

Akciové trhy – denní zpráva

ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

28. DUBNA 2008

	25.4.				24.4. close	23.4. close	% změna za					Obrat (mil.Kč)	Roční	
	open	high	low	close			1 den	1 týden	1 měsíc	1 rok	rok 2008		minimum	maximum
PX	1,563.9	1,578.8	1,563.7	1,572.3	1,564.1	1,555.1	0.5%	0.7%	3.3%	-14.0%	-13.4%	3,772	1,405.1	1,936.1
CME	1,547	1,550	1,525	1,532	1,541.0	1,473.0	-0.6%	5.8%	9.6%	-17.7%	-27.3%	18.1	1,297.0	2,213.0
Telefonica O2 CR	499.9	504.0	497.0	502.50	498.7	487.5	0.8%	2.3%	-2.7%	-19.3%	-7.8%	181.7	450.5	619.4
ČEZ	1,227.0	1,228.0	1,212.2	1,223.00	1,226.0	1,228.0	-0.2%	0.6%	0.6%	19.8%	-10.2%	788.2	995.6	1,423.0
ECM	784.1	780.0	775.0	776.10	777.6	778.6	-0.2%	-1.9%	-3.6%	-61.2%	-35.5%	4.3	752.5	1,941.0
Erste Bank	1,079	1,105	1,070	1,093	1,076	1,074	1.6%	0.2%	13.9%	-34.9%	-16.0%	345.4	883	1,741
Komerční banka	3,971	3,985	3,955	3,966	3,969	3,975	-0.1%	0.7%	1.0%	-0.3%	-9.3%	135.5	3,210	4,509
Orco Pr. Group	1,246	1,262	1,237	1,257	1,256	1,269	0.1%	-4.3%	-15.7%	-63.6%	-41.9%	88.1	1,256	3,576
PEGAS	471	482	472	475	470	484	1.2%	-3.5%	-16.5%	-40.7%	-36.7%	22.6	473	848
Philip Morris CR	6,080	6,055	6,055	6,100	6,100	6,171	0.0%	-2.8%	-7.9%	-39.1%	-23.1%	0.4	6,100	11,251
Unipetrol	268.2	270.3	267.0	269.30	268.1	269.0	0.4%	-0.6%	2.3%	10.5%	-20.2%	21.4	239.3	343.8
Zentiva	889	907	888	895	887.9	871.5	0.7%	-3.2%	-5.4%	-42.2%	-8.0%	274.5	808	1,548
AAA Auto	20.3	20.5	20.5	20.4	20.4	20.3	0.0%	2.5%	0.5%	#N/A	-54.2%	0.7	#N/A	#N/A
VIG	1,237.0	1,254.0	1,243.0	1,254.0	1,237.0	1,233.0	1.4%	3.6%	-4.6%	#N/A	-14.4%	4.8	#N/A	#N/A

ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

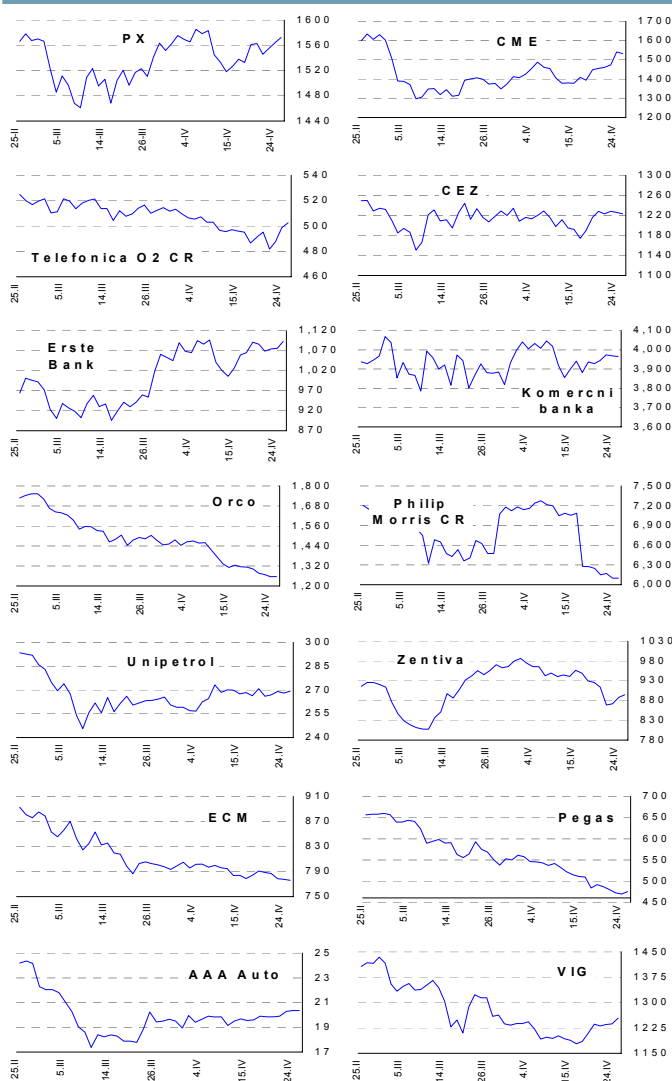
PM CR pořádá dnes valnou hromadu

PM CR pořádá dnes valnou hromadu, mezi dalšími body se také rozhodne o výši dividendy (konsensus se shoduje na 883 Kč/akcii) (Radim Kramule +420 224 995 213)

AAA Auto měly v pátek valnou hromadu

AAA Auto pořádaly v pátek valnou hromadu. Pan Ziegler, jak se čekalo, byl zvolen exekutivním členem představenstva. Dále akcionáři schválili akciový opční plán managementu s minimální uplatnitelnou tržní cenou 4 EUR/akcii po 3 letech od obdržení opce. Byl také schválen zpětný odkup akcií do celkového množství 10% vlastních akcií, pokud to střední management bude potřebovat pro realizaci svých záměrů. V jiném emailovém vyjádření AAA oznámily, že v prvním čtvrtletí 2008 prodaly 18,8 tisíc aut, což znamená meziroční nárůst o 6%. Největší podíl na nárůstu má Polsko (nárůst 59% y/y) a Maďarsko (nárůst 90% y/y), zatímco v České republice prodaly AAA meziročně o 8% aut méně a v Rumunsku o 25% méně. (AAA Auto) *Neočekáváme, že by výsledky valné hromady měly nějaký výrazný dopad na cenu akcie. Meziroční nárůst prodejů aut v zahraničních dcerách AAA jsme mohli čekat, vzhledem k expanzi počtu poboček, zatímco na českém trhu, který je pro AAA klíčový, AAA stále podléhá nižším prodejům – tento scénář je pravděpodobně již zahrnut v současné ceně akcie.* (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	Držet	505 Kč	25.4.08

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.

Index	25.4.	24.4.	23.4.	% změna za					Vývoj v roce 2008	Roční	
				1 den	1 týden	1 měsíc	6 měsíců	1 rok		minimum	maximum
Dow Jones IA	12,891.86	12,848.95	12,763.22	0.3%	0.3%	2.9%	-5.7%	-1.5%	-2.8%	11,740.15	14,164.53
Nasdaq Composite	2,422.93	2,428.92	2,405.21	-0.2%	0.8%	3.5%	-11.9%	-4.9%	-8.6%	2,169.34	2,859.12
S&P 500	1,397.84	1,388.82	1,379.93	0.6%	0.5%	3.3%	-7.7%	-6.5%	-4.8%	1,273.37	1,565.15
FTSE Eurotop 300	1,330.84	1,315.78	1,313.20	1.1%	0.4%	5.1%	-15.1%	-15.4%	-11.7%	1,199.80	1,630.32
DJ Stoxx 50	3,210.45	3,166.29	3,163.87	1.4%	0.4%	5.7%	-15.9%	-17.2%	-12.8%	2,873.33	3,998.93
DJ Stoxx Technology	243.52	235.19	235.86	3.5%	4.3%	3.2%	-27.3%	-23.5%	-20.0%	221.90	352.34
FTSE 100	6,091.40	6,050.70	6,083.60	0.7%	0.6%	7.1%	-7.4%	-5.7%	-5.7%	5,414.40	6,732.40
DAX Xetra	6,896.58	6,821.32	6,795.03	1.1%	0.8%	5.7%	-13.1%	-6.1%	-14.5%	6,182.30	8,105.69
CAC 40	4,978.21	4,929.55	4,944.65	1.0%	0.3%	6.1%	-13.6%	-16.3%	-11.3%	4,431.04	6,168.15
BUX (Maďarsko)	22,676.57	22,430.94	22,141.60	1.1%	2.5%	3.5%	-16.9%	-11.4%	-13.6%	21,073.23	30,118.12
WIG (Polsko)	46,265.27	45,957.92	45,393.98	0.7%	-2.6%	-2.2%	-27.3%	-22.3%	-16.9%	44,509.36	67,568.51
RTS (Rusko)	2,129.15	2,102.45	2,159.04	1.3%	-2.1%	6.8%	-1.0%	7.9%	-7.0%	1,724.69	2,359.85
ISE Nat. (Turecko)	43,593.80	43,190.25	42,827.71	0.9%	2.2%	6.3%	-21.8%	-9.2%	-21.5%	39,015.44	58,231.90
CECE (Střed.Evropa)	3,947.53	3,957.88	3,951.90	-0.3%	-1.2%	4.5%	-8.2%	5.4%	-4.5%	3,343.30	4,404.87

