

Akciové trhy – denní zpráva

ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

10. DUBNA 2008

	9.4.				8.4.		7.4.		% změna za					Obrát (mil.Kč)	Roční	
	open	high	low	close	close	close	1 den	1 týden	1 měsíc	1 rok	rok 2008	minimum	maximum			
PX	1 575.8	1 594.3	1 573.5	1 583.3	1 578.4	1 585.3	0.3%	0.5%	7.9%	-9.7%	-12.8%	7 302	1 405.1	1 936.1		
CME	1 461	1 470	1 450	1 455	1 461.0	1 488.0	-0.4%	3.4%	12.2%	-21.5%	-30.9%	44.1	1 297.0	2 213.0		
Telefonica O2 CR	502.3	505.5	499.7	503.00	503.0	507.2	0.0%	-1.3%	-2.1%	-15.6%	-7.7%	396.5	450.5	622.8		
ČEZ	1 227.0	1 240.0	1 215.0	1 216.00	1 229.0	1 220.0	-1.1%	0.7%	5.6%	26.2%	-10.7%	1365.4	962.2	1 423.0		
ECM	795.1	802.0	800.0	800.10	797.1	802.2	0.4%	-0.6%	-5.0%	-60.2%	-33.5%	17.1	752.5	2 058.0		
Erste Bank	1 086	1 104	1 090	1 097	1 086	1 095	1.0%	0.6%	19.4%	-33.9%	-15.7%	251.2	883	1 741		
Komerční banka	3 983	4 095	3 997	4 046	4 008	4 033	0.9%	1.2%	4.6%	11.7%	-7.4%	283.6	3 210	4 509		
Orco Pr. Group	1 452	1 465	1 450	1 460	1 457	1 470	0.2%	-1.2%	-8.5%	-58.6%	-32.6%	4.6	1 445	3 576		
PEGAS	538	545	531	542	537	556	0.9%	-2.8%	-13.1%	-26.2%	-27.8%	9.4	545	848		
Philip Morris CR	7 275	7 250	7 190	7 216	7 273	7 241	-0.8%	0.5%	5.3%	-26.6%	-9.0%	8.2	6 329	11 251		
Unipetrol	263.7	273.0	265.0	273.30	264.7	262.3	3.2%	5.5%	7.7%	13.4%	-19.0%	151.4	236.4	343.8		
Zentiva	937	950	928	950	942.5	965.5	0.7%	-3.8%	17.0%	-35.3%	-2.3%	99.8	808	1 548		
AAA Auto	19.6	20.0	20.0	19.9	19.8	19.9	0.1%	-0.5%	4.3%	#N/A	-55.3%	0.3	#N/A	#N/A		
VIG	1 193.0	1 202.0	1 191.0	1 198.0	1 219.0	1 248.0	-1.7%	-3.2%	-10.4%	#N/A	-18.2%	6.2	#N/A	#N/A		

ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

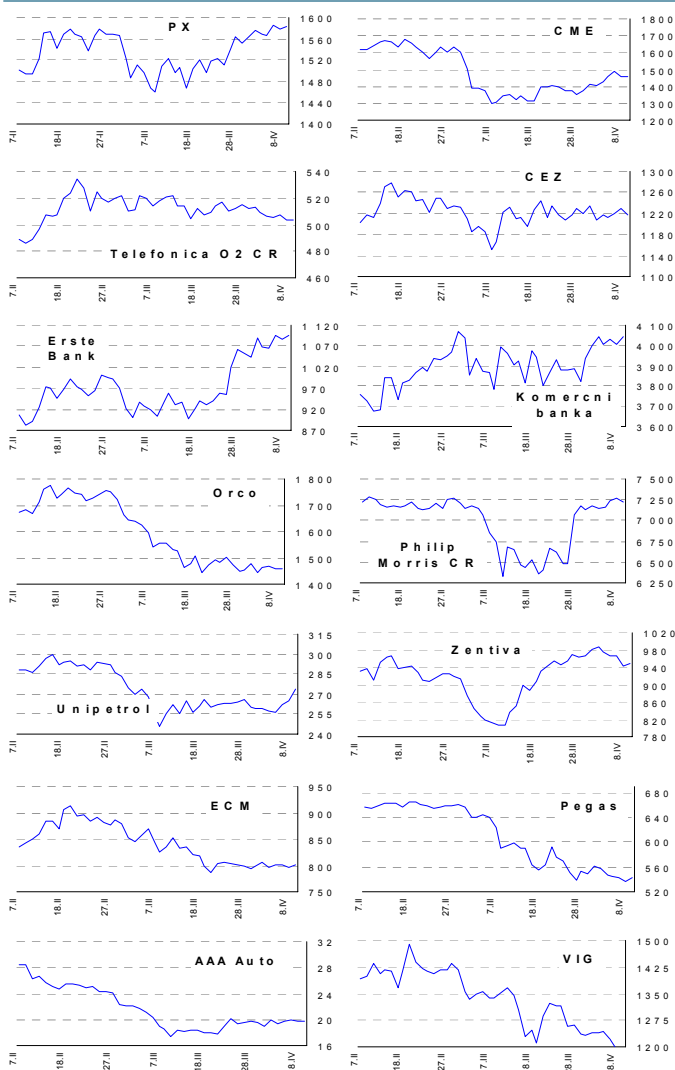
ČEZ projevil zájem o turecká aktiva

Podle ČTK se bude ČEZ podílet na tendru výstavby a provozu plánované turecké hnědouhelné elektrárny ve městě Afşin Elbistan. Projekt je odhadován na 80mln Kč, přičemž dalších 21 zájemců se pravděpodobně také zúčastní. (ČTK)
 ČEZ již zmiňoval, že by mohl mít zájem o koupi nějakých tureckých aktiv; nabídka proto tedy není žádným překvapením. Nicméně je ještě příliš brzy na to posoudit, zda bude společnost úspěšná či ne. (Jakub Židoň +420 224 995 340)

ČEZ: zaměstnanci v Bulharsku jdou dnes do stávky

Bulharští zaměstnanci ČEZu oznámili, že dnes půjdou do stávky s požadavkem o zvýšení mezd. Podle zákona může jít do stávky „pouze“ třetina zaměstnanců, ale někteří upozorňují, že dočasné přerušení elektřiny je možné. Zaměstnanci požadují 25% zvýšení, zatímco ČEZ navrhuje 23,4%. (Bloomberg)
 Tato zpráva je pro ČEZ lehce negativní, jelikož naznačuje lehce vyšší, než plánované výdaje pro svou bulharskou pobočku a je pravděpodobné, že ČEZ požadavkům zaměstnanců vyhoví. Nicméně, bulharský distributor má relativně okrajovou váhu na výši hodnoty EBIT celé skupiny; a proto by tato zpráva měla mít jen omezený dopad na výkonnost společnosti. (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.

