

Akciové trhy – denní zpráva

ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

7. KVĚTNA 2008

	6.5.				5.5.		% 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	1,647.0	1,657.7	1,642.1	1,644.0	1,646.2	1,659.9	-0.1%	3.9%	5.0%	-10.0%	-9.4%	5,071	1,405.1	1,936.1
CME	1,675	1,720	1,660	1,666	1,706.0	1,753.0	-2.3%	8.2%	14.5%	-16.0%	-20.9%	86.7	1,297.0	2,213.0
Telefonica O2 CR	500.5	504.8	499.4	500.70	499.4	501.0	0.3%	-0.5%	-0.9%	-18.5%	-8.1%	151.8	450.5	614.3
ČEZ	1,236.0	1,245.0	1,231.0	1,242.00	1,235.0	1,227.0	0.6%	1.8%	2.4%	16.8%	-8.8%	1367.1	995.6	1,423.0
ECM	842.1	859.8	815.0	820.70	836.6	855.0	-1.9%	4.7%	2.4%	-57.0%	-31.8%	17.8	752.5	1,860.0
Erste Bank	1,220	1,232	1,207	1,211	1,218	1,254	-0.6%	8.3%	13.7%	-26.2%	-6.9%	375.0	883	1,741
Komerční banka	4,032	4,080	4,018	4,052	4,018	4,047	0.8%	2.0%	1.1%	5.9%	-7.3%	347.5	3,210	4,509
Orco Pr. Group	1,475	1,493	1,415	1,434	1,470	1,521	-2.4%	12.5%	-2.1%	-58.1%	-33.8%	46.2	1,256	3,576
PEGAS	509	516	496	496	507	499	-2.3%	6.6%	-9.2%	-39.2%	-34.0%	33.3	470	848
Philip Morris CR	5,816	5,850	5,750	5,810	5,816	5,831	-0.1%	-3.4%	-18.8%	-44.5%	-26.8%	12.2	5,810	11,251
Unipetrol	268.2	269.0	265.1	266.80	268.0	270.0	-0.4%	-0.3%	3.9%	9.6%	-21.0%	62.3	242.9	343.8
Zentiva	1,009	1,025	972	987	1,006.0	932.5	-1.9%	7.6%	2.2%	-33.4%	1.5%	607.4	808	1,485
AAA Auto	21.4	22.0	21.4	21.8	21.0	20.6	3.8%	8.4%	11.0%	#N/A	-50.8%	0.8	#N/A	#N/A
VIG	1,245.0	1,254.0	1,250.0	1,245.0	1,232.0	1,223.0	1.1%	1.8%	0.2%	#N/A	-15.0%	3.2	#N/A	#N/A

ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

NWR hledá akviziční příležitosti v Polsku

Vice-prezident NWR Zdeněk Bakala v rozhovoru řekl, že vidí nejméně dvě polské společnosti připravené k prodeji. CFO Jelínek řekl, že jednou ze společností, která hledá privatizační poradce, je KHW (Bloomberg). V další zprávě generální ředitel pražské Burzy cenných papírů Koblík řekl, že NWR by mohlo mít až 7,3% váhu v indexu PX, s ohledem na první den obchodování. Změny v indexu PX by měly být provedeny 31. května.

