3%
Nasdaq 100	Baidu.com Inc	\$273.26	14.0%	Yahoo! Inc	\$28.50	-1.5%
	Hansen Natural Co	\$39.63	12.3%	Stericycle Inc	\$51.51	0.0%
	Wynn Resorts Ltd	\$111.19	10.5%	BEA Systems Inc	\$19.19	0.2%
	Expedia Inc	\$24.09	10.1%	Activision Inc	\$27.40	0.3%
DJ Stoxx 50	SanDisk Corp	\$24.77	9.7%	Tellabs Inc	\$5.48	0.6%
	UBS (SFr)	32.40	12.3%	Anglo American (Ep)	2984.00	-1.5%
	Societe Generale (€)	67.90	9.5%	BP (Ep)	512.00	0.0%
	HBOS (Ep)	604.50	7.9%	BHP Billiton (Ep)	1495.00	0.0%
	Credit Suisse (SFr)	54.55	7.9%	Rio Tinto	5233.00	0.0%
DAX	Nokia (€)	21.50	7.3%	SAP (€)	31.63	0.5%
	Infineon Tech.	€4.9	9.4%	Volkswagen	€181.1	-1.4%
	Hypo Real Estate F	€17.9	8.6%	SAP	€31.6	0.5%
	Commerzbank	€21.3	7.5%	Deutsche Postbank	€60.9	0.7%
	Continental	€68.3	5.8%	Deutsche Borse	€102.8	0.8%
CAC 40	Allianz	€132.2	5.4%	Henkel	€29.6	1.1%
	SocGen	€67.9	9.5%	Arcelor Mittal	€51.9	-0.1%
	Credit Agr.	€21.2	8.2%	Peugeot	€49.2	0.2%
	Air France-KLM	€19.3	8.0%	Essilor International	€41.7	0.7%
	Bouygues	€43.3	7.6%	Total	€47.7	1.4%
FTSE 100	AXA	€24.5	6.7%	Danone	€57.5	1.6%
	HBOS	£p604.5	7.9%	Lonmin	£p2996.0	-2.4%
	Kingfisher	£p142.3	7.8%	BG Group	£p1144.0	-2.0%
	Home retail group	£p280.8	7.5%	Xstrata	£p3474.0	-1.5%
	Friends Provident	£p132.8	7.4%	Antofagasta	£p690.5	-1.5%
Royal Bk of Scot	£p361.0	7.0%	Anglo American	£p2984.0	-1.5%	

Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr



Střední a východní Evropa

	1.4.	31.3.	1 den	1 týden	1 měsíc	rok 2008
Egis (HUF)	17,650	17,850	-1.1%	8.3%	-1.6%	-5.8%
Gedeon Richter (HUF)	34,000	34,000	0.0%	-2.1%	-10.1%	-18.1%
Pliva (HRK)	792	800	-1.0%	-1.0%	-12.0%	-6.8%
Krka (€)	94	96	-2.1%	0.5%	-14.9%	-24.4%
Eesti Telekom (Kr.)	7.94	7.91	0.4%	4.2%	5.2%	1.8%
Matav (HUF)	820	809	1.4%	1.7%	-3.0%	-8.9%
Telecom Austria (€)	13.41	13.09	2.4%	-1.6%	-10.4%	-29.5%
TPSA (PLN)	22.0	22.1	-0.7%	-0.2%	0.6%	-2.5%
LUKOIL (USD)	84.60	85.50	-1.1%	9.9%	13.3%	-2.8%
MOL (HUF)	21,500	21,490	0.0%	4.4%	-9.8%	-12.2%
OMV (€)	42.19	41.86	0.8%	1.3%	-11.9%	-23.9%
PKN Orlen (PLN)	40.9	39.6	3.3%	4.2%	2.4%	-21.3%
Bank Austria Credit.(€)	139.50	140.00	-0.4%	1.8%	-0.4%	-1.1%
Bank BPH (PLN)	88.5	90.0	-1.7%	1.7%	2.9%	-14.9%
POWSZ. KASA (PLN)	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
OTP Bank (HUF)	7,005	6,750	3.8%	-2.7%	-1.3%	-20.3%
Pekao (PLN)	201.0	197.3	1.9%	4.4%	14.2%	-11.5%
Raiffeisen Intl. Bank (€)	90.0	86.4	4.2%	9.1%	5.3%	-13.2%

Dnešní očekávané události

11:00 EC: PPI v Eurozóně (y/y)

Konsensus

5,2 %

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.