ZAHRA NIČNÍ AKCIOVÉ TRHY

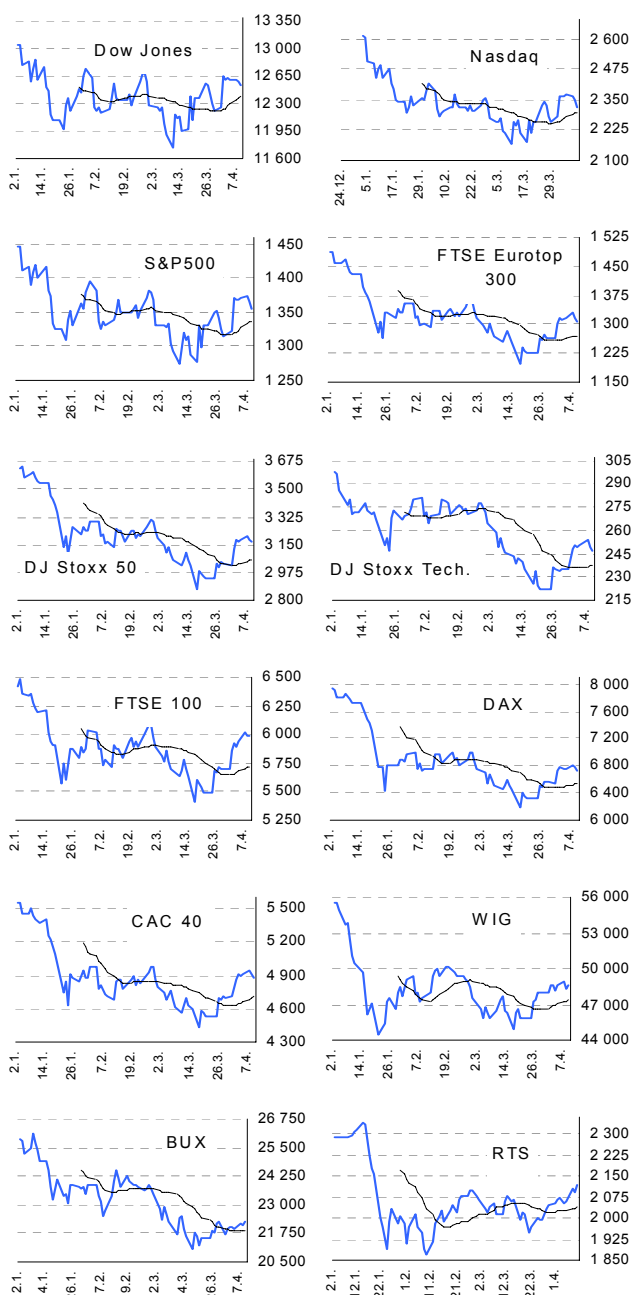
10. dubna 2008

Index	9.4.	8.4.	7.4.	% změna za					Vývoj v roce 2008	Roční	
				1 den	1 týden	1 měsíc	6 měsíců	1 rok		minimum	maximum
Dow Jones IA	12 527.26	12 576.44	12 612.43	-0.4%	-0.6%	5.3%	-11.6%	-0.3%	-5.6%	11 740.15	14 164.53
Nasdaq Composite	2 322.12	2 348.76	2 364.83	-1.1%	-1.7%	5.0%	-17.2%	-6.0%	-12.4%	2 169.34	2 859.12
S&P 500	1 354.49	1 365.54	1 372.54	-0.8%	-1.0%	4.7%	-13.5%	-6.2%	-7.8%	1 273.37	1 565.15
FTSE Eurotop 300	1 308.92	1 318.39	1 329.37	-0.7%	-0.7%	3.1%	-17.6%	-15.0%	-13.1%	1 199.80	1 630.32
DJ Stoxx 50	3 166.77	3 186.22	3 209.09	-0.6%	-0.3%	3.6%	-18.8%	-15.9%	-14.0%	2 873.33	3 998.93
DJ Stoxx Technology	246.73	249.58	254.39	-1.1%	-1.2%	0.2%	-28.4%	-20.0%	-18.9%	221.90	352.34
FTSE 100	5 983.90	5 990.20	6 014.80	-0.1%	1.1%	5.0%	-9.5%	-6.5%	-7.3%	5 414.40	6 732.40
DAX Xetra	6 721.36	6 771.98	6 821.03	-0.7%	-0.8%	3.2%	-15.8%	-5.3%	-16.7%	6 182.30	8 105.69
CAC 40	4 874.97	4 912.69	4 944.60	-0.8%	-0.8%	5.5%	-16.8%	-15.1%	-13.2%	4 431.04	6 168.15
BUX (Maďarsko)	22 239.39	22 092.26	22 144.59	0.7%	0.9%	0.0%	-19.7%	-7.2%	-15.2%	21 073.23	30 118.12
WIG (Polsko)	48 557.79	48 249.15	48 900.99	0.6%	0.0%	6.0%	-23.0%	-16.5%	-12.7%	44 509.36	67 568.51
RTS (Rusko)	2 115.32	2 089.77	2 103.96	1.2%	2.2%	5.1%	-1.2%	7.7%	-7.6%	1 724.69	2 359.85
ISE Nat. (Turecko)	42 900.49	42 170.18	42 277.15	1.7%	4.7%	3.3%	-25.9%	-6.5%	-22.8%	39 015.44	58 231.90
CECE (Střed.Evropa)	4 036.90	3 994.67	4 046.97	1.1%	2.6%	12.3%	-1.7%	13.8%	-2.4%	3 343.30	4 404.87