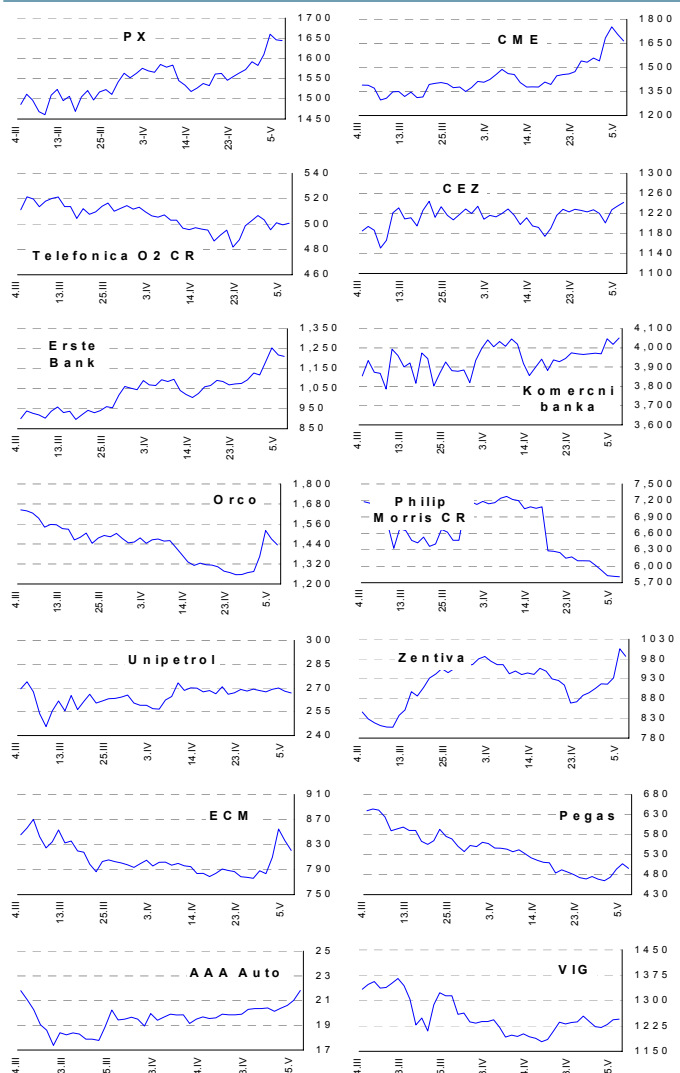
Myslíme si, že akvizice polských dolů, které jsou v současné době jedinou skutečnou konkurencí pro NWR, by byly pro akcii jednoznačně pozitivní. Nicméně privatizační proces bude v Polsku trvat ještě dlouho. (Petr Bártek +420 224 995 227)

Vláda neuvažuje o prodeji ČEZ

Premiér Mirek Topolánek řekl, že vláda neuvažuje o privatizaci společnosti ČEZ, neboť není nikdo, komu by mohla tak velkou firmu prodat. (Bloomberg)

Privatizace celého 67% podílu v ČEZu není v blízké době očekávána, takže zpráva je neutrální. Stát chce postupně prodat pouze minoritní podíl (méně než 7%) v ČEZ. (Petr Bártek, 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
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 strategických, které jsou dostupné na výše uvedené webové adrese.

Akciové trhy – denní zpráva

ZAHRA NIČNÍ AKCIOVÉ TRHY

7. května 2008

Index	6.5.	5.5.	2.5.	% změna za					Vývoj v roce 2008	Roční	
				1 den	1 týden	1 měsíc	6 měsíců	1 rok		minimum	maximum
Dow Jones IA	13,020.83	12,969.54	13,058.20	0.4%	1.5%	3.3%	-4.7%	-1.8%	-1.8%	11,740.15	14,164.53
Nasdaq Composite	2,483.31	2,464.12	2,476.99	0.8%	2.4%	4.7%	-12.1%	-3.5%	-6.4%	2,169.34	2,859.12
S&P 500	1,418.26	1,407.49	1,413.90	0.8%	2.0%	3.5%	-6.7%	-5.8%	-3.4%	1,273.37	1,565.15
FTSE Eurotop 300	1,351.25	1,357.99	1,361.36	-0.5%	1.7%	2.5%	-13.1%	-15.2%	-10.3%	1,199.80	1,630.32
DJ Stoxx 50	3,262.20	3,281.34	3,294.28	-0.6%	1.5%	2.6%	-13.6%	-16.6%	-11.4%	2,873.33	3,998.93
DJ Stoxx Technology	247.00	248.24	250.96	-0.5%	-0.2%	-1.2%	-26.0%	-22.4%	-18.8%	221.90	352.34
FTSE 100	6,215.20	6,215.50	6,215.50	-0.0%	2.1%	4.5%	-4.0%	-5.9%	-3.7%	5,414.40	6,732.40
DAX Xetra	7,017.10	7,052.08	7,043.23	-0.5%	1.9%	3.8%	-10.3%	-6.6%	-13.0%	6,182.30	8,105.69
CAC 40	5,040.92	5,063.36	5,069.71	-0.4%	1.3%	2.9%	-11.7%	-16.9%	-10.2%	4,431.04	6,168.15
BUX (Maďarsko)	23,095.68	22,882.68	22,582.27	0.9%	3.4%	5.2%	-15.3%	-10.9%	-12.0%	21,073.23	30,118.12
WIG (Polsko)	47,536.28	47,427.92	46,691.84	0.2%	2.8%	-2.2%	-22.7%	-22.8%	-14.6%	44,509.36	67,568.51
RTS (Rusko)	2,153.32	2,141.35	2,122.50	0.6%	1.3%	4.6%	-5.1%	11.6%	-6.0%	1,724.69	2,359.85
ISE Nat. (Turecko)	42,896.17	43,457.86	43,425.85	-1.3%	-0.4%	3.7%	-24.6%	-4.3%	-22.8%	39,015.44	58,231.90
CECE (Střed.Evropa)	4,055.61	4,031.14	3,965.16	0.6%	4.0%	1.9%	-6.3%	6.3%	-1.9%	3,343.30	4,404.87

