

	3.4.				2.4.		1.4.		% 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	1,579.9	1,587.6	1,561.9	1,569.1	1,575.3	1,562.8	-0.4%	1.8%	3.0%	-9.0%	-13.6%	6,058	1,405.1	1,936.1		
CME	1,418	1,433	1,410	1,425	1,407.0	1,412.0	1.3%	3.5%	-5.4%	-23.6%	-32.3%	116.2	1,297.0	2,213.0		
Telefonica O2 CR	511.5	512.8	501.0	506.40	509.6	513.3	-0.6%	-1.2%	-0.8%	-9.3%	-7.0%	255.5	450.5	622.8		
ČEZ	1,215.0	1,234.2	1,205.0	1,216.00	1,208.0	1,234.0	0.7%	-0.2%	0.5%	28.4%	-10.7%	887.6	957.6	1,423.0		
ECM	809.3	810.0	790.7	795.70	805.1	799.3	-1.2%	-0.6%	-6.8%	-60.1%	-33.9%	17.3	752.5	2,058.0		
Erste Bank	1,099	1,111	1,066	1,069	1,090	1,045	-1.9%	5.0%	15.8%	-34.7%	-17.8%	445.4	883	1,741		
Komerční banka	4,008	4,053	3,973	4,042	3,998	3,935	1.1%	4.2%	0.1%	10.3%	-7.5%	747.0	3,210	4,509		
Orco Pr. Group	1,471	1,470	1,440	1,445	1,477	1,452	-2.2%	-3.2%	-13.2%	-59.3%	-33.3%	42.1	1,445	3,576		
PEGAS	557	560	542	547	558	560	-2.0%	1.6%	-14.6%	-23.6%	-27.2%	20.7	552	848		
Philip Morris CR	7,150	7,200	7,100	7,140	7,181	7,125	-0.6%	10.3%	0.0%	-27.2%	-10.0%	11.4	6,329	11,251		
Unipetrol	259.9	260.0	255.2	256.90	259.1	259.1	-0.8%	-2.8%	-6.5%	7.8%	-23.9%	96.5	236.4	343.8		
Zentiva	989	982	960	975	986.5	980.1	-1.2%	0.5%	11.4%	-33.6%	0.3%	117.4	808	1,548		
AAA Auto	19.5	20.0	19.3	19.4	20.0	18.9	-2.7%	-0.4%	-12.0%	#N/A	-56.3%	1.5	#N/A	#N/A		
VIG	1,241.0	1,240.0	1,234.0	1,238.0	1,254.0	1,235.0	-1.3%	-1.7%	-8.6%	#N/A	-15.5%	5.6	#N/A	#N/A		

**ZPRÁVY A KOMENTÁŘE**

**CME by mohlo učinit nabídku na český internetový portál Seznam.cz**

CME a Warburg Pincus mohou být mezi zájemci o podíl v největším českém internetovém portálu Seznam.cz, jak píše HN, bez udání, kde tuto informaci získali. Seznam měl v loňském roce tržby 1,4 mld. Kč (86,9 mil. USD). (Bloomberg)  
*Na základě neověřených zpráv z trhu by celý Seznam.cz mohl mít hodnotu více než 15 mld. Kč, zatímco poslední transakce minoritního akcionáře by naznačovala celkovou hodnotu 5,5 mld. Kč. Myslíme si, že kontrolní podíl by mohl stát nějakých 10-12 mld. Kč (neboli 630-750 mil. USD). Získání internetového portálu (které v současné době v portfoliu chybí) by mohlo mít pro CME smysl, ale myslíme si, že by zde mohlo být pouze omezené spojení mezi TV stanicí a tímto portálem. Nicméně nemůžeme očekávat nějakou velkou prémii za majoritní podíl, potenciálně nabídnutou CME. (Jakub Židoň +420 224 995 340, Radim Kramule +420 224 995 213)*

