

Akciové trhy – denní zpráva

ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

18. DUBNA 2008

	17.4.				16.4.	15.4.	% 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	1,545.3	1,548.5	1,526.4	1,532.6	1,537.7	1,526.6	-0.3%	-0.8%	4.4%	-15.0%	-15.6%	4,261	1,405.1	1,936.1
CME	1,423	1,420	1,396	1,394	1,408.0	1,378.0	-1.0%	-0.9%	6.3%	-25.3%	-33.8%	38.7	1,297.0	2,213.0
Telefonica O2 CR	497.0	495.6	485.0	486.60	495.3	496.0	-1.8%	-2.0%	-3.5%	-20.5%	-10.7%	411.3	450.5	622.8
ČEZ	1,175.0	1,192.0	1,164.0	1,190.00	1,174.0	1,192.0	1.4%	-0.7%	-0.4%	21.6%	-12.6%	1197.7	962.2	1,423.0
ECM	785.2	798.0	782.3	784.00	779.1	784.0	0.6%	-1.5%	-4.4%	-61.8%	-34.8%	2.9	752.5	2,047.0
Erste Bank	1,066	1,088	1,055	1,065	1,059	1,026	0.6%	2.3%	18.9%	-36.6%	-18.1%	343.5	883	1,741
Komerční banka	3,957	3,985	3,865	3,883	3,942	3,900	-1.5%	-3.4%	1.8%	-4.5%	-11.2%	296.2	3,210	4,509
Orco Pr. Group	1,331	1,341	1,304	1,315	1,325	1,311	-0.8%	-2.7%	-10.2%	-62.7%	-39.3%	11.0	1,311	3,576
PEGAS	507	513	476	484	510	520	-5.0%	-9.1%	-14.1%	-36.8%	-35.5%	25.0	513	848
Philip Morris CR	6,338	7,100	6,227	6,280	7,085	7,054	-11.4%	-12.8%	-2.3%	-35.1%	-20.8%	17.0	6,280	11,251
Unipetrol	269.2	270.9	266.0	266.30	268.3	267.5	-0.7%	-0.8%	3.9%	6.9%	-21.1%	53.1	239.3	343.8
Zentiva	955	962	918	930	949.0	956.1	-2.1%	-1.2%	4.9%	-36.6%	-4.4%	46.2	808	1,548
AAA Auto	19.9	20.4	19.5	19.9	19.6	19.6	1.5%	4.0%	8.8%	#N/A	-55.2%	1.1	#N/A	#N/A
VIG	1,194.0	1,187.0	1,180.0	1,185.0	1,198.0	1,205.0	-1.1%	-0.8%	-3.5%	#N/A	-19.1%	5.4	#N/A	#N/A

ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

CME koupilo Rumunskou síť rádií

CME koupilo společnost Comania de Radio Pro s.r.l., která v Rumunsku vlastní dvě rozhlasové stanice, za 20,6 mil. USD. CME získalo Pro FM, stanici hrající především pop music, s 7% podílem mezi 15-35letými posluchači, a stanici Info Pro, která byla založena v roce 2004, jak společnost oznámila v tiskové zprávě. Získání těchto rozhlasových stanic pomůže CME k dalšímu rozvoji a expanzi na rumunský trh pro mladé, řekl generální ředitel Michael Garin. (Bloomberg)

Pro CME je to akvizice menšího rozměru a my ji vidíme pouze jako podpůrnou pro hlavní obor podnikání CME v Rumunsku, tj. televizní vysílání. (Petr Bártek +420 224 995 227, Radim Kramule +420 224 995 213)

NWR požádalo o vstup na burzu

NWR, vlastník českých černouhelných dolů ve slezském regionu, podalo oficiální žádost o vstup na hlavní trh Pražské burzy cenných papírů. (ČTK) Burzovní koteční výbor o žádosti rozhodne 21.dubna.

Rozhovory o nové jaderné elektrárně v Rumunsku zpožděny

Rozhovory mezi rumunskou vládou a společnostmi vybranými k výstavbě dvou jaderných reaktorů byly odloženy, z důvodu rozhodnutí státu zvýšit svůj podíl na projektu. Vláda se rozhodla nechat si v reaktorech 51% podíl místo původně zamýšlených 20%, řekl Doru Vlivu, manager ČEZu pro rozvoj podnikání v Rumunsku. (Ziarul Financiar)