Nejziskovější / nejtrátovější akcie – USA, západní Evropa

index	nejzisk. akcie	kurz	% zm.	nejtrát. akcie	kurz	% zm.
Dow Jones	Alcoa Inc	\$38.00	3.0%	Wal-Mart	\$56.35	-1.1%
	Microsoft	\$29.70	2.1%	AT&T	\$39.56	-0.7%
	Amer Intl Group	\$48.40	2.1%	McDonald's	\$60.49	-0.6%
	Intel	\$23.58	1.4%	General Electric	\$33.00	-0.5%
	Walt Disney Co	\$33.73	1.3%	Pfizer	\$20.42	-0.5%
Nasdaq 100	Akamai Technolog	\$38.01	8.1%	Leap Wireless Intern	\$51.61	-6.2%
	Yahoo! Inc	\$25.72	5.5%	Sears Holdings Corp	\$95.51	-4.6%
	Millicom Internatio	\$120.30	4.7%	Ryanair Holdings PLC	\$27.92	-4.4%
	Sirius Satellite Rad	\$2.79	4.5%	Staples Inc	\$22.15	-2.3%
	Garmin Ltd	\$43.85	4.2%	Henry Schein Inc	\$55.94	-2.1%
DJ Stoxx 50	Rio Tinto	€354.00	4.1%	UBS (SFr)	35.22	-4.5%
	BHP Billiton (€p)	1948.00	3.8%	Lloyds TSB (€p)	439.00	-3.0%
	SUEZ (€)	45.85	2.8%	Societe Generale (€)	76.40	-2.6%
	Anglo American (€)	3477.00	1.9%	Credit Suisse (SFr)	56.85	-2.6%
	Kon Philips (€)	24.88	1.1%	Unilever (€)	21.21	-2.4%
DAX	Adidas-Salomon	€42.7	5.7%	Hypo Real Estate Ho	€22.9	-3.5%
	Thyssen Krupp	€42.6	3.4%	Deutsche Borse	€100.4	-2.6%
	RWE	€76.6	2.2%	Merck	€89.7	-2.1%
	Infineon Tech.	€6.5	2.2%	Allianz	€131.2	-1.9%
	MAN	€94.7	2.1%	Muenchner Re	€125.0	-1.8%
CAC 40	Arcelor Mittal	€60.0	3.3%	Veolia Envir.	€43.0	-6.3%
	Gaz de France	€43.0	2.9%	Dexia	€17.7	-3.7%
	SUEZ	€45.9	2.8%	Bouygues	€47.3	-2.6%
	STM	€7.9	2.1%	SocGen	€76.4	-2.6%
	Alcatel-Lucent	€4.5	0.8%	Credit Agr.	€22.0	-2.4%
FTSE 100	Tullow oil	£p943.5	24.1%	Shire	£p876.5	-4.6%
	BG Group	£p1350.0	7.1%	Home retail group	£p254.8	-4.4%
	Vedanta	£p2471.0	4.9%	British Airways	£p239.0	-3.9%
	Cairn Energy PLC	£p3223.0	4.9%	NEXT	£p1178.0	-3.8%
	Rio Tinto PLC	£p6354.0	4.1%	LSE group	£p1058.0	-3.8%

