

Akciové trhy – denní zpráva

ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

17. DUBNA 2008

	16.4.				15.4.	14.4.	% 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	1 535.3	1 541.6	1 513.2	1 537.7	1 526.6	1 518.0	0.7%	-2.9%	2.1%	-15.2%	-15.3%	7 574	1 405.1	1 936.1
CME	1 389	1 435	1 358	1 408	1 378.0	1 379.0	2.2%	-3.2%	4.7%	-24.9%	-33.1%	136.4	1 297.0	2 213.0
Telefonica O2 CR	499.7	498.0	490.0	495.30	496.0	497.1	-0.1%	-1.5%	-3.6%	-19.6%	-9.1%	412.4	450.5	622.8
ČEZ	1 203.0	1 205.0	1 164.0	1 174.00	1 192.0	1 195.0	-1.5%	-3.5%	-3.1%	19.9%	-13.8%	1672.0	962.2	1 423.0
ECM	795.6	782.4	775.1	779.10	784.0	783.8	-0.6%	-2.6%	-6.8%	-62.1%	-35.2%	5.5	752.5	2 047.0
Erste Bank	1 038	1 063	1 029	1 059	1 026	1 006	3.2%	-3.5%	13.0%	-37.3%	-18.6%	206.7	883	1 741
Komerční banka	3 935	3 955	3 848	3 942	3 900	3 856	1.1%	-2.6%	0.5%	-4.6%	-9.8%	462.9	3 210	4 509
Orco Pr. Group	1 325	1 336	1 312	1 325	1 311	1 333	1.1%	-9.2%	-13.3%	-62.6%	-38.8%	28.9	1 311	3 576
PEGAS	516	513	501	510	511	522	-0.3%	-6.0%	-13.7%	-33.3%	-32.1%	10.7	513	848
Philip Morris CR	7 100	7 150	7 050	7 085	7 054	7 085	0.4%	-1.8%	9.5%	-26.8%	-10.7%	143.2	6 329	11 251
Unipetrol	269.0	269.6	265.0	268.30	267.5	269.8	0.3%	-1.8%	1.2%	8.1%	-20.5%	54.0	239.3	343.8
Zentiva	966	961	943	949	956.1	941.1	-0.7%	-0.1%	5.7%	-35.6%	-2.4%	69.4	808	1 548
AAA Auto	19.6	19.5	19.0	19.6	19.6	19.7	0.3%	-1.2%	6.7%	#N/A	-55.8%	1.8	#N/A	#N/A
VIG	1 198.0	1 189.0	1 185.0	1 178.0	1 205.0	1 196.0	-2.2%	-1.7%	-9.7%	#N/A	-19.6%	1.2	#N/A	#N/A

ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

PM ČR se dnes začíná obchodovat bez nároku na dividendu

Philips Morris ČR se dnes začne obchodovat bez nároku na dividendu za rok 2007. Očekávaná hrubá dividendu činí 883 Kč, o které musí rozhodnout VH dne 28. dubna. Cena akcie pravděpodobně poklesne o očekávanou dividendu. (Radim Kramule +420 224 995 213)

AAA Auto prodává část svých aktiv

Vedení společnosti AAA rozhodlo prodat část aktiv mimo svoji hlavní činnost podnikání (jako dealery nových aut) a některé ze svých nemovitostí, aby se tak vrátilo k černým číslům, podle tiskové zprávy AAA. Ve stejné době AAA koupí společnost CarWay, která společností poskytuje servis a doplňkový sortiment. Tato opatření jsou součástí restrukturalizačního plánu AAA ke zvýšení marží a konsolidaci svého provozu. (AAA Auto) *Myslíme si, že by trh mohl tento krok přivítat, jelikož zaměření se na hlavní činnost by mohlo vést k lepší efektivitě a zlepšení ziskovosti. Tato zpráva je z našeho pohledu pro AAA lehce pozitivní.* (Radim Kramule +420 224 995 213)