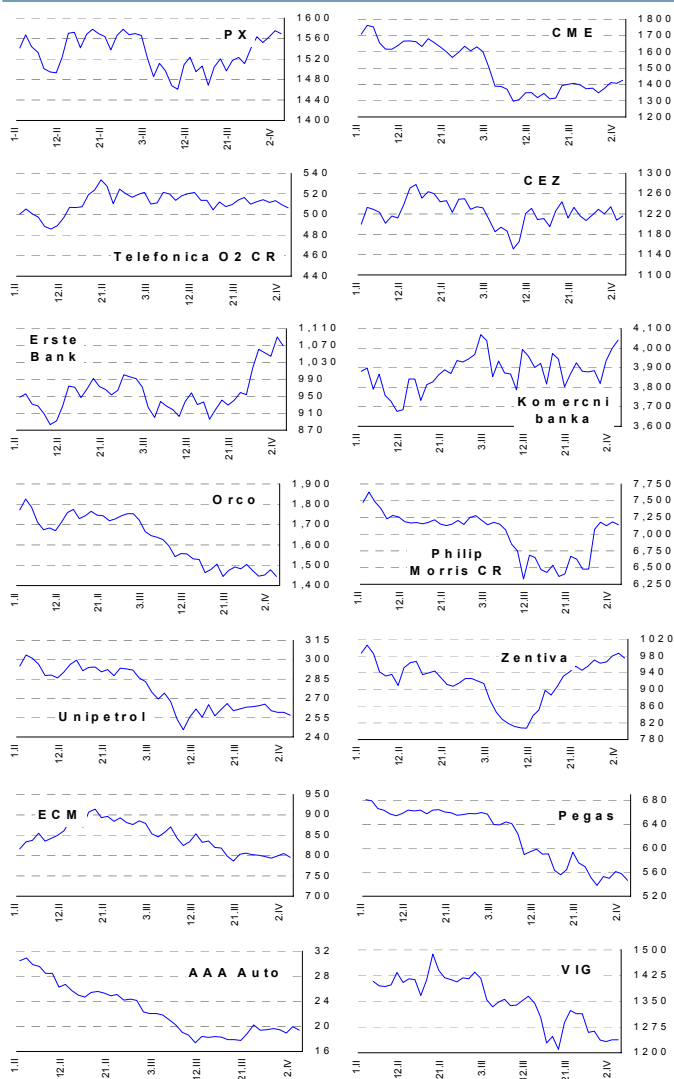
**ČEZ: potenciální stávka v Bulharsku**

ČEZ čelí hrozbě stávky v Bulharsku, neboť odbory tlačí na 25% růst mezd, zatímco ČEZ nabídl růst mezd o 19,9%. ČEZ také musí zastavit propouštění ve své bulharské jednotce. Připomínáme, že se ČEZ s odbory o mzdách dohaduje již několik týdnů. (Bloomberg)  
*Vzhledem k tomu, že podíl bulharských distribučních společností na celkové úrovni EBIT ČEZu je relativně malý, nevidíme tuto zprávu pro společnost jako negativní. (Jakub Židoň +420 224 995 340)*

**Orco mírně zvýšilo své předpovědi tržeb na rok 2008**

Orco zvýšilo své plánované tržby pro rok 2008 na 347 mil. EUR, 197 mn. EUR je očekáváno z prodeje bytů, 80 mil. EUR z nájemného, 40 mil. EUR z hotelů a 30 mil. EUR z asset managementu. Předchozí odhady společnosti pro rok 2008 z 30.ledna byly 330 mil. EUR. Orco také očekává tento rok prodej maturovaných nemovitostí v hodnotě nejméně 140 mil. EUR, jak řekl Senior Vice President Aleš Votruba. Dodal, že společnost může letošní projekty financovat 258 mil. EUR, které má v peněžních prostředcích. (Bloomberg)

