# Akciové trhy – denní zpráva

## ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

24. ČERVNA 2008

| | 23.6. | | | | 20.6. | 19.6. | % změna za | | | | | Obrat | Roční | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | open | high | low | close | close | close | 1 den | 1 týden | 1 měsíc | 1 rok | rok 2008 | (mil.Kč) | minimum | maximum |
| PX | 1,565.1 | 1,565.1 | 1,540.4 | 1,551.8 | 1,559.1 | 1,613.1 | -0.5% | -2.8% | -7.2% | -16.0% | -14.5% | 6,110 | 1,405.1 | 1,936.1 |
| CME | 1,518 | 1,554 | 1,471 | 1,496 | 1,532.0 | 1,588.0 | -2.3% | -2.3% | -7.7% | -28.4% | -29.0% | 163.6 | 1,297.0 | 2,213.0 |
| Telefonica 02 CR | 489.1 | 491.2 | 485.8 | 486.20 | 486.5 | 494.2 | -0.1% | -1.5% | -3.7% | -17.4% | -10.8% | 261.0 | 450.5 | 613.3 |
| ČEZ | 1,339.0 | 1,361.7 | 1,323.0 | 1,344.00 | 1,326.0 | 1,364.0 | 1.4% | 3.7% | 1.1% | 26.8% | -1.3% | 1386.1 | 995.6 | 1,423.0 |
| ECM | 682.1 | 677.0 | 640.1 | 646.60 | 676.6 | 692.3 | -4.4% | -5.5% | -19.3% | -64.0% | -46.3% | 5.7 | 628.1 | 1,831.0 |
| Erste Bank | 1,034 | 1,045 | 1,021 | 1,039 | 1,030 | 1,074 | 0.9% | -4.9% | -11.9% | -38.6% | -20.1% | 457.3 | 883 | 1,692 |
| Komerční banka | 3,738 | 3,795 | 3,677 | 3,689 | 3,705 | 3,900 | -0.4% | -9.8% | -13.2% | -7.2% | -15.6% | 1163.5 | 3,210 | 4,509 |
| Orco Pr. Group | 901 | 905 | 851 | 863 | 887 | 948 | -2.8% | -13.2% | -35.0% | -75.5% | -60.1% | 60.5 | 863 | 3,520 |
| PEGAS | 386 | 391 | 348 | 360 | 384 | 411 | -6.3% | -14.2% | -24.6% | -54.3% | -52.1% | 73.2 | 391 | 848 |
| Philip Morris CR | 5,006 | 4,986 | 4,600 | 4,691 | 4,940 | 5,236 | -5.0% | -11.9% | -20.2% | -56.4% | -40.9% | 46.9 | 4,691 | 11,050 |
| Unipetrol | 279.1 | 283.1 | 270.0 | 273.30 | 278.9 | 287.1 | -2.0% | 1.2% | 3.6% | -3.8% | -19.0% | 144.2 | 245.6 | 343.8 |
| Zentiva | 1,131 | 1,149 | 1,112 | 1,144 | 1,125.0 | 1,152.0 | 1.7% | 10.6% | 8.2% | -19.1% | 17.7% | 529.3 | 808 | 1,442 |
| AAA Auto | 20.9 | 21.0 | 18.8 | 18.9 | 21.0 | 21.4 | -9.8% | -11.4% | -24.3% | #N/A | -57.3% | 3.0 | #N/A | #N/A |
| VIG | 1,100.0 | 1,098.0 | 1,091.0 | 1,101.0 | 1,124.0 | 1,121.0 | -2.0% | -1.9% | -9.5% | #N/A | -24.8% | 0.4 | #N/A | #N/A |
| NWR | 597.9 | 624.0 | 582.0 | 586.0 | 622.1 | 597.8 | -5.8% | 9.0% | 10.6% | #N/A | 31.7% | 799.9 | #N/A | #N/A |

## ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

### J&T group zatím neprodá svůj podíl v Zentivě

J&T group, která vlastní 7,6% Zentivy, podle svého mluvčího zatím neprodá svůj podíl PPF. Na trhu byly spekulace, že J&T jako jeden z mála investorů využije nabídku PPF za 950 Kč/akcii (ČTK, Bloomberg).