Nejziskovější / nejztrátovější akcie – USA, západní Evropa

index	nejzisk. akcie	kurz	% zm.	nejztrát. akcie	kurz	% zm.
Dow Jones	American Express	\$47.77	5.7%	Microsoft	\$29.83	-6.2%
	Citigroup	\$26.60	3.3%	Altria Group	\$21.70	-3.7%
	Home Depot	\$29.78	3.0%	General Motors	\$21.38	-3.3%
	Alcoa Inc	\$35.72	2.5%	Hewlett-Packard	\$47.45	-1.9%
	Boeing	\$84.84	2.2%	3M	\$77.82	-1.7%
Nasdaq 100	Hansen Natural Co	\$33.67	6.5%	Microsoft Corp	\$29.83	-5.8%
	Baidu.com Inc	\$363.69	6.3%	SanDisk Corp	\$26.84	-3.5%
	Steel Dynamics Inc	\$36.80	6.3%	Liberty Global Inc	\$33.45	-3.4%
	Ryanair Holdings F	\$25.93	5.8%	Research In Motion L	\$120.04	-2.9%
	Autodesk Inc	\$39.38	4.9%	Discovery Holding Co	\$22.22	-2.3%
DJ Stoxx 50	Ericsson (SEK)	14.50	16.6%	BASF (€)	90.05	-4.0%
	UBS (SFR)	36.98	3.6%	Diageo (€p)	1027.00	-1.0%
	UniCredit Italiano	4.95	3.4%	Nestle (SFR)	491.00	-0.9%
	Tesco (€p)	426.50	3.0%	Anglo American (€p)	3381.00	-0.8%
	Barclays (€p)	467.25	2.6%	E.ON (€)	128.00	-0.1%
DAX	BMW	€35.0	4.3%	BASF	€90.1	-4.0%
	Deutsche Lufthans	€18.1	4.1%	Thyssen Krupp	€39.4	-1.4%
	Bayer	€55.4	3.1%	Volkswagen	€184.0	-0.7%
	Deutsche Borse	€94.3	3.1%	Deutsche Postbank	€57.7	-0.5%
	Commerzbank	€23.3	2.4%	Linde	€94.1	-0.3%
CAC 40	Alcatel-Lucent	€4.3	6.4%	Schneider El.	€79.4	-3.0%
	STM	€7.5	5.5%	Air Liquide	€96.0	-1.5%
	EADS	€15.3	4.8%	Pernod-Ricard	€73.0	-1.4%
	Michelin	€67.2	4.7%	Vallourec	€173.8	-0.9%
	Accor	€53.1	3.5%	Arcelor Mittal	€56.7	-0.7%
FTSE 100	Firstgroup Plc	£p553.0	4.7%	WPP Group	£p592.5	-6.0%
	Alliance&Leicest	£p514.5	4.4%	Taylor Wimpey	£p130.3	-5.3%
	British Energy	£p785.0	4.2%	Shire	£p940.0	-4.3%
	ICAP	£p595.5	4.1%	Antofagasta	£p782.0	-3.3%
	British Airways	£p221.3	4.0%	Cairn Energy PLC	£p2906.0	-3.2%