Nejziskovější / nejtrátovější akcie – USA, západní Evropa

index	nejzisk. akcie	kurz	% zm.	nejtrát. akcie	kurz	% zm.
Dow Jones	Boeing	\$78.60	4.8%	General Motors	\$20.13	-4.1%
	Intel	\$21.42	1.6%	American Express	\$45.08	-3.0%
	Honeywell Intl	\$58.03	1.5%	Amer Intl Group	\$45.56	-2.5%
	Microsoft	\$28.89	0.5%	Altria Group	\$20.91	-2.4%
	Coca-Cola Co	\$60.78	0.4%	Verizon Comms	\$36.02	-2.0%
Nasdaq 100	SanDisk Corp	\$27.21	6.5%	UAL Corp	\$21.16	-6.9%
	Broadcom Corp	\$20.95	4.0%	Level 3 Communicat	\$2.06	-6.4%
	KLA Tencor Corp	\$42.54	3.3%	Garmin Ltd	\$45.90	-5.3%
	NVIDIA Corp	\$19.50	2.0%	Leap Wireless Intern	\$50.75	-5.1%
	Intel Corp	\$21.42	1.6%	Steel Dynamics Inc	\$35.13	-4.8%
DJ Stoxx 50	BHP Billiton (€p)	1804.00	2.4%	HBOS (€p)	526.50	-4.2%
	Anglo American (€)	3370.00	2.3%	Carrefour (€)	47.68	-3.6%
	Rio Tinto	6000.00	1.7%	Credit Suisse (SFr)	55.65	-3.4%
	BP (€p)	545.50	1.6%	Roche Holding (SFr)	182.50	-3.1%
	Ericsson (SEK)	12.35	1.6%	ING Groep (€)	25.05	-2.9%
DAX	Merck	€81.5	1.4%	Hypo Real Estate Ho	€18.2	-4.3%
	TUI	€17.2	1.1%	Deutsche Postbank	€56.4	-4.0%
	Bayer	€52.9	0.9%	Deutsche Borse	€95.2	-3.4%
	Continental	€68.7	0.7%	Commerzbank	€21.3	-3.4%
	Deutsche Tel.	€11.4	0.5%	Deutsche Post	€20.1	-2.3%
CAC 40	Vallourec	€161.8	2.3%	Carrefour	€47.7	-3.6%
	Total	€49.9	1.3%	Credit Agr.	€20.6	-3.3%
	Cap Gemini	€36.6	1.0%	Alcatel-Lucent	€3.9	-2.8%
	Gaz de France	€40.7	0.8%	EADS	€15.2	-2.5%
	Essilor Internationa	€40.4	0.7%	Pinault Print	€86.4	-2.3%
FTSE 100	Caim Energy PLC	£p2960.0	4.5%	Admiral Group	£p759.5	-4.6%
	BC Group	£p1236.0	3.3%	Standard life	£p253.3	-4.4%
	Vedanta	£p2332.0	2.8%	HBOS	£p526.5	-4.2%
	BHP Billiton	£p1804.0	2.4%	Old Mutual	£p121.0	-4.0%
	Anglo American	£p3370.0	2.3%	British Airways	£p222.3	-3.9%

Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr



Střední a východní Evropa

	9.4.	8.4.	1 den	1 týden	1 měsíc	rok 2008
Egis (HUF)	17 000	17 300	-1.7%	-5.0%	-3.7%	-9.3%
Gedeon Richter (HUF)	33 200	33 055	0.4%	0.0%	-8.9%	-20.0%
Pliva (HRK)	770	770	0.0%	-2.5%	-9.9%	-9.4%
Krka (€)	93	96	-2.6%	-0.8%	-12.8%	-24.9%
Eesti Telekom (Kr.)	7.55	7.58	-0.4%	-3.2%	0.3%	-3.2%
Matav (HUF)	830	825	0.6%	1.8%	1.8%	-7.8%
Telecom Austria (€)	14.22	14.13	0.6%	7.4%	-0.8%	-25.3%
TPSA (PLN)	21.8	21.7	0.5%	0.7%	0.0%	-3.2%
LUKOIL (USD)	85.60	85.10	0.6%	2.6%	19.6%	-1.6%
MOL (HUF)	22 020	22 000	0.1%	1.6%	-3.7%	-10.1%
OMV (€)	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
PKN Orlen (PLN)	42.5	42.2	0.7%	3.9%	13.3%	-18.1%
Bank Austria Credit.(€)	139.80	139.80	0.0%	0.2%	1.7%	-0.9%
Bank BPH (PLN)	93.2	92.9	0.3%	5.0%	6.5%	-10.4%
POWSZ. KASA (PLN)	46.2	45.3	2.1%	0.3%	12.4%	-12.1%
OTP Bank (HUF)	7 150	7 030	1.7%	0.4%	10.0%	-18.7%
Pekao (PLN)	200.7	199.4	0.7%	-1.3%	20.5%	-11.6%
Raiffeisen Intl. Bank (€)	92.8	93.1	-0.4%	-3.1%	15.9%	-10.4%

Dnešní očekávané události

13:45 ECB (jednání o sazbách)

Konsensus

4% →

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.