

Akciové trhy – denní zpráva

ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

24. DUBNA 2008

	23.4.				22.4.	21.4.	% 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	1 550.1	1 556.5	1 547.0	1 555.1	1 545.8	1 562.8	0.6%	1.1%	2.5%	-14.3%	-14.3%	4 724	1 405.1	1 936.1
CME	1 467	1 493	1 452	1 473	1 460.0	1 456.0	0.9%	4.6%	4.8%	-22.1%	-30.1%	92.1	1 297.0	2 213.0
Telefonica O2 CR	482.6	495.1	479.7	487.50	481.8	495.2	1.2%	-1.6%	-5.2%	-21.3%	-10.5%	293.1	450.5	622.8
ČEZ	1 223.0	1 233.0	1 217.0	1 228.00	1 223.0	1 228.0	0.4%	4.6%	-0.4%	24.0%	-9.8%	902.6	995.6	1 423.0
ECM	788.9	786.9	778.0	778.60	787.0	788.5	-1.1%	-0.1%	-3.1%	-61.6%	-35.3%	7.8	752.5	1 999.0
Erste Bank	1 067	1 075	1 064	1 074	1 069	1 086	0.5%	1.4%	14.1%	-36.2%	-17.4%	225.3	883	1 741
Komerční banka	3 961	4 010	3 928	3 975	3 945	3 928	0.8%	0.8%	2.8%	-2.2%	-9.1%	235.9	3 210	4 509
Orco Pr. Group	1 290	1 280	1 262	1 269	1 278	1 304	-0.7%	-4.2%	-14.0%	-64.0%	-41.4%	39.1	1 269	3 576
PEGAS	480	484	470	472	480	495	-1.6%	-7.3%	-17.9%	-39.8%	-37.1%	8.7	484	848
Philip Morris CR	6 221	6 300	6 141	6 171	6 150	6 250	0.3%	-12.9%	-7.5%	-36.5%	-22.2%	4.0	6 150	11 251
Unipetrol	267.8	270.0	266.1	269.00	267.0	266.1	0.7%	0.3%	2.8%	10.6%	-20.3%	16.8	239.3	343.8
Zentiva	865	883	855	872	868.5	914.0	0.3%	-8.2%	-8.8%	-41.0%	-10.3%	236.3	808	1 548
AAA Auto	20.2	20.2	19.9	20.3	19.9	19.9	2.0%	3.5%	7.5%	#N/A	-54.3%	0.8	#N/A	#N/A
VIG	1 233.0	1 250.0	1 230.0	1 235.0	1 238.0	1 211.0	-0.2%	4.8%	-6.7%	#N/A	-15.7%	8.0	#N/A	#N/A

ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

PM International oznámil pokles objemu prodeje v EU

PM Int. reportoval pokles objemu prodejů v EU o 5,9% v 1. čtvrtletí 2008, především díky předzásobením v ČR ve 4Q 2007. (Bloomberg)

Toto je další potvrzení toho, že výsledky PM ČR ve druhé polovině roku 2007 byly výjimečně dobré z důvodu předzásobením a lze čekat pokles tržeb a zisku v první polovině roku 2008. Připomínáme, že společnost nezveřejňuje čtvrtletní výsledky. (Radim Kramule +420 224 995 213, P. Bártek)

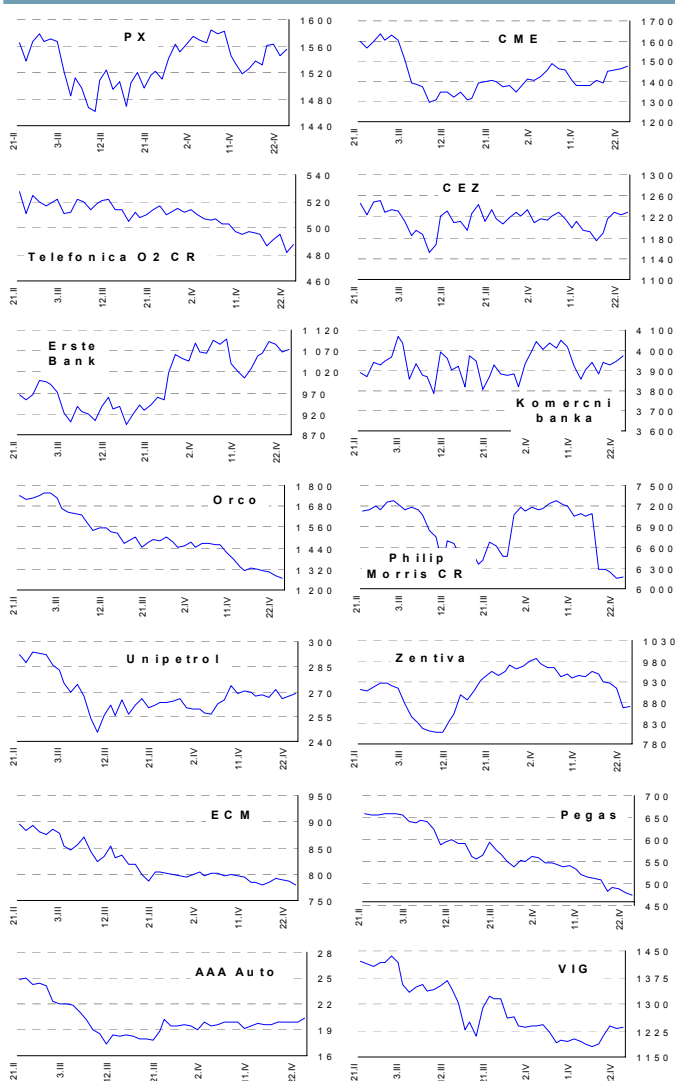
Zentiva dnes v poledne zveřejní tržby za 1Q 2008