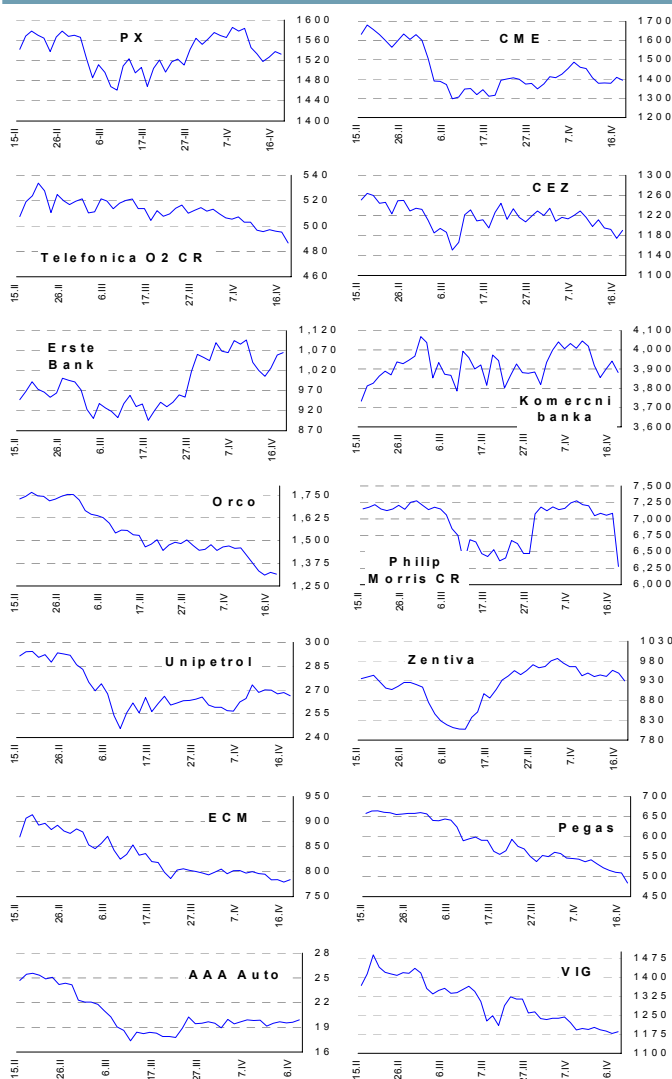
ČEZ chtěl mít v nové jaderné elektrárně 15% podíl. Zpráva je potvrzením toho, že privatizace elektrárenských aktiv v Rumunsku zpomalila z důvodu plánovaného vytvoření jedné státní společnosti a také z důvodu blížících se voleb. (Petr Bártek +420 224 995 227, Jakub Židoň +420 224 995 340)

Prodej léků v České republice klesl v 1.čtvrtletí 2008 o 8%

Prodej léčiv v České republice klesl o 8% na 77,3 mil. balení v prvním čtvrtletí roku 2008, jak řekl vedoucí české jednotky IMS Health Radek Procházka (ČTK). Počet balení nabízených distributory lékárnám klesl o 12,6% v porovnání se čtvrtým čtvrtletím 2007. Data z IMS obsahují prodeje velkých distributorů léčiv do veřejných a nemocničních lékáren, ale nikoliv přímé dodávky farmaceutických firem s distribuční licencí.

Zpráva není překvapující, pokud vezmeme v úvahu opatření české vlády (např. poplatky za recepty) zavedené na konci roku 2007. (Petr Bártek +420 224 995 227)

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 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 strategích, které jsou dostupné na výše uvedené webové adrese.

