

Akciové trhy – denní zpráva

ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

26. ČERVNA 2008

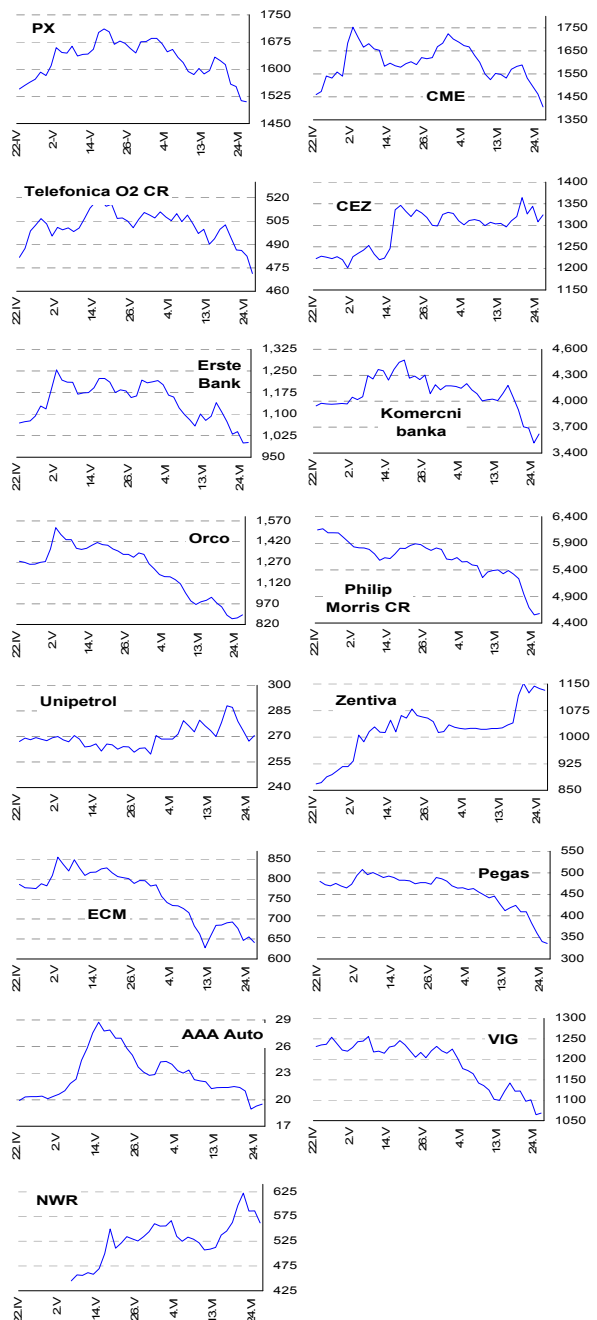
| | 25.6. | | | | 24.6. | | 23.6. | | % změna za | | | | | Obrat (mil.Kč) | Roční | |
|------------------|---------|---------|---------|----------|---------|---------|-------|---------|------------|--------|----------|---------|---------|-------------------|-------|--|
| | open | high | low | close | close | close | 1 den | 1 týden | 1 měsíc | 1 rok | rok 2008 | minimum | maximum | | | |
| PX | 1,534.9 | 1,541.9 | 1,507.5 | 1,510.2 | 1,513.7 | 1,551.8 | -0.2% | -7.0% | -9.6% | -17.8% | -16.8% | 3,482 | 1,405.1 | 1,936.1 | | |
| CME | 1,415 | 1,470 | 1,398 | 1,406 | 1,462.0 | 1,496.0 | -3.8% | -11.1% | -13.2% | -32.1% | -33.2% | 40.9 | 1,297.0 | 2,213.0 | | |
| Telefonica O2 CR | 484.8 | 482.5 | 469.0 | 471.50 | 482.5 | 486.2 | -2.3% | -6.2% | -6.6% | -19.7% | -13.5% | 512.6 | 450.5 | 613.3 | | |
| ČEZ | 1,326.0 | 1,336.6 | 1,308.0 | 1,324.00 | 1,308.0 | 1,344.0 | 1.2% | 0.3% | -0.4% | 25.3% | -2.8% | 724.6 | 995.6 | 1,423.0 | | |
| ECM | 661.1 | 655.0 | 637.0 | 641.60 | 655.0 | 646.6 | -2.0% | -7.1% | -20.0% | -63.7% | -46.7% | 9.8 | 628.1 | 1,831.0 | | |