Zentiva dnes v poledne zveřejní tržby za první čtvrtletí 2008. I když očekávaný nárůst tržeb z důvodu konsolidace Eczacıbası Generic bude částečně zmírněn nepříznivým vývojem kurzu /především posílení CZK oproti turecké liře), přesto čekáme, že tržby Zentivy v 1Q 08 meziročně vzrostou o více jak 30% a dosáhnou 4,48mld. Kč (včetně zhruba 1,3mld. Kč z turecké dcery). Dále čekáme, že tržby Zentiva na domácím trhu v ČR poklesnou meziročně o 12% na 975mil. Kč. (V. Urbánková +43 5 0100 17343)

NWR oznámilo cenové rozpětí IPO emise

NWR, česká uhelná těžařská společnost, oznámilo cenové rozpětí prvotní emise mezi 10,75 GBP a 13,25 GBP. Knihování začalo včera a skončí 7. května. Podmíněně obchodování na londýnské burze začne 8. května, v Praze 9. května. Tato nová emise se má skládat z 69mil. již vydaných akcií plus 13,5mil. nových akcií, přičemž volně obchodované akcie by po IPO měly tvořit 31,6% a zhruba 1mld. GBP. Získané peníze z emise nových akcií se použijí na modernizaci těžebního vybavení a expanzi. Podle spoluvlastníka NWR, pana Bakaly, společnost plánuje vyplácet 50% čistého zisku z těžebních operací na dividendách. (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
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 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