**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 strategích, které jsou dostupné na výše uvedené webové adrese.

# Akciové trhy – denní zpráva

ZAHRA NIČNÍ AKCIOVÉ TRHY

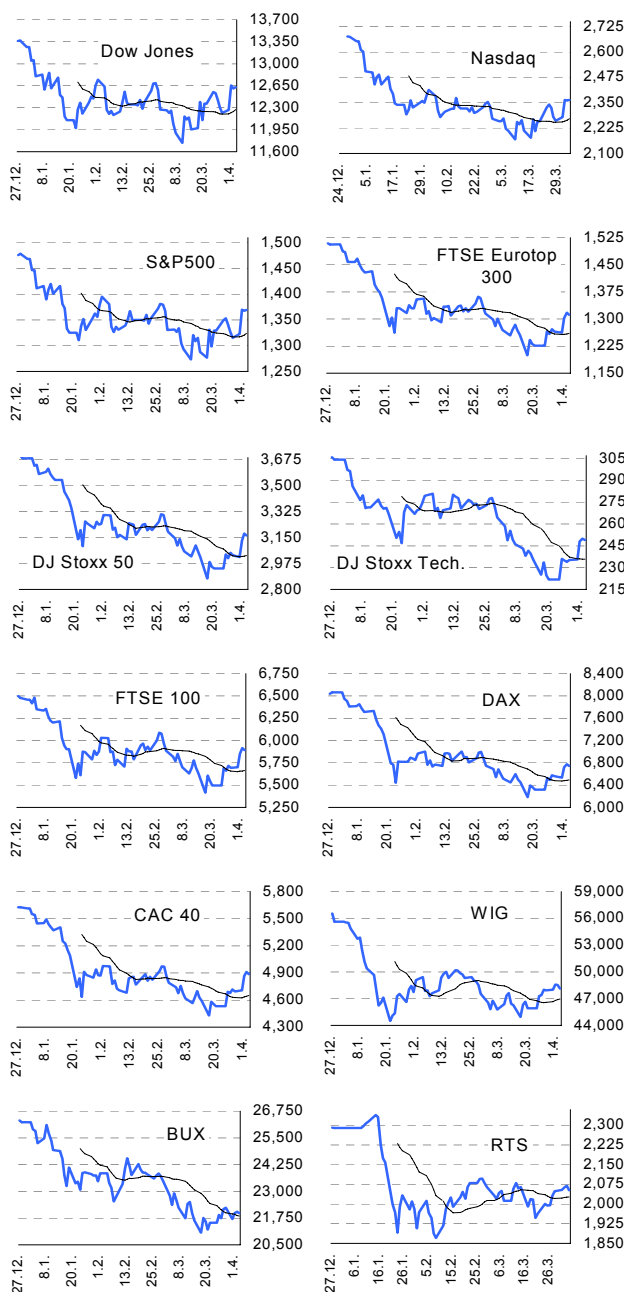
4. dubna 2008

Index	3.4.	2.4.	1.4.	% změna za					Vývoj v roce 2008	Roční	
				1 den	1 týden	1 měsíc	6 měsíců	1 rok		minimum	maximum
Dow Jones IA	12,626.03	12,605.83	12,654.36	0.2%	2.6%	3.0%	-9.6%	0.9%	-4.8%	11,740.15	14,164.53
Nasdaq Composite	2,363.30	2,361.40	2,362.75	0.1%	3.6%	4.6%	-13.4%	-3.6%	-10.9%	2,169.34	2,859.12
S&P 500	1,369.31	1,367.53	1,370.18	0.1%	3.3%	2.9%	-11.1%	-4.8%	-6.7%	1,273.37	1,565.15
FTSE Eurotop 300	1,312.10	1,317.84	1,302.47	-0.4%	3.2%	1.1%	-16.5%	-14.6%	-12.9%	1,199.80	1,630.32
DJ Stoxx 50	3,165.02	3,176.71	3,128.95	-0.4%	3.9%	0.7%	-18.2%	-15.7%	-14.1%	2,873.33	3,998.93
DJ Stoxx Technology	248.96	249.81	248.03	-0.3%	6.4%	-3.7%	-28.9%	-18.0%	-18.2%	221.90	352.34
FTSE 100	5,891.30	5,915.90	5,852.60	-0.4%	3.0%	1.2%	-9.9%	-7.5%	-8.8%	5,414.40	6,732.40
DAX Xetra	6,741.72	6,777.44	6,720.33	-0.5%	2.5%	0.8%	-15.3%	-4.3%	-16.4%	6,182.30	8,105.69
CAC 40	4,887.87	4,911.97	4,866.00	-0.5%	3.6%	3.1%	-15.8%	-14.4%	-12.9%	4,431.04	6,168.15
BUX (Maďarsko)	21,984.07	22,046.13	21,982.19	-0.3%	-0.8%	-3.6%	-21.6%	-7.1%	-16.2%	21,073.23	30,118.12
WIG (Polsko)	48,137.51	48,548.05	48,584.81	-0.8%	0.3%	3.4%	-21.0%	-16.4%	-13.5%	44,509.36	67,568.51
RTS (Rusko)	2,052.84	2,069.64	2,063.69	-0.8%	1.1%	1.0%	-1.9%	6.9%	-10.4%	1,724.69	2,359.85
ISE Nat. (Turecko)	40,160.13	40,985.20	40,674.17	-2.0%	-1.2%	-7.3%	-25.9%	-9.4%	-27.7%	39,015.44	58,231.90
CECE (Střed.Evropa)	3,932.52	3,936.23	3,918.72	-0.1%	0.9%	6.9%	-1.9%	12.2%	-4.9%	3,343.30	4,404.87

