

# Akciové trhy – denní zpráva

ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

3. DUBNA 2008

	2.4.				1.4.	31.3.	% 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	1 575.7	1 588.2	1 575.3	1 575.3	1 562.8	1 551.9	0.8%	4.3%	0.6%	-7.8%	-13.2%	6 163	1 405.1	1 936.1
CME	1 436	1 427	1 400	1 407	1 412.0	1 375.0	-0.4%	2.4%	-12.1%	-24.3%	-33.2%	55.8	1 297.0	2 213.0
Telefonica O2 CR	515.6	518.0	509.0	509.60	513.3	511.8	-0.7%	-0.1%	-2.3%	-8.1%	-6.5%	257.8	450.5	622.8
ČEZ	1 244.0	1 248.0	1 202.0	1 208.00	1 234.0	1 220.0	-2.1%	0.1%	-1.9%	29.1%	-11.3%	886.2	946.9	1 423.0
ECM	806.6	815.0	800.0	805.10	799.3	793.5	0.7%	0.3%	-8.4%	-59.2%	-33.1%	26.5	752.5	2 058.0
Erste Bank	1 059	1 099	1 059	1 090	1 045	1 053	4.3%	14.2%	12.1%	-33.4%	-16.2%	658.5	883	1 741
Komerční banka	3 976	4 005	3 935	3 998	3 935	3 820	1.6%	3.0%	-1.7%	11.5%	-8.5%	464.9	3 210	4 509
Orco Pr. Group	1 484	1 483	1 440	1 477	1 452	1 447	1.7%	-0.4%	-14.3%	-58.1%	-31.8%	35.3	1 445	3 576
PEGAS	565	565	550	558	561	555	-0.6%	1.3%	-15.1%	-21.8%	-25.7%	59.5	552	848
Philip Morris CR	7 241	7 230	7 100	7 181	7 125	7 178	0.8%	10.9%	-0.3%	-26.2%	-9.5%	15.6	6 329	11 251
Unipetrol	261.3	263.0	258.0	259.10	259.1	260.4	0.0%	-1.7%	-8.5%	10.0%	-23.3%	71.3	236.4	343.8
Zentiva	986	999	975	987	980.1	966.0	0.7%	3.2%	7.9%	-32.2%	1.5%	162.5	808	1 548
AAA Auto	19.3	21.0	18.7	20.0	18.9	19.5	5.3%	2.7%	-9.5%	#N/A	-55.1%	3.1	#N/A	#N/A
VIG	1 254.0	1 255.0	1 238.0	1 238.0	1 235.0	1 242.0	0.2%	-5.8%	-12.6%	#N/A	-15.5%	3.4	#N/A	#N/A

## ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

### Unipetrol bude možná nucen uskladnit státní ropné rezervy

Český stát plánuje zvýšit zásoby ropných produktů, přičemž část uskladnění by mohla být přesunuta na soukromé společnosti, jak napsal deník. Unipetrol prohlásil, že na uskladnění nebude mít dostatek kapacity a že by to mohlo blokovat velký objem jeho peněžních prostředků. (MfD)

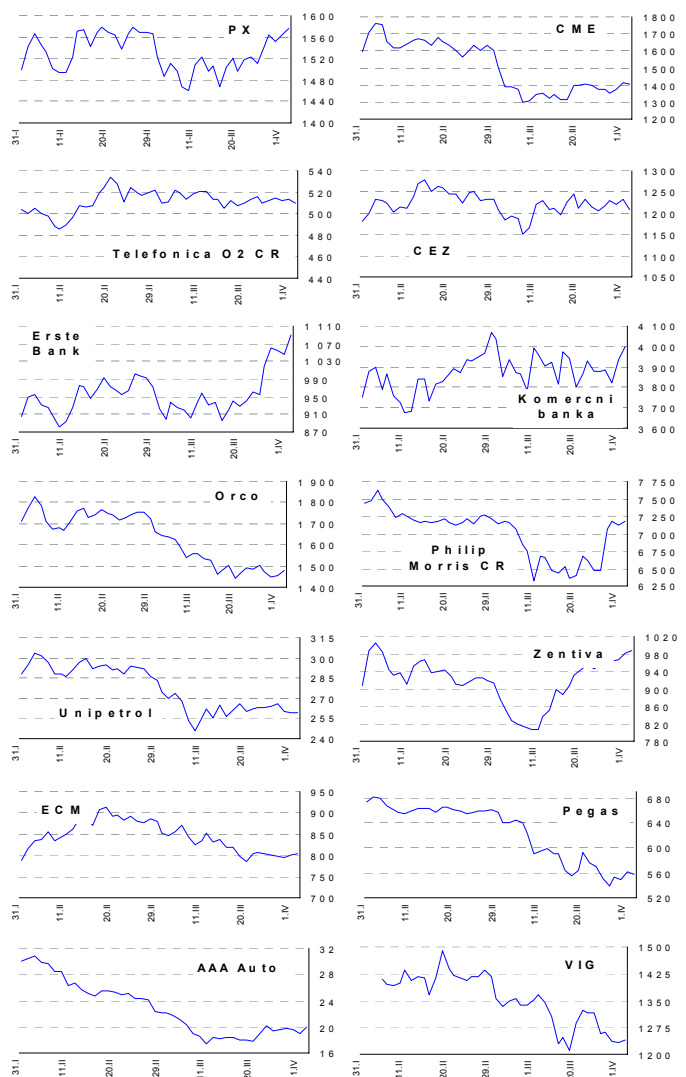
### TO2 ČR bude mít nového vicepresidenta pro finance