ZAHRA NIČNÍ AKCIOVÉ TRHY

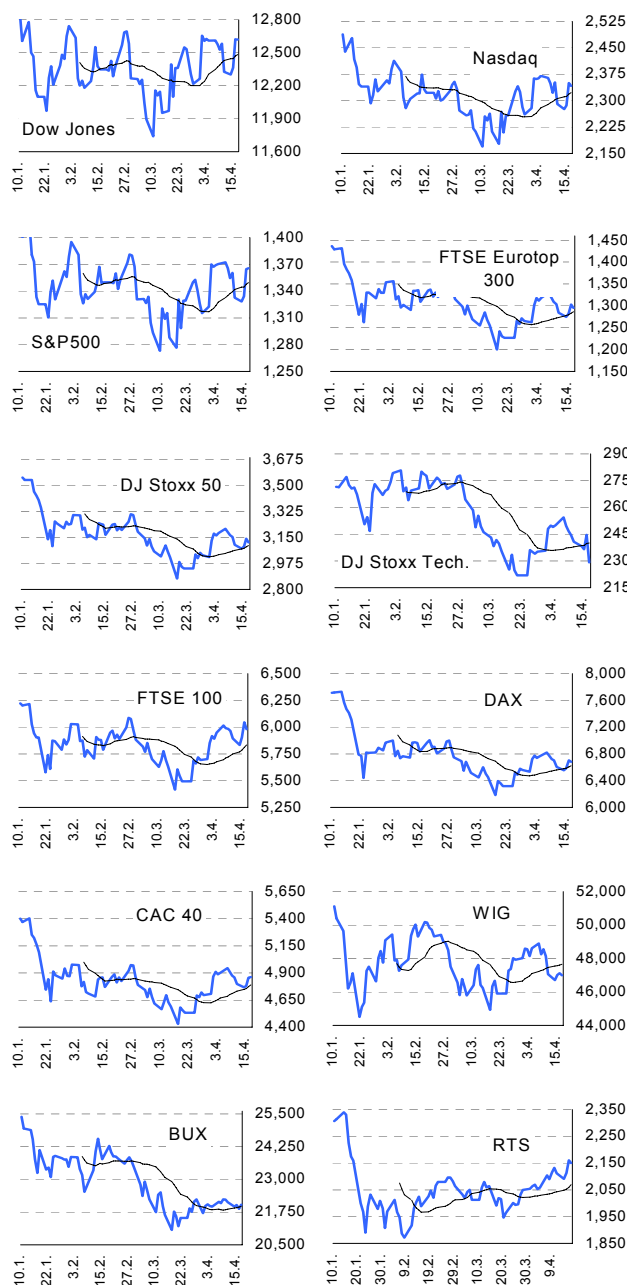
18. dubna 2008

Index	17.4.	16.4.	15.4.	% změna za					Vývoj v roce 2008	Roční	
				1 den	1 týden	1 měsíc	6 měsíců	1 rok		minimum	maximum
Dow Jones IA	12,620.49	12,619.27	12,362.47	0.0%	0.3%	5.4%	-9.2%	-1.2%	-4.9%	11,740.15	14,164.53
Nasdaq Composite	2,341.83	2,350.11	2,286.04	-0.4%	-0.4%	7.6%	-16.1%	-7.0%	-11.7%	2,169.34	2,859.12
S&P 500	1,365.56	1,364.71	1,334.43	0.1%	0.4%	7.0%	-11.4%	-7.2%	-7.0%	1,273.37	1,565.15
FTSE Eurotop 300	1,295.32	1,302.78	1,281.62	-0.6%	-0.6%	8.0%	-18.3%	-17.6%	-14.0%	1,199.80	1,630.32
DJ Stoxx 50	3,116.58	3,142.78	3,089.46	-0.8%	-1.2%	8.5%	-19.6%	-19.4%	-15.4%	2,873.33	3,998.93
DJ Stoxx Technology	229.15	244.62	236.49	-6.3%	-6.3%	1.8%	-31.1%	-26.8%	-24.7%	221.90	352.34
FTSE 100	5,980.40	6,046.20	5,906.90	-1.1%	0.3%	10.5%	-10.4%	-8.0%	-7.4%	5,414.40	6,732.40
DAX Xetra	6,681.81	6,702.84	6,585.05	-0.3%	-0.3%	8.1%	-16.3%	-9.1%	-17.2%	6,182.30	8,105.69
CAC 40	4,862.14	4,855.10	4,780.68	0.1%	0.1%	9.7%	-16.4%	-17.0%	-13.4%	4,431.04	6,168.15
BUX (Maďarsko)	22,027.19	21,888.17	22,023.10	0.6%	-0.9%	4.5%	-21.2%	-11.9%	-16.0%	21,073.23	30,118.12
WIG (Polsko)	46,997.47	47,125.13	47,005.72	-0.3%	-2.4%	4.6%	-26.1%	-20.8%	-15.5%	44,509.36	67,568.51
RTS (Rusko)	2,150.74	2,160.76	2,113.61	-0.5%	0.9%	8.0%	-0.3%	8.0%	-6.1%	1,724.69	2,359.85
ISE Nat. (Turecko)	41,601.82	41,555.97	41,584.13	0.1%	-1.2%	5.6%	-28.2%	-10.8%	-25.1%	39,015.44	58,231.90
CECE (Střed.Evropa)	3,979.03	4,003.43	3,957.78	-0.6%	-0.3%	10.1%	-4.9%	7.0%	-3.8%	3,343.30	4,404.87