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

index	nejzisk. akcie	kurz	% zm.	nejztrát. akcie	kurz	% zm.
Dow Jones	Alcoa Inc	\$38.54	5.8%	Caterpillar	\$77.07	-1.8%
	Merck	\$38.36	3.4%	Boeing	\$76.14	-0.9%
	General Motors	\$21.59	3.0%	3M	\$80.17	-0.9%
	Citigroup	\$24.36	1.4%	Pfizer	\$21.34	-0.8%
	IBM	\$116.02	1.1%	McDonald's	\$56.24	-0.7%
Nasdaq 100	NII Holdings Inc	\$37.63	9.0%	Garmin Ltd	\$52.81	-6.4%
	SanDisk Corp	\$26.47	7.5%	Logitech Internationa	\$25.74	-3.2%
	Tellabs Inc	\$6.13	6.6%	Amazon.com Inc	\$74.94	-3.1%
	Broadcom Corp	\$20.94	5.9%	Cisco Systems Inc	\$24.23	-2.9%
DJ Stoxx 50	Anglo American (€)	3087.00	2.3%	UBS (SFr)	32.40	-4.7%
	BHP Billiton (€p)	1560.00	2.1%	Lloyds TSB (€p)	462.75	-4.2%
	Royal Dutch Shell	22.65	1.7%	AXA (€)	24.55	-3.5%
	SUEZ (€)	43.11	1.6%	Royal Bk of Sc.(€p)	368.25	-3.5%
	Rio Tinto	5442.00	1.5%	Barclays (€p)	487.00	-3.4%
DAX	Linde	€93.0	2.2%	Infineon Tech.	€4.9	-3.7%
	Bayer	€52.5	1.7%	Commerzbank	€21.9	-3.3%
	Volkswagen	€180.5	1.2%	Deutsche Postbank	€60.1	-2.8%
	Continental	€68.8	1.0%	Muenchner Re	€127.7	-2.6%
CAC 40	SAP	€31.9	0.9%	Deutsche Borse	€102.0	-2.4%
	Pernod-Ricard	€73.1	3.7%	STM	€7.2	-4.0%
	EdF	€60.3	3.6%	Credit Agr.	€20.8	-3.9%
	Veolia Envir.	€47.0	3.5%	Pinault Print	€90.8	-3.8%
FTSE 100	Air France-KLM	€19.4	2.4%	Michelin	€66.5	-3.7%
	SUEZ	€43.1	1.6%	AXA	€24.6	-3.5%
	International Powe	£p430.5	3.7%	Wolseley	£p531.5	-5.7%
	BG Group	£p1164.0	3.5%	Yell Group	£p163.5	-5.4%
FTSE 100	Severn Trent	£p1453.0	2.8%	Legal & General	£p128.9	-5.2%
	Anglo American	£p3087.0	2.3%	Carnival Plc	£p2040.0	-5.2%
	Lonmin	£p3121.0	2.1%	Persimmon	£p741.0	-4.8%

**Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr**



**Střední a východní Evropa**

	3.4.	2.4.	1 den	1 týden	1 měsíc	rok 2008
Egis (HUF)	17,500	17,890	-2.2%	7.0%	-0.0%	-6.6%
Gedeon Richter (HUF)	33,000	33,200	-0.6%	-3.8%	-11.1%	-20.5%
Pliva (HRK)	790	790	0.0%	0.0%	-12.2%	-7.1%
Krka (€)	97	94	2.9%	6.3%	-7.7%	-22.0%
Eesti Telekom (Kr.)	7.89	7.80	1.2%	1.3%	4.5%	1.2%
Matav (HUF)	821	815	0.7%	1.4%	0.6%	-8.8%
Telecom Austria (€)	13.70	13.24	3.5%	2.2%	-4.5%	-28.0%
TPSA (PLN)	21.6	21.7	-0.2%	-0.9%	-1.3%	-4.0%
LUKOIL (USD)	83.00	83.40	-0.5%	1.2%	13.9%	-4.6%
MOL (HUF)	22,000	21,665	1.5%	2.3%	-4.3%	-10.2%
OMV (€)	42.90	42.56	0.8%	1.8%	-7.7%	-22.6%
PKN Orlen (PLN)	41.5	40.9	1.4%	4.6%	8.0%	-20.1%
Bank Austria Credit.(€)	139.50	139.50	0.0%	2.2%	1.1%	-1.1%
Bank BPH (PLN)	91.0	88.8	2.5%	-0.5%	2.2%	-12.5%
POWSZ. KASA (PLN)	44.8	46.1	-2.8%	-0.5%	8.0%	-14.8%
OTP Bank (HUF)	6,951	7,120	-2.4%	-3.4%	0.9%	-20.9%
Pekao (PLN)	203.0	203.3	-0.1%	3.7%	18.4%	-10.6%
Raiffeisen Intl. Bank (€)	93.6	95.8	-2.2%	7.1%	14.1%	-9.7%

**Dnešní očekávané události**

**Konsensus**

9:00 HU: Obchodní bilance

14:30 US: míra nezaměstnanosti

5,0 %

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