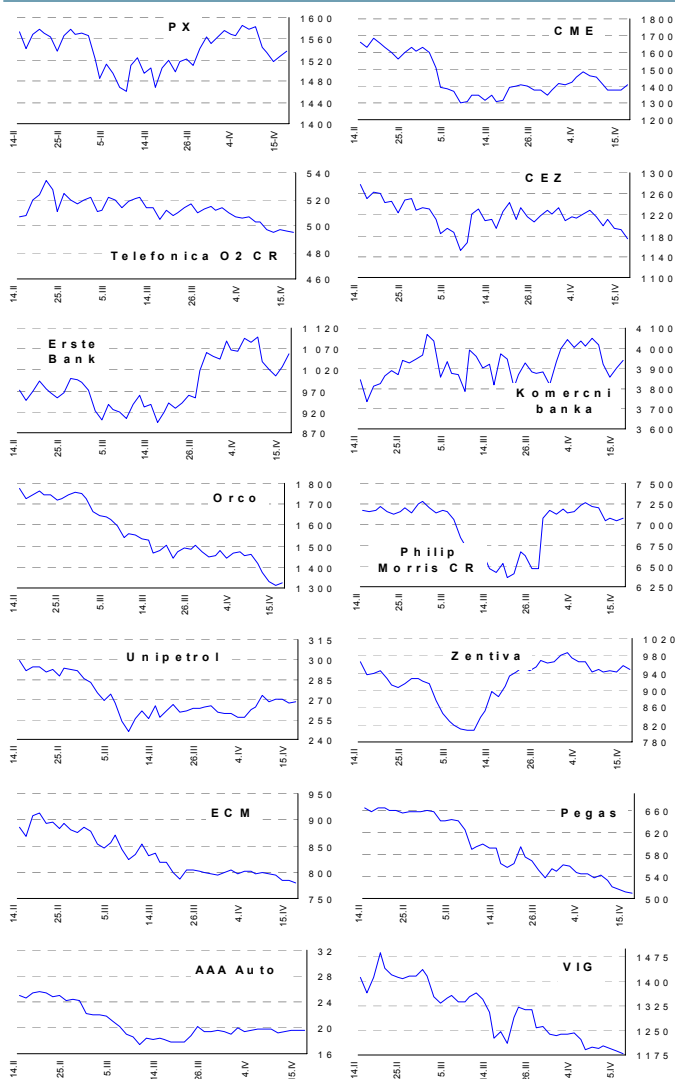
ČEZ: Rumunsko rozhodne o staviteli elektrárny

ČEZ očekává rozhodnutí rumunské vlády ohledně projektu Galati během 1 – 2 měsíců. O staviteli elektrárny rozhodne rumunsko mezi ČEZem a GdF. V jiné zprávě ČEZ oznámil, že její zahraniční aktiva přispěla 6,3 mld Kč k provoznímu zisku za 2007 (8,4 % zisku) a více než 20 % do tržeb. (Bloomberg) *Momentálně je tato zpráva neutrální, ale budeme sledovat výsledek tendru.* (Radim Kramule +420 224 995 340, Jakub Židoň +420 224 995 340)

Pegas: navrhnuté změny ve vedení

Současný největší akcionář Pegasu, fond Templeton, nominoval pana Modeckého do vedení společnosti Pegas. Pan Modeckí pracuje jako bankéř a zasedá v radě různých společností listovaných na varšavské burze, jak prohlásil Pegas. Jeho jmenování vyžaduje schválení akcionářů na VH. (Pegas) *Pan Modeckí byl nominován na ne-exekutivní pozici a očekáváme, že se bude podílet na strategickém řízení Pegasu. Také to značí, že Templeton se stále o Pegas zajímá, což je pozitivní.* (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
Telefónica 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 pověsti 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.