Společnost TO2 ČR jmenuje nového vicepresidenta pro finance od příštího měsíce, jelikož pan Ramon Ros odchází do O2 UK. Pozici bude zastávat pan J. Perez de Urigen, bývalý finanční ředitel společnosti Telefonica Centroamerica. (Bloomberg)

### Pegas získal grant na výzkumný projekt

Společnost Pegas vyhrála grant na výzkumný projekt od českého ministerstva v maximální výši 25 mil. Kč na zdokonalení vlastností netkaných textilií. (Bloomberg)  
*Klíčem pro Pegas, aby udržel vysokou úroveň ziskovosti, jsou investice do výzkumných aktivit. Především nové, speciální materiály mohou generovat nadprůměrný zisk. Nicméně výzkumné aktivity potřebují čas a nelze očekávat v blízké době výraznější dopad na finance společnosti. (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	11.03.08
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](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 strategických, které jsou dostupné na výše uvedené webové adrese.

**ZAHRA NIČNÍ AKCIOVÉ TRHY**

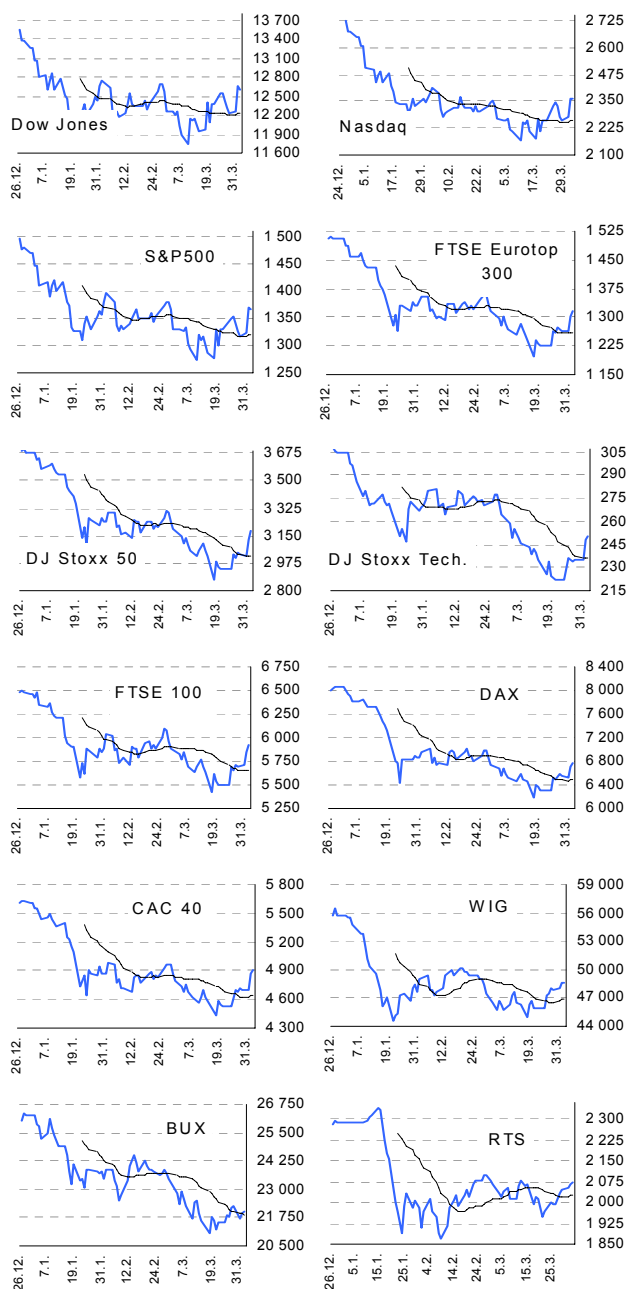
3. dubna 2008

Index	2.4.	1.4.	31.3.	% změna za					Vývoj v roce 2008	Roční	
				1 den	1 týden	1 měsíc	6 měsíců	1 rok		minimum	maximum
Dow Jones IA	12 605.83	12 654.36	12 262.89	-0.4%	1.5%	2.8%	-10.3%	1.8%	-5.0%	11 740.15	14 164.53