Střední a východní Evropa

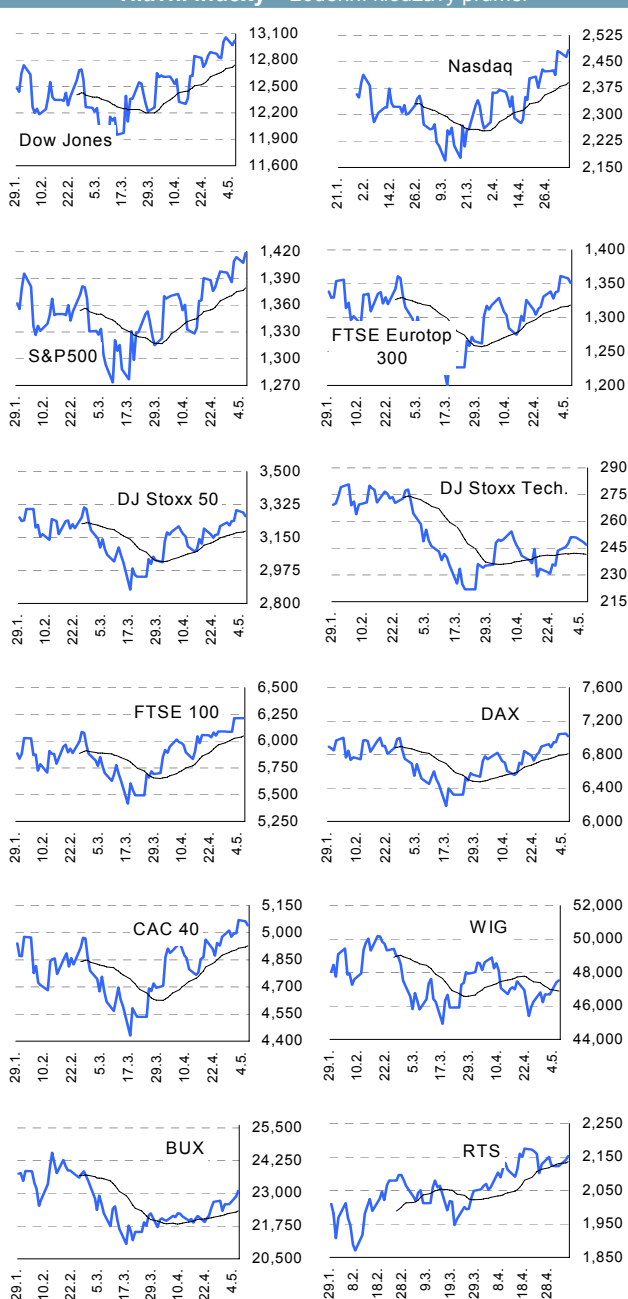
	5.5.	2.5.	1 den	1 týden	1 měsíc	rok 2008
Egis (HUF)	17,700	17,950	-1.4%	1.1%	0.6%	-5.6%
Gedeon Richter (HUF)	33,850	33,500	1.0%	1.0%	2.3%	-18.4%
Pliva (HRK)	750	750	0.0%	0.0%	-5.1%	-11.8%
Krka (€)	98	95	2.6%	2.6%	0.8%	-21.2%
Eesti Telekom (Kr.)	7.69	7.69	0.0%	0.5%	-1.0%	-1.4%
Matav (HUF)	861	863	-0.2%	0.9%	5.0%	-4.3%
Telecom Austria (€)	15.62	15.86	-1.5%	1.3%	12.2%	-17.9%
TPSA (PLN)	23.0	22.3	3.1%	5.4%	5.6%	2.2%
LUKOIL (USD)	89.80	89.60	0.2%	-1.4%	8.2%	3.2%
MOL (HUF)	23,285	23,100	0.8%	-0.4%	4.4%	-4.9%
OMV (€)	49.84	49.45	0.8%	5.8%	14.1%	-10.1%
PKN Orlen (PLN)	42.0	42.0	0.0%	-0.2%	-0.1%	-19.1%
Bank Austria Credit.(€)	143.50	141.15	1.7%	3.1%	2.5%	1.7%
Bank BPH (PLN)	90.6	89.1	1.7%	2.3%	-2.1%	-12.9%
POWSZ. KASA (PLN)	47.2	46.0	2.6%	1.8%	3.7%	-10.3%
OTP Bank (HUF)	7,170	6,950	3.2%	2.0%	5.4%	-18.4%
Pekao (PLN)	197.7	193.0	2.4%	0.4%	-2.9%	-12.9%
Raiffeisen Intl. Bank (€)	108.4	110.2	-1.7%	7.2%	15.3%	4.6%

Dnešní očekávané události

11:00 EC: Retailové prodeje v Eurozóně (y/y) -0,7%

Konsensus

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 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.