ZAHRAIČNÍ AKCIOVÉ TRHY

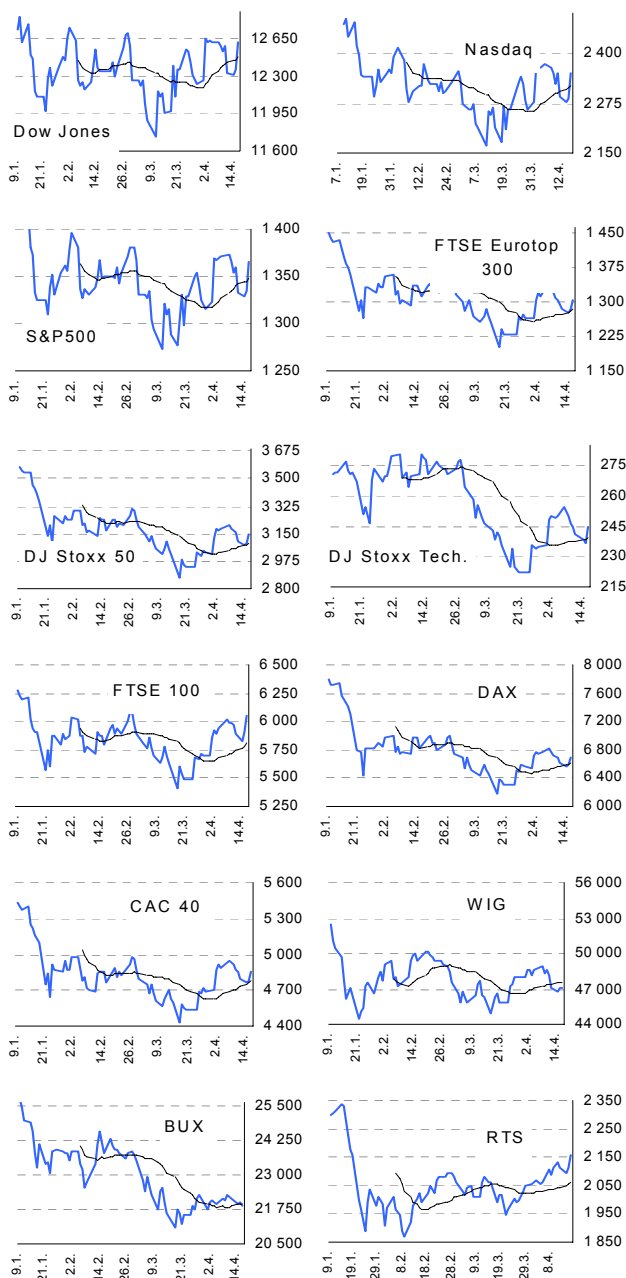
17. dubna 2008

Index	16.4.	15.4.	14.4.	% změna za					Vývoj v roce 2008	Roční	
				1 den	1 týden	1 měsíc	6 měsíců	1 rok		minimum	maximum
Dow Jones IA	12 619.27	12 362.47	12 302.06	2.1%	0.7%	5.6%	-9.3%	-0.8%	-4.9%	11 740.15	14 164.53
Nasdaq Composite	2 350.11	2 286.04	2 275.82	2.8%	1.2%	6.2%	-15.0%	-6.7%	-11.4%	2 169.34	2 859.12
S&P 500	1 364.71	1 334.43	1 328.32	2.3%	0.8%	5.9%	-11.3%	-7.1%	-7.1%	1 273.37	1 565.15
FTSE Eurotop 300	1 302.78	1 281.62	1 275.00	1.7%	-0.5%	3.8%	-17.3%	-17.1%	-13.5%	1 199.80	1 630.32
DJ Stoxx 50	3 142.78	3 089.46	3 074.60	1.7%	-0.8%	4.2%	-18.7%	-18.6%	-14.7%	2 873.33	3 998.93
DJ Stoxx Technology	244.62	236.49	238.14	3.4%	-0.9%	3.9%	-24.9%	-22.0%	-19.6%	221.90	352.34
FTSE 100	6 046.20	5 906.90	5 831.60	2.4%	1.0%	7.4%	-8.6%	-7.2%	-6.4%	5 414.40	6 732.40
DAX Xetra	6 702.84	6 585.05	6 554.49	1.8%	-0.3%	3.9%	-15.8%	-8.7%	-16.9%	6 182.30	8 105.69
CAC 40	4 855.10	4 780.68	4 766.49	1.6%	-0.4%	5.7%	-15.9%	-17.2%	-13.5%	4 431.04	6 168.15
BUX (Maďarsko)	21 888.17	22 023.10	21 968.19	-0.6%	-1.6%	1.2%	-21.7%	-13.1%	-16.6%	21 073.23	30 118.12
WIG (Polsko)	47 125.13	47 005.72	46 715.70	0.3%	-3.0%	1.9%	-25.6%	-20.7%	-15.3%	44 509.36	67 568.51
RTS (Rusko)	2 160.76	2 113.61	2 091.09	2.2%	2.1%	4.7%	0.0%	7.6%	-5.7%	1 724.69	2 359.85
ISE Nat. (Turecko)	41 555.97	41 584.13	41 747.30	-0.1%	-3.1%	-2.4%	-27.3%	-11.0%	-25.2%	39 015.44	58 231.90
CECE (Střed. Evropa)	4 003.43	3 957.78	3 928.96	1.2%	-0.8%	8.0%	-3.3%	7.3%	-3.2%	3 343.30	4 404.87