Nasdaq Composite	2 361.40	2 362.75	2 279.10	-0.1%	1.6%	4.0%	-14.0%	-2.5%	-11.0%	2 169.34	2 859.12
S&P 500	1 367.53	1 370.18	1 322.70	-0.2%	2.0%	2.8%	-11.6%	-4.0%	-6.9%	1 273.37	1 565.15
FTSE Eurotop 300	1 317.84	1 302.47	1 262.14	1.2%	4.7%	0.2%	-16.0%	-13.4%	-12.5%	1 199.80	1 630.32
DJ Stoxx 50	3 176.71	3 128.95	3 017.98	1.5%	5.5%	-0.4%	-17.8%	-14.4%	-13.8%	2 873.33	3 998.93
DJ Stoxx Technology	249.81	248.03	235.62	0.7%	6.3%	-5.5%	-28.5%	-16.7%	-17.9%	221.90	352.34
FTSE 100	5 915.90	5 852.60	5 702.10	1.1%	4.5%	0.5%	-9.0%	-6.3%	-8.4%	5 414.40	6 732.40
DAX Xetra	6 777.44	6 720.33	6 534.97	0.8%	4.4%	0.4%	-14.7%	-2.3%	-16.0%	6 182.30	8 105.69
CAC 40	4 911.97	4 866.00	4 707.07	0.9%	5.0%	2.5%	-15.3%	-13.0%	-12.5%	4 431.04	6 168.15
BUX (Maďarsko)	22 046.13	21 982.19	21 710.52	0.3%	1.3%	-6.2%	-21.7%	-6.4%	-16.0%	21 073.23	30 118.12
WIG (Polsko)	48 548.05	48 584.81	48 011.28	-0.1%	2.5%	2.2%	-20.7%	-14.6%	-12.8%	44 509.36	67 568.51
RTS (Rusko)	2 069.64	2 063.69	2 053.93	0.3%	3.7%	0.3%	-1.8%	7.4%	-9.6%	1 724.69	2 359.85
ISE Nat. (Turecko)	40 985.20	40 674.17	39 015.44	0.8%	0.8%	-8.5%	-25.1%	-5.9%	-26.2%	39 015.44	58 231.90
CECE (Střed. Evropa)	3 936.23	3 918.72	3 913.51	0.4%	3.3%	5.1%	-2.7%	13.8%	-4.8%	3 343.30	4 404.87