*Toto oznámení je pravděpodobně vyvoláno chystanou nabídkou ze strany SanofiAventis za 1050 Kč/akcii (Zentiva se nyní obchoduje kolem 1125 Kč/akcii). To by znamenalo, že PPF nebude se svojí nabídkou odkupu úspěšná a musela by v případě pokračujícího zájmu ovládnout Zentivu zvýšit nabízenou cenu. Tato možnost se již nicméně odráží v aktuální tržní ceně akcie. Petr Bartek, Vladimira Urbankova*

### ČEZ postaví kogenerační jednotku v Bulharsku

ČEZ podle deníku Dnevnik ve své elektrárně Varna v Bulharsku postaví novou 920MW paroplynovou kogenerační jednotku. Tato jednotka by měla začít provoz v roce 2013 (Bloomberg).

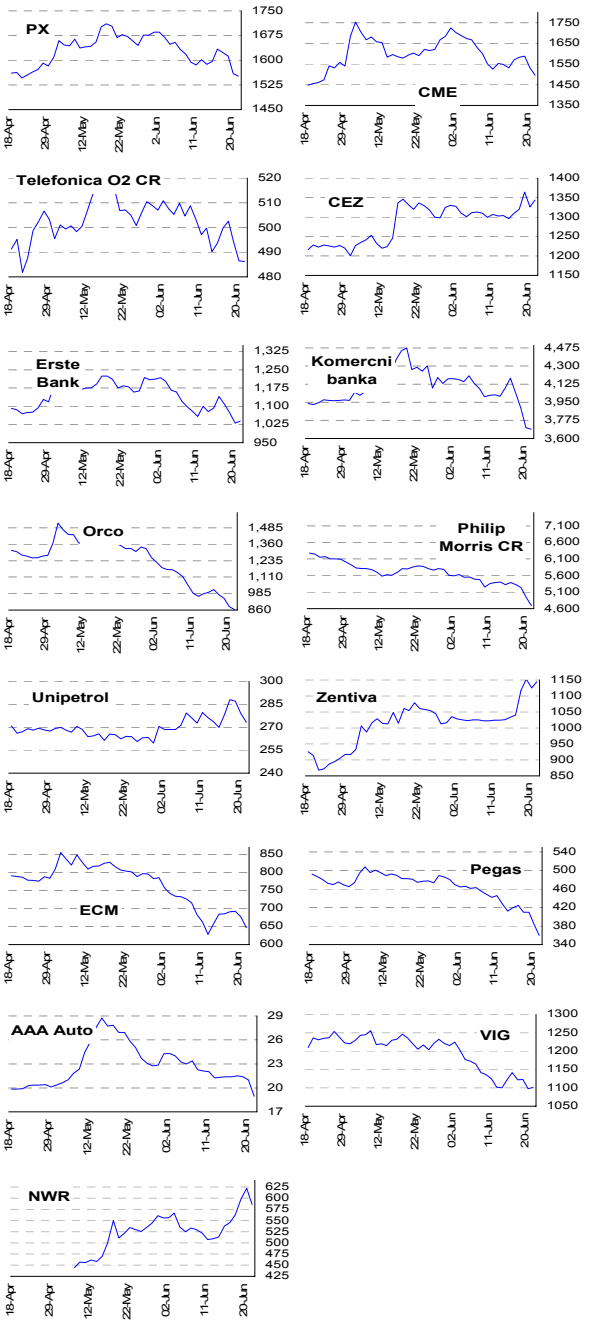
*Záměr postavit nový plynový zdroj je v souladu se strategií ČEZu zvýšit podíl zemního plynu na výrobě až na 20%. Zprávu proto vnímáme jako neutrální. Jakub Židoň +420 224 995 320*

### NWR by mohla začít s pracemi na Debiensku během měsíce

NWR by podle vyjádření úředníka polského ministerstva životního prostředí mohla začít s pracemi na polském důlním projektu Debiensko během měsíce, tj. jakmile dostane všechny nezbytná povolení. Licenci pro povolení těžby v Polsku nyní zbývá potvrzení od ministra životního prostředí a dohoda o využití pozemků (Bloomberg).