Nejziskovější / nejztrátovější akcie – USA, západní Evropa

index	nejzisk. akcie	kurz	% zm.	nejztrát. akcie	kurz	% zm.
Dow Jones	JPMorgan Chase	\$44.96	6.7%	Merck	\$40.31	-2.2%
	Intel	\$22.13	5.8%	Procter & Gamble	\$69.27	-1.4%
	E I du Pont	\$51.10	4.4%	Altria Group	\$21.67	-0.2%
	General Motors	\$19.90	4.1%	Johnson & Johnson	\$65.70	0.1%
Nasdaq 100	Caterpillar	\$79.02	4.0%	Home Depot	\$28.02	0.3%
	Bed Bath & Beyond	\$111.00	4.0%	Hansen Natural Corp	\$32.79	-3.7%
	Baidu.com Inc	\$317.17	10.0%	Expedia Inc	\$23.88	-0.7%
	KLA Tencor Corp	\$43.19	8.3%	Amgen Inc	\$43.39	0.1%
DJ Stoxx 50	SanDisk Corp	\$26.65	7.4%	BEA Systems Inc	\$19.23	0.2%
	Steel Dynamics Inc	\$37.50	7.0%	Cephalon Inc	\$62.92	0.4%
	Royal Bk of Sc. (€p)	375.00	7.6%	France Telecom	20.86	-6.0%
	Barclays (€p)	479.00	6.7%	Nestle (SFr)	506.50	-2.3%
DAX	Rio Tinto	6367.00	6.0%	Carrefour (€)	45.72	-1.8%
	BHP Billiton (€p)	1865.00	5.4%	Diageo (€p)	1050.00	-0.7%
	HBOS (€p)	539.50	4.9%	Tesco (€p)	418.25	-0.3%
	Hypo Real Estate	€23.0	24.5%	BMW	€33.3	-1.4%
CAC 40	Infineon Tech.	€5.0	9.8%	Henkel	€27.6	-0.5%
	Commerzbank	€21.9	6.0%	Fresenius Med	€32.1	-0.5%
	TUI	€17.4	5.2%	Deutsche Borse	€93.4	-0.1%
	Continental	€71.5	5.0%	Merck	€83.4	0.1%
FTSE 100	STM	€6.9	4.5%	L'Oreal	€73.8	-7.4%
	Air France-KLM	€18.9	4.2%	France Telecom	€20.9	-6.0%
	Cap Gemini	€37.3	4.2%	Carrefour	€45.7	-1.8%
	LVMH	€69.3	4.0%	Veolia Envir.	€43.5	-0.4%
Střední a východní Evropa	Bouygues	€46.9	3.7%	Essilor International	€39.4	-0.1%
	Reuters Group	#N/A	The rec	Legal & General	£p124.5	-4.9%
	Experian group	£p395.3	11.0%	BAE Systems	£p466.8	-2.4%
	Royal Bk of Scot	£p375.0	7.6%	Smith & Nephew	£p656.0	-1.9%
Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr	Barclays	£p479.0	6.7%	Friends Provident	£p117.3	-1.3%
	Alliance&Leicest	£p503.0	6.7%	Diageo	£p1050.0	-0.7%

Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr



Střední a východní Evropa

	16.4.	15.4.	1 den	1 týden	1 měsíc	rok 2008
Egis (HUF)	17 190	16 845	2.0%	1.1%	4.2%	-8.3%
Gedeon Richter (HUF)	31 750	32 210	-1.4%	-4.4%	-10.8%	-23.5%
Pliva (HRK)	740	770	-3.9%	-3.9%	-17.8%	-12.9%
Krka (€)	84	80	5.7%	-10.1%	-21.5%	-32.4%
Eesti Telekom (Kr.)	7.65	7.55	1.3%	1.3%	0.9%	-1.9%
MataV (HUF)	830	840	-1.2%	0.0%	3.0%	-7.8%
Telecom Austria (€)	14.32	14.12	1.4%	0.7%	-0.6%	-24.8%
TPSA (PLN)	21.8	22.0	-0.7%	0.2%	-2.9%	-3.0%
LUKOIL (USD)	91.05	87.00	4.7%	6.4%	18.7%	4.7%
MOL (HUF)	22 305	22 500	-0.9%	1.3%	7.2%	-8.9%
OMV (€)	46.60	46.26	0.7%	2.3%	7.1%	-15.9%
PKN Orlen (PLN)	41.0	41.2	-0.4%	-3.5%	8.2%	-21.0%
Bank Austria Credit.(€)	138.00	139.25	-0.9%	-1.3%	0.0%	-2.2%
Bank BPH (PLN)	89.1	90.9	-2.0%	-4.3%	2.8%	-14.3%
POWSZ. KASA (PLN)	45.0	44.4	1.3%	-2.7%	9.7%	-14.4%
OTP Bank (HUF)	6 900	6 871	0.4%	-3.5%	3.0%	-21.5%
Pekao (PLN)	197.7	194.8	1.5%	-1.5%	12.8%	-12.9%
Raiffeisen Intl. Bank (€)	94.1	92.3	2.0%	1.4%	21.0%	-9.2%

Dnešní očekávané události

	Konsensus
11:00 EMU: obchodní bilance (únor)	-10,7mld ↓
14:30 US: nové žádosti v nezaměstnanosti	357k ↓
16:00 US: filadelfský fed (ekon. indikátory, duben)	-17,4 ↓

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 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 pověře předání 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.