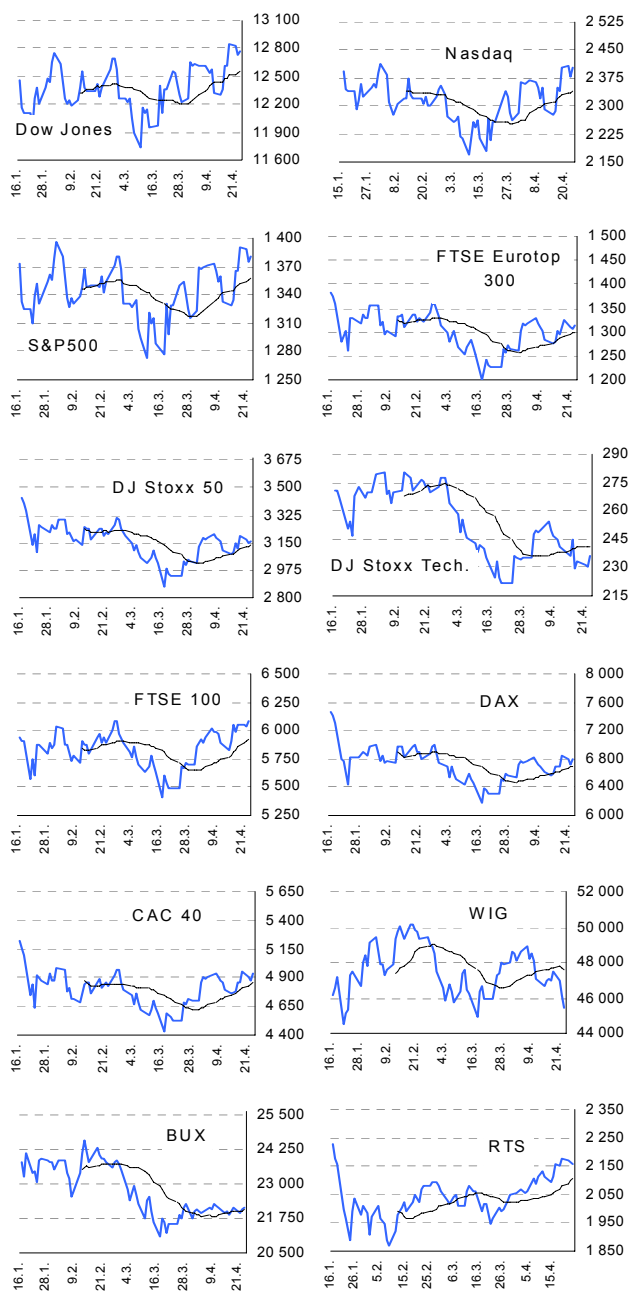
24. dubna 2008

Index	23.4.	22.4.	21.4.	% změna za					Vývoj v roce 2008	Roční	
				1 den	1 týden	1 měsíc	6 měsíců	1 rok		minimum	maximum
Dow Jones IA	12 763.22	12 720.23	12 825.02	0.3%	1.1%	3.3%	-6.7%	-1.2%	-3.8%	11 740.15	14 164.53
Nasdaq Composite	2 405.21	2 376.94	2 408.04	1.2%	2.3%	6.5%	-14.1%	-4.7%	-9.3%	2 169.34	2 859.12
S&P 500	1 379.93	1 375.94	1 388.17	0.3%	1.1%	3.8%	-9.2%	-6.8%	-6.0%	1 273.37	1 565.15
FTSE Eurotop 300	1 313.20	1 304.56	1 311.82	0.7%	0.8%	7.1%	-15.7%	-16.8%	-12.8%	1 199.80	1 630.32
DJ Stoxx 50	3 163.87	3 148.61	3 165.53	0.5%	0.7%	7.6%	-16.8%	-18.6%	-14.1%	2 873.33	3 998.93
DJ Stoxx Technology	235.86	230.65	231.50	2.3%	-3.6%	6.3%	-28.7%	-25.4%	-22.5%	221.90	352.34
FTSE 100	6 083.60	6 034.70	6 053.00	0.8%	0.6%	10.7%	-6.6%	-6.1%	-5.8%	5 414.40	6 732.40
DAX Xetra	6 795.03	6 728.30	6 786.55	1.0%	1.4%	7.5%	-13.4%	-7.4%	-15.8%	6 182.30	8 105.69
CAC 40	4 944.65	4 872.64	4 910.35	1.5%	1.8%	9.1%	-13.3%	-16.4%	-11.9%	4 431.04	6 168.15
BUX (Maďarsko)	22 141.60	22 043.44	21 906.36	0.4%	1.2%	2.8%	-20.2%	-13.7%	-15.6%	21 073.23	30 118.12
WIG (Polsko)	45 393.98	46 152.17	46 957.62	-1.6%	-3.7%	-1.1%	-28.9%	-24.7%	-18.4%	44 509.36	67 568.51
RTS (Rusko)	2 159.04	2 166.23	2 172.25	-0.3%	-0.1%	9.9%	1.5%	9.4%	-5.7%	1 724.69	2 359.85
ISE Nat. (Turecko)				#####	#####	#####	#####	#####	#HODNOTA!	0.00	0.00
CECE (Střed.Evropa)	3 951.90	4 006.83	4 024.21	-1.4%	-1.3%	8.2%	-6.9%	5.3%	-4.4%	3 343.30	4 404.87