*Podle tohoto vyjádření se povolení pro projekt Debiensko zdá být na cestě. Těžba v této oblasti by pak mohla začít zhruba pět let po získání povolení. Nepředpokládáme žádný dopad na akcie NWR, protože podobné vyjádření už z polské strany padlo v minulých týdnech. Petr Bartek +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 |
| Telefónica O2 CR | Kupovat | 700 Kč | 27.05.08 |
| Komerční banka | Akumulovat | 4 400 Kč | 5.5.07 |
| Orco | V revizi | V revizi | -- |
| Unipetrol | V revizi | V revizi | -- |
| 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/analyza. Přímý odkaz na dokument s důležitými upozorněními je: www.csas.cz/analyza_upozorneni. Historie vydaných investičních doporučení je k dispozici v Měsíčních strategiích, které jsou dostupné na výše uvedené webové adrese.**

# Akciové trhy – denní zpráva

## ZAHRANIČNÍ AKCIOVÉ TRHY — 24. června 2008

| Index | 23.6. | 20.6. | 19.6. | % změna za 1 den | 1 týden | 1 měsíc | 6 měsíců | 1 rok | Vývoj v roce 2008 | Roční minimum | maximum |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Dow Jones IA | 11,842.36 | 11,842.69 | 12,063.09 | -0.0% | -3.5% | -5.1% | -12.0% | -11.4% | -10.7% | 11,740.15 | 14,164.53 |
| Nasdaq Composite | 2,385.74 | 2,406.09 | 2,462.06 | -0.8% | -3.6% | -2.4% | -11.4% | -7.8% | -10.0% | 2,169.34 | 2,859.12 |
| S&P 500 | 1,318.00 | 1,317.93 | 1,342.83 | 0.0% | -3.1% | -4.2% | -11.2% | -12.3% | -10.2% | 1,273.37 | 1,565.15 |
| FTSE Eurotop 300 | 1,222.89 | 1,222.51 | 1,244.77 | 0.0% | -3.2% | -7.5% | -18.9% | -23.5% | -18.8% | 1,199.80 | 1,630.32 |
| DJ Stoxx 50 | 2,931.00 | 2,923.37 | 2,976.35 | 0.3% | -2.6% | -7.5% | -20.6% | -25.3% | -20.4% | 2,873.33 | 3,998.93 |
| DJ Stoxx Technology | 223.97 | 226.57 | 229.46 | -1.1% | -5.3% | -9.4% | -27.2% | -32.8% | -26.4% | 221.90 | 352.34 |
| FTSE 100 | 5,667.20 | 5,620.80 | 5,708.40 | 0.8% | -2.2% | -6.9% | -11.9% | -13.7% | -12.2% | 5,414.40 | 6,730.70 |
| DAX Xetra | 6,589.46 | 6,578.44 | 6,721.17 | 0.2% | -2.1% | -5.1% | -17.7% | -17.1% | -18.3% | 6,182.30 | 8,105.69 |
| CAC 40 | 4,511.37 | 4,509.27 | 4,591.39 | 0.0% | -3.1% | -8.6% | -19.5% | -25.1% | -19.6% | 4,431.04 | 6,125.60 |
| BUX (Maďarsko) | 20,472.02 | 20,322.77 | 21,157.10 | 0.7% | -4.8% | -8.9% | -21.4% | -26.0% | -22.0% | 20,322.77 | 30,118.12 |
| WIG (Polsko) | 42,272.15 | 42,987.44 | 43,310.33 | -1.7% | -2.4% | -9.2% | -24.2% | -35.7% | -24.0% | 42,272.15 | 67,568.51 |
| RTS (Rusko) | 2,342.39 | 2,384.75 | 2,400.84 | -1.8% | -1.0% | -3.8% | 2.0% | 23.5% | 2.3% | 1,820.30 | 2,487.92 |
| ISE Nat. (Turecko) | 37,583.67 | 37,912.85 | 38,006.96 | -0.9% | -2.3% | -5.9% | -30.2% | -17.8% | -32.3% | 37,583.67 | 58,231.90 |
| CECE (Střed.Evropa) | 3,787.85 | 3,862.23 | 3,916.37 | -1.9% | -1.3% | -7.4% | -5.7% | 0.4% | -8.4% | 3,343.30 | 4,404.87 |