Nejziskovější / nejztrátovější akcie – USA, západní Evropa

index	nejzisk. akcie	kurz	% zm.	nejztrát. akcie	kurz	% zm.
Dow Jones	Citigroup	\$24.03	2.5%	Pfizer	\$20.40	-3.3%
	American Express	\$44.70	2.2%	Merck	\$39.22	-2.7%
	IBM	\$123.08	2.2%	United Tech	\$70.79	-2.5%
	Amer Intl Group	\$46.17	1.5%	Procter & Gamble	\$67.56	-2.5%
	Walt Disney Co	\$30.78	1.5%	Alcoa Inc	\$35.57	-1.1%
Nasdaq 100	Altera Corp	\$20.86	8.3%	Focus Media Holding	\$31.69	-4.5%
	Level 3 Communic	\$2.24	4.2%	Gilead Sciences Inc	\$49.96	-3.6%
	Virgin Media Inc	\$12.54	2.9%	eBay Inc	\$31.01	-3.5%
	Check Point Softw	\$22.89	2.6%	SanDisk Corp	\$25.90	-2.8%
	Symantec Corp	\$17.59	2.5%	Leap Wireless Intern	\$51.88	-2.8%
DJ Stoxx 50	Societe Generale (€)	70.99	4.3%	Nokia (€)	18.12	-13.5%
	HBOS (€p)	550.00	1.9%	France Telecom	19.86	-4.8%
	SUEZ (€)	45.28	1.3%	Rio Tinto	6140.00	-3.6%
	E.ON (€)	123.30	1.1%	Roche Holding (SFr)	164.60	-3.5%
	Carrefour (€)	46.21	1.1%	Ericsson (SEK)	11.70	-3.3%
DAX	TUI	€18.0	3.0%	Deutsche Borse	€89.5	-4.2%
	BMW	€33.9	1.9%	Hypo Real Estate Ho	€22.2	-3.6%
	Continental	€72.7	1.6%	Fresenius Med	€31.2	-2.9%
	Volkswagen	€184.4	1.5%	Deutsche Tel.	€11.1	-2.2%
	E.ON	€123.3	1.1%	Deutsche Postbank	€55.4	-1.8%
CAC 40	SocGen	€71.0	4.3%	France Telecom	€19.9	-4.8%
	Cap Gemini	€38.9	4.3%	Lagardere Gr.	€45.4	-3.0%
	Pernod-Ricard	€75.6	2.4%	Vallourec	€165.4	-1.9%
	Alcatel-Lucent	€3.8	2.1%	Alstom	€140.7	-1.2%
	Peugeot	€46.2	1.9%	Unibail-Rodamco	€162.0	-1.2%
FTSE 100	SABMiller	£p1179.0	5.3%	Wolseley	£p529.5	-4.1%
	Rentokil Initial	£p95.3	3.0%	NEXT	£p1103.0	-3.9%
	International Power	£p438.5	2.9%	Taylor Wimpey	£p158.8	-3.8%
	Resolution	£p715.0	2.7%	Experian group	£p380.5	-3.7%
	AMEC PLC	£p769.5	2.1%	Lonmin	£p3157.0	-3.6%

Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr



Střední a východní Evropa

	17.4.	16.4.	1 den	1 týden	1 měsíc	rok 2008
Egis (HUF)	17,100	17,190	-0.5%	1.8%	6.8%	-8.8%
Gedeon Richter (HUF)	32,300	31,750	1.7%	-2.0%	-7.2%	-22.2%
Pliva (HRK)	740	740	0.0%	-3.9%	-12.9%	-12.9%
Krka (€)	90	84	7.0%	-1.8%	-12.8%	-27.7%
Eesti Telekom (Kr.)	7.60	7.65	-0.7%	0.0%	1.1%	-2.6%
Matav (HUF)	837	830	0.8%	-0.1%	4.5%	-7.0%
Telecom Austria (€)	14.76	14.32	3.1%	6.8%	6.2%	-22.4%
TPSA (PLN)	21.8	21.8	-0.2%	0.0%	-1.9%	-3.2%
LUKOIL (USD)	91.75	91.05	0.8%	4.5%	23.4%	5.5%
MOL (HUF)	22,320	22,305	0.1%	-0.1%	11.6%	-8.9%
OMV (€)	46.93	46.60	0.7%	3.4%	14.5%	-15.3%
PKN Orlen (PLN)	41.6	41.0	1.5%	-1.3%	16.6%	-19.8%
Bank Austria Credit.(€)	139.05	138.00	0.8%	-0.1%	0.8%	-1.5%
Bank BPH (PLN)	89.1	89.1	0.0%	-4.0%	5.4%	-14.3%
POWSZ. KASA (PLN)	44.4	45.0	-1.4%	-1.6%	13.5%	-15.6%
OTP Bank (HUF)	6,925	6,900	0.4%	-1.7%	5.7%	-21.2%
Pekao (PLN)	196.0	197.7	-0.9%	0.0%	18.8%	-13.7%
Raiffeisen Intl. Bank (€)	93.0	94.1	-1.2%	2.1%	25.7%	-10.2%

Dnešní očekávané události

Konsensus

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.