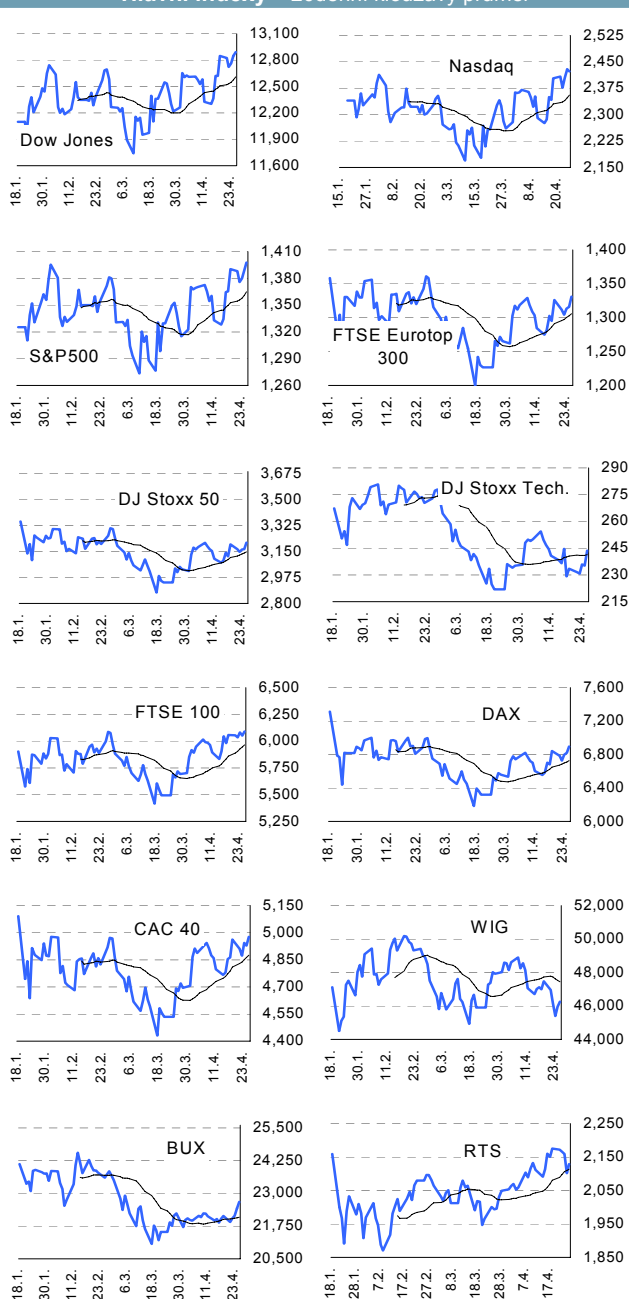
Střední a východní Evropa

	25.4.	24.4.	1 den	1 týden	1 měsíc	rok 2008
Egis (HUF)	17,615	17,485	0.7%	1.5%	8.1%	-6.0%
Gedeon Richter (HUF)	33,345	32,945	1.2%	2.6%	-4.0%	-19.7%
Pliva (HRK)	750	750	0.0%	1.2%	-6.3%	-11.8%
Krka (€)	92	90	2.1%	-0.2%	-1.3%	-25.8%
Eesti Telekom (Kr.)	7.64	7.80	-2.1%	0.5%	0.3%	-2.1%
Matav (HUF)	848	845	0.4%	0.4%	5.2%	-5.8%
Telecom Austria (€)	15.20	15.16	0.3%	-0.7%	11.5%	-20.1%
TPSA (PLN)	21.7	21.6	0.3%	-0.7%	-1.4%	-3.6%
LUKOIL (USD)	90.00	87.62	2.7%	-1.8%	16.9%	3.4%
MOL (HUF)	23,630	23,525	0.4%	6.7%	14.7%	-3.5%
OMV (€)	47.22	47.70	-1.0%	-0.1%	13.3%	-14.8%
PKN Orlen (PLN)	41.7	42.0	-0.6%	-1.7%	6.4%	-19.6%
Bank Austria Credit.(€)	139.05	139.90	-0.6%	-0.5%	1.5%	-1.5%
Bank BPH (PLN)	87.8	87.0	1.0%	-1.8%	0.9%	-15.6%
POWSZ. KASA (PLN)	46.0	45.4	1.2%	0.6%	4.9%	-12.6%
OTP Bank (HUF)	6,950	6,770	2.7%	-0.6%	-3.5%	-20.9%
Pekao (PLN)	193.6	194.5	-0.5%	-5.2%	0.6%	-14.7%
Raiffeisen Intl. Bank (€)	98.4	98.2	0.3%	4.5%	19.4%	-5.0%

Dnešní očekávané události

	Konsensus
9:00 HU: Míra nezaměstnanosti	8,0 %
14:00 GE: Index spotřebitelských cen (y/y)	2,8 %

Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr



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.