## Nejziskovější / nejztrátovější akcie – USA, západní Evropa

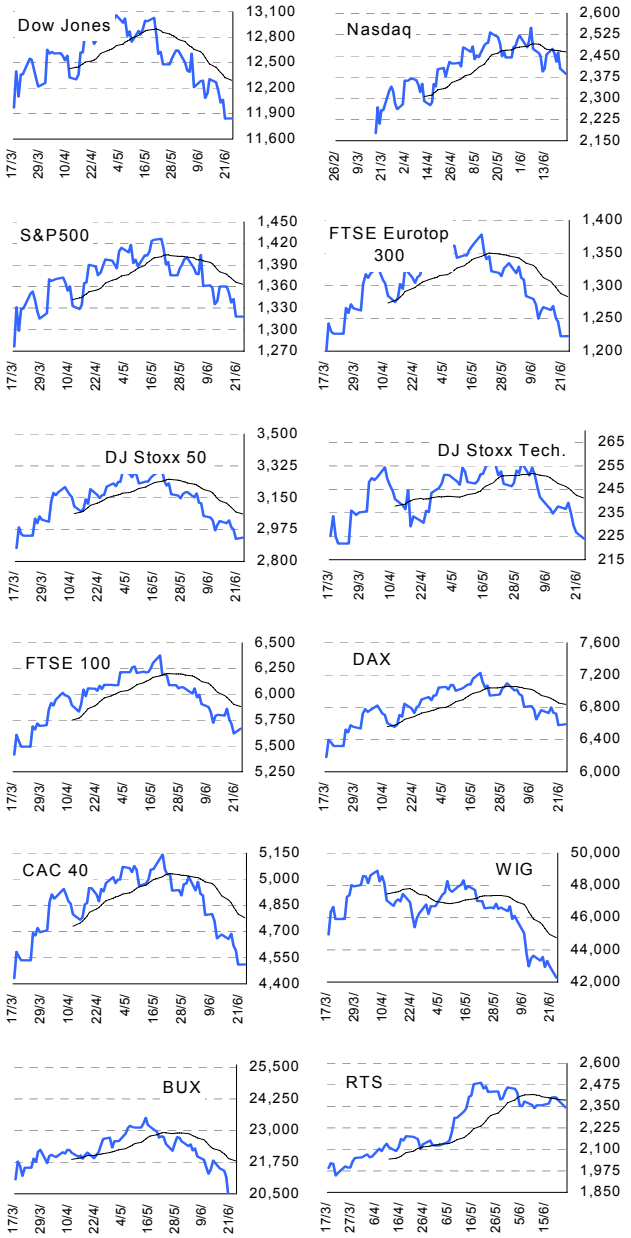
| index | nejzisk. akcie | kurz | % zm. | nejztrát. akcie | kurz | % zm. |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Dow Jones | Exxon Mobil | $87.70 | 3.3% | General Motors | $12.91 | -6.4% |
| | Merck | $35.83 | 2.0% | Amer Intl Group | $30.30 | -5.6% |
| | Verizon Comms | $35.91 | 1.5% | Home Depot | $25.06 | -4.5% |
| | Honeywell Intl | $54.99 | 1.5% | Citigroup | $18.55 | -3.9% |
| | Walt Disney Co | $32.39 | 1.4% | JPMorgan Chase | $36.87 | -2.6% |
| Nasdaq 100 | Foster Wheeler Ltd | $75.36 | 3.4% | UAL Corp | $6.09 | -14.9% |
| | Apollo Group Inc | $54.34 | 2.9% | Vertex Pharmaceutic | $31.66 | -5.1% |
| | Steel Dynamics Inc | $39.95 | 2.7% | Flextronics Internatio | $9.81 | -3.4% |
| | Amylin Pharmaceu | $26.43 | 1.7% | Liberty Media Corp | $15.97 | -3.3% |
| | Joy Global Inc | $82.46 | 1.7% | Discovery Holding Co | $23.68 | -3.3% |
| DJ Stoxx 50 | Ericsson (SEK) | 68.80 | #HODNOTA! | UBS (SFr) | 22.06 | -4.4% |
| | Nokia (€) | 15.67 | #HODNOTA! | HBOS (£p) | 270.25 | -4.3% |
| | Astra Zeneca (£p) | 2157.00 | 3.1% | Barclays (£p) | 299.75 | -2.8% |
| | Diageo (£p) | 934.50 | 2.2% | Lloyds TSB (£p) | 318.75 | -2.7% |
| | Total (€) | 52.73 | 2.1% | AXA (€) | 20.12 | -2.4% |
| DAX | Bayer | €51.6 | 2.0% | Deutsche Postbank | €53.9 | -6.2% |
| | Deutsche Tel. | €10.2 | 1.8% | Deutsche Lufthansa | €14.3 | -2.7% |
| | Deutsche Borse | €79.2 | 1.7% | Infineon Tech. | €6.2 | -2.5% |
| | Commerzbank | €19.3 | 1.6% | DaimlerChrysler | €43.5 | -1.9% |
| | Siemens | €73.8 | 1.5% | Deutsche Bank | €57.7 | -1.7% |
| CAC 40 | Lagardere Gr. | €38.1 | 2.5% | EADS | €12.5 | -5.2% |
| | Total | €52.7 | 2.1% | Dexia | €11.4 | -4.8% |
| | SUEZ | €44.3 | 2.0% | Credit Agr. | €12.8 | -4.5% |
| | Arcelor Mittal | €66.2 | 1.4% | Michelin | €45.5 | -3.3% |
| | Gaz de France | €41.6 | 1.3% | Renault | €53.6 | -2.6% |
| FTSE 100 | Shire | £p842.5 | 5.7% | Land Secs Group | £p1275.0 | -4.8% |
| | Tate & Lyle | £p392.5 | 4.9% | Persimmon | £p355.0 | -4.2% |
| | Thomson Reuters | £p1433.0 | 3.7% | Alliance&Leicest | £p294.5 | -3.8% |
| | Tullow oil | £p985.0 | 3.4% | Old Mutual | £p100.1 | -3.6% |
| | Compass Group | £p369.5 | 3.1% | Wolseley | £p430.5 | -3.4% |