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

index	nejzisk. akcie	kurz	% zm.	nejztrát. akcie	kurz	% zm.
Dow Jones	General Motors	\$20.97	4.1%	Merck	\$37.10	-3.2%
	E I du Pont	\$48.84	2.3%	AT&T	\$38.72	-1.9%
	Exxon Mobil	\$88.52	1.7%	Caterpillar	\$78.51	-1.8%
	Boeing	\$76.85	1.3%	JPMorgan Chase	\$46.24	-1.6%
	Citigroup	\$24.02	0.8%	Coca-Cola Co	\$60.46	-1.6%
Nasdaq 100	Leap Wireless Inte	\$51.30	7.1%	Juniper Networks Inc	\$24.56	-4.7%
	Focus Media Hold	\$39.07	5.0%	Whole Foods Market	\$33.42	-3.7%
	Tellabs Inc	\$5.75	4.9%	NVIDIA Corp	\$20.36	-3.0%
	Expedia Inc	\$25.13	4.3%	Broadcom Corp	\$19.77	-3.0%
	Citrix Systems Inc	\$31.56	4.3%	Ryanair Holdings PL	\$28.88	-2.4%
DJ Stoxx 50	Credit Suisse (SFr)	57.70	5.8%	HBOS (€p)	593.00	-1.9%
	Royal Bk of Sc.(€p)	381.50	5.7%	DaimlerChrysler (€)	54.34	-1.8%
	Barclays (€p)	504.00	5.0%	Unilever (€)	21.62	-1.5%
	UBS (SFr)	34.00	4.9%	SAP (€)	31.61	-0.1%
	UniCredito Italiano	4.72	4.1%	Diageo (€p)	1058.00	0.0%
DAX	Commerzbank	€22.6	6.1%	DaimlerChrysler	€54.3	-1.8%
	Hypo Real Estate I	€18.8	5.1%	Volkswagen	€178.5	-1.4%
	Infineon Tech.	€5.1	4.1%	Bayer	€51.6	-1.0%
	Deutsche Post	€20.2	2.7%	Continental	€68.1	-0.3%
	Deutsche Bank	€76.3	2.5%	Henkel	€29.6	-0.1%
CAC 40	STM	€7.5	4.9%	Alstom	€136.6	-2.5%
	AXA	€25.4	3.7%	Peugeot	€48.1	-2.3%
	Permod-Ricard	€70.5	3.5%	Pinault Print	€94.4	-2.3%
	BNP Paribas	€69.9	3.1%	Dexia	€18.4	-2.1%
	Accor	€49.0	2.7%	Air France-KLM	€18.9	-1.9%
FTSE 100	Old Mutual	£p123.2	6.2%	Sevem Trent	£p1414.0	-3.7%
	Royal Bk of Scot	£p381.5	5.7%	AMEC PLC	£p720.0	-3.5%
	Yell Group	£p172.8	5.3%	Carphone Warehouse	£p285.0	-2.9%
	Barclays	£p504.0	5.0%	Tullow oil	£p638.5	-2.5%
	Schroders	£p1030.0	4.8%	Imperial Tobacco	£p2334.0	-2.1%

**Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr**



**Střední a východní Evropa**

	2.4.	1.4.	1 den	1 týden	1 měsíc	rok 2008
Egis (HUF)	17 890	17 650	1.4%	9.4%	-0.3%	-4.6%
Gedeon Richter (HUF)	33 200	34 000	-2.4%	-3.2%	-12.2%	-20.0%
Pliva (HRK)	790	792	-0.3%	-1.3%	-12.2%	-7.1%
Krka (€)	94	94	0.2%	1.7%	-14.7%	-24.3%
Eesti Telekom (Kr.)	7.80	7.94	-1.8%	0.9%	3.3%	0.0%
Matav (HUF)	815	820	-0.6%	2.3%	-3.6%	-9.4%
Telecom Austria (€)	13.24	13.41	-1.3%	-1.9%	-11.6%	-30.4%
TPSA (PLN)	21.7	22.0	-1.4%	-0.7%	-0.7%	-3.8%
LUKOIL (USD)	83.40	84.60	-1.4%	5.3%	11.6%	-4.1%
MOL (HUF)	21 665	21 500	0.8%	5.7%	-9.1%	-11.6%
OMV (€)	42.56	42.19	0.9%	3.2%	-11.1%	-23.2%
PKN Orlen (PLN)	40.9	40.9	0.1%	3.7%	2.5%	-21.2%
Bank Austria Credit.(€)	139.50	139.50	0.0%	2.2%	-0.4%	-1.1%
Bank BPH (PLN)	88.8	88.5	0.3%	-2.5%	3.2%	-14.7%
POWSZ. KASA (PLN)	46.1	46.4	-0.7%	4.8%	9.8%	-12.4%
OTP Bank (HUF)	7 120	7 005	1.6%	-0.4%	0.3%	-19.0%
Pekao (PLN)	203.3	201.0	1.1%	5.9%	15.5%	-10.4%
Raiffeisen Intl. Bank (€)	95.8	90.0	6.4%	14.7%	12.1%	-7.6%

**Dnešní očekávané události**

	Konsensus
11:00 EU: PPI	5,2%
16:00 US: tovární zakázky	-2,5%

**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 Židón, 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 strategiích, které jsou dostupné na výše uvedené webové adrese.