Nejziskovější / nejztrátovější akcie – USA, západní Evropa

index	nejzisk. akcie	kurz	% zm.	nejztrát. akcie	kurz	% zm.
Dow Jones	Boeing	\$82.09	4.5%	Amer Intl Group	\$43.86	-3.1%
	Microsoft	\$31.45	4.0%	Citigroup	\$24.63	-2.0%
	Intel	\$22.56	2.6%	Home Depot	\$28.13	-1.4%
	General Motors	\$20.94	2.1%	JPMorgan Chase	\$45.15	-1.1%
	AT&T	\$38.53	1.9%	Alcoa Inc	\$35.33	-1.0%
Nasdaq 100	Level 3 Communic	\$2.91	22.8%	Steel Dynamics Inc	\$35.56	-4.2%
	Broadcom Corp	\$27.39	16.3%	Virgin Media Inc	\$12.61	-3.2%
	Marvell Technolog	\$12.46	7.7%	Sigma-Aldrich Corp	\$59.68	-2.0%
	Focus Media Hold	\$36.37	6.5%	Liberty Media Corp	\$14.86	-1.7%
	CH Robinson Worl	\$62.33	5.0%	Yahoo! Inc	\$28.08	-1.6%
DJ Stoxx 50	Siemens (€)	73.70	3.7%	HBOS (€p)	500.00	-3.8%
	Astra Zeneca (€p)	2132.00	2.6%	Royal Bk of Sc.(€p)	345.00	-3.6%
	Royal Dutch Shell	24.63	2.6%	Lloyds TSB (€p)	430.50	-2.1%
	Ericsson (SEK)	12.17	2.4%	UniCredito Italiano (€)	4.64	-2.0%
	BHP Billiton (€p)	1927.00	2.4%	Unilever (€)	20.84	-1.6%
DAX	Infineon Tech.	€5.6	8.4%	Deutsche Lufthansa	€17.2	-3.5%
	Merck	€89.4	5.7%	Volkswagen	€187.4	-2.0%
	MAN	€96.0	3.7%	Hypo Real Estate Ho	€23.4	-1.9%
	Siemens	€73.7	3.7%	Commerzbank	€22.4	-1.6%
	Thyssen Krupp	€40.0	2.3%	Henkel	€28.2	-1.2%
CAC 40	Veolia Envir.	€45.4	4.9%	Air France-KLM	€18.4	-3.8%
	Saint Gobain	€52.1	4.6%	EADS	€14.6	-3.0%
	Alstom	€144.7	4.6%	AXA	€24.1	-1.4%
	Cap Gemini	€39.1	4.0%	Credit Agr.	€20.6	-1.0%
	Arcelor Mittal	€57.9	3.7%	Renault	€64.6	-1.0%
FTSE 100	Reuters Group	#N/A	The rec	#HODNOTA!	£p491.0	-7.4%
	Shire	£p979.0	6.6%	Alliance&Leicest	£p271.5	-4.4%
	Tullow oil	£p761.5	4.0%	Thomas Cook group	£p293.3	-3.9%
	Royal Dutch Shel	£p1953.0	3.5%	Centrica	£p500.0	-3.8%
	Caim Energy PLC	£p3143.0	3.0%	HBOS	£p500.0	-3.8%
				Royal Bk of Scot	£p345.0	-3.6%

Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr



Střední a východní Evropa

	23.4.	22.4.	1 den	1 týden	1 měsíc	rok 2008
Egis (HUF)	17 190	17 300	-0.6%	0.0%	7.8%	-8.3%
Gedeon Richter (HUF)	32 500	32 500	0.0%	2.4%	-6.3%	-21.7%
Pliva (HRK)	750	750	0.0%	1.4%	-8.4%	-11.8%
Krka (€)	90	93	-3.0%	7.4%	-4.0%	-27.4%
Eesti Telekom (Kr.)	7.64	7.60	0.5%	-0.1%	1.7%	-2.1%
Matav (HUF)	843	835	1.0%	1.6%	3.6%	-6.3%
Telecom Austria (€)	14.95	14.97	-0.1%	4.4%	12.7%	-21.4%
TPSA (PLN)	21.5	21.7	-0.9%	-1.6%	-0.6%	-4.5%
LUKOIL (USD)	90.50	91.60	-1.2%	-0.6%	22.0%	4.0%
MOL (HUF)	22 885	22 395	2.2%	2.6%	11.9%	-6.6%
OMV (€)	47.32	46.79	1.1%	1.5%	16.2%	-14.6%
PKN Orlen (PLN)	40.8	41.5	-1.6%	-0.4%	10.5%	-21.3%
Bank Austria Credit.(€)	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Bank BPH (PLN)	87.2	88.4	-1.4%	-2.2%	4.2%	-16.2%
POWSZ. KASA (PLN)	44.0	44.7	-1.5%	-2.2%	5.6%	-16.3%
OTP Bank (HUF)	6 750	6 850	-1.5%	-2.2%	-1.7%	-23.2%
Pekao (PLN)	191.6	197.8	-3.1%	-3.1%	4.7%	-15.6%
Raiffeisen Intl. Bank (€)	97.1	94.8	2.5%	3.2%	24.2%	-6.3%

Dnešní očekávané události

Konsensus

14:30	US: objednávky zboží dlouhodobé spotřeby	-1,1% ↓
14:30	US: nové žádosti v nezaměstnanosti	372k ↓
16:00	US: prodeje nových domů (M/M)	-1,8% ↓

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 Židón, 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.