## Střední a východní Evropa

| | 23.6. | 20.6. | 1 den | 1 týden | 1 měsíc | rok 2008 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Egis (HUF) | 15,210 | 15,250 | -0.3% | -4.9% | -13.7% | -18.9% |
| Gedeon Richter (HUF) | 32,000 | 32,000 | 0.0% | -1.6% | -5.6% | -22.9% |
| Pliva (HRK) | 754 | 754 | 0.0% | 0.0% | 0.3% | -11.3% |
| Krka (€) | 92 | 96 | -4.3% | 0.2% | -3.3% | -26.1% |
| Eesti Telekom (Kr.) | 7.15 | 7.15 | 0.0% | 0.0% | -6.0% | -8.3% |
| Matav (HUF) | 734 | 745 | -1.5% | -5.2% | -7.1% | -18.4% |
| Telecom Austria (€) | 13.67 | 13.55 | 0.9% | -4.1% | -16.2% | -28.2% |
| TPSA (PLN) | 21.0 | 21.3 | -1.4% | -5.0% | 0.2% | -6.7% |
| LUKOIL (USD) | 99.35 | 102.20 | -2.8% | -5.4% | -7.2% | 14.2% |
| MOL (HUF) | 20,400 | 19,705 | 3.5% | -4.2% | -10.8% | -16.7% |
| OMV (€) | 48.89 | 49.14 | -0.5% | -5.2% | -11.8% | -11.8% |
| PKN Orlen (PLN) | 34.5 | 36.0 | -4.2% | -5.5% | -14.4% | -33.5% |
| Bank Austria Credit.(€) | #N/A | #N/A | #N/A | #N/A | #N/A | #N/A |
| Bank BPH (PLN) | 75.3 | 75.5 | -0.3% | -0.8% | -12.4% | -27.6% |
| POWSZ. KASA (PLN) | 45.1 | 46.6 | -3.1% | -2.4% | -8.3% | -14.3% |
| OTP Bank (HUF) | 6,250 | 6,301 | -0.8% | -7.2% | -9.1% | -28.9% |
| Pekao (PLN) | 165.2 | 169.1 | -2.3% | -0.8% | -8.0% | -27.2% |
| Raiffeisen Intl. Bank (€) | 85.3 | 84.9 | 0.4% | -6.3% | -10.4% | -17.7% |

## Dnešní očekávané události — 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 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/analyza. Přímý odkaz na dokument s důležitými upozorněními je: www.csas.cz/analyza_upozorneni. Historie vydaných investičních doporučení je k dispozici v Měsíčních strategiích, které jsou dostupné na výše uvedené webové adrese.**