| Erste Bank | 1,015 | 1,021 | 997 | 1,001 | 1,000 | 1,039 | 0.2% | -9.7% | -15.2% | -40.1% | -23.1% | 243.4 | 883 | 1,692 | | |
| Komerční banka | 3,570 | 3,627 | 3,511 | 3,621 | 3,516 | 3,689 | 3.0% | -10.5% | -14.8% | -8.5% | -17.2% | 487.4 | 3,210 | 4,509 | | |
| Orco Pr. Group | 876 | 893 | 862 | 888 | 868 | 863 | 2.4% | -9.1% | -33.1% | -74.4% | -59.0% | 20.8 | 863 | 3,433 | | |
| PEGAS | 348 | 348 | 330 | 336 | 340 | 391 | -1.2% | -17.9% | -29.6% | -57.0% | -55.2% | 102.1 | 348 | 848 | | |
| Philip Morris CR | 4,577 | 4,650 | 4,500 | 4,578 | 4,553 | 4,691 | 0.5% | -13.9% | -22.1% | -57.7% | -42.3% | 3.3 | 4,553 | 11,050 | | |
| Unipetrol | 269.4 | 273.0 | 266.0 | 270.50 | 267.3 | 273.3 | 1.2% | -6.1% | 2.5% | -5.0% | -19.9% | 46.7 | 245.6 | 343.8 | | |
| Zentiva | 1,139 | 1,143 | 1,125 | 1,132 | 1,137.0 | 1,144.0 | -0.4% | 1.3% | 7.1% | -19.4% | 16.5% | 213.2 | 808 | 1,442 | | |
| AAA Auto | 19.2 | 20.1 | 19.3 | 19.5 | 19.3 | 18.9 | 1.0% | -9.4% | -22.1% | #N/A | -56.1% | 0.7 | #N/A | #N/A | | |
| VIG | 1,073.0 | 1,065.0 | 1,065.0 | 1,069.0 | 1,099.0 | 1,100.0 | -2.7% | -4.7% | -12.2% | #N/A | -27.0% | 0.6 | #N/A | #N/A | | |
| NWR | 579.8 | 586.5 | 556.0 | 561.9 | 586.5 | 586.0 | -4.2% | -0.2% | 6.1% | #N/A | 26.3% | 332.1 | #N/A | #N/A | | |

ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

Unipetrol dnes pořádá valnou hromadu

Dnes se koná valná hromada společnosti Unipetrol, na programu je i rozhodnutí o dividendách. Management oficiálně nepodal žádný návrh, očekáváme, že možný by byl dividendový výnos 3-4%. (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 | 27.05.08 |
| Komerční banka | Akumulovat | 4 400 Kč | 5.5.07 |
| Orco | 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/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

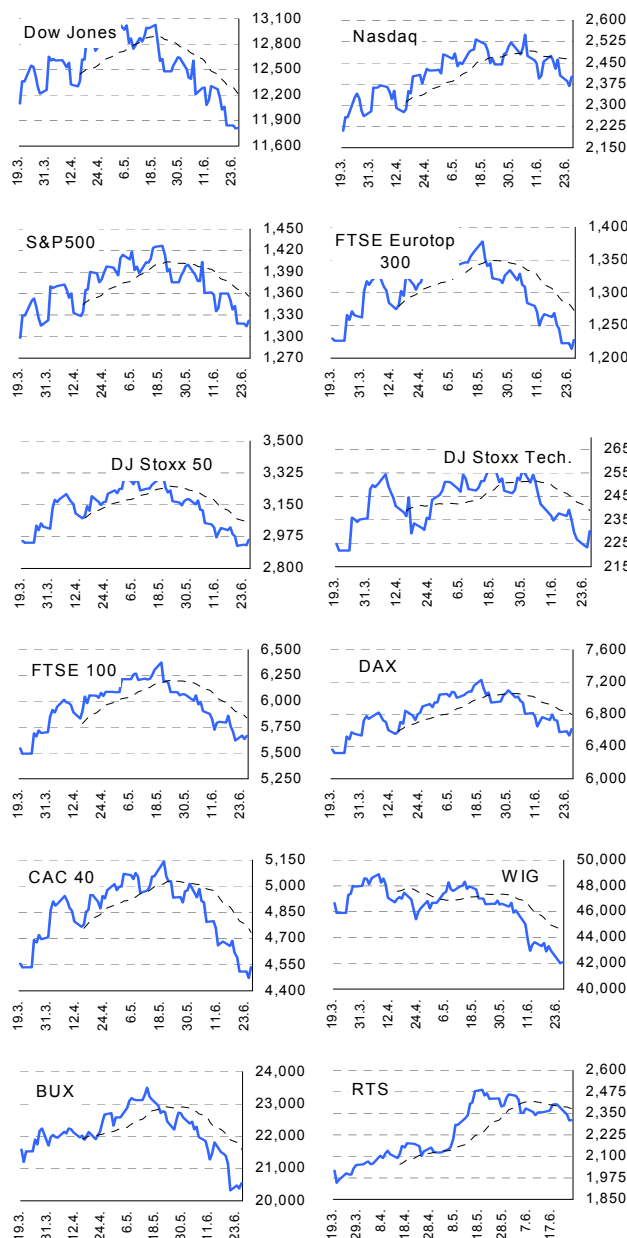
26. června 2008

| Index | 25.6. | 24.6. | 23.6. | % změna za | | | | | Vývoj v roce 2008 | Roční | |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|------------|---------|---------|----------|--------|-------------------|-----------|-----------|
| | | | | 1 den | 1 týden | 1 měsíc | 6 měsíců | 1 rok | | minimum | maximum |
| Dow Jones IA | 11,811.83 | 11,807.43 | 11,842.36 | 0.0% | -1.8% | -5.4% | -12.8% | -11.5% | -11.0% | 11,740.15 | 14,164.53 |
| Nasdaq Composite | 2,401.26 | 2,368.28 | 2,385.74 | 1.4% | -1.2% | -1.8% | -11.5% | -6.8% | -9.5% | 2,169.34 | 2,859.12 |
| S&P 500 | 1,321.97 | 1,314.29 | 1,318.00 | 0.6% | -1.2% | -3.9% | -11.7% | -11.7% | -10.0% | 1,273.37 | 1,565.15 |
| FTSE Eurotop 300 | 1,227.65 | 1,214.25 | 1,222.89 | 1.1% | -1.9% | -7.2% | -18.6% | -23.2% | -18.5% | 1,199.80 | 1,630.32 |
| DJ Stoxx 50 | 2,958.27 | 2,926.48 | 2,931.00 | 1.1% | -1.0% | -6.7% | -19.9% | -24.6% | -19.7% | 2,873.33 | 3,998.93 |
| DJ Stoxx Technology | 230.19 | 223.31 | 223.97 | 3.1% | -1.9% | -6.9% | -25.2% | -30.6% | -24.3% | 221.90 | 352.34 |
| FTSE 100 | 5,666.10 | 5,634.70 | 5,667.20 | 0.6% | -1.6% | -6.9% | -12.6% | -14.0% | -12.2% | 5,414.40 | 6,730.70 |
| DAX Xetra | 6,617.84 | 6,536.06 | 6,589.46 | 1.3% | -1.7% | -4.7% | -17.3% | -16.6% | -18.0% | 6,182.30 | 8,105.69 |
| CAC 40 | 4,536.29 | 4,473.76 | 4,511.37 | 1.4% | -1.8% | -8.1% | -19.2% | -24.4% | -19.2% | 4,431.04 | 6,125.60 |
| BUX (Maďarsko) | 20,548.00 | 20,385.56 | 20,472.02 | 0.8% | -4.0% | -8.5% | -21.1% | -28.2% | -21.7% | 20,322.77 | 30,118.12 |
| WIG (Polsko) | 42,077.27 | 42,006.23 | 42,272.15 | 0.2% | -2.0% | -9.7% | -24.6% | -36.1% | -24.4% | 42,006.23 | 67,568.51 |
| RTS (Rusko) | 2,310.73 | 2,308.88 | 2,342.39 | 0.1% | -3.8% | -5.1% | 0.8% | 23.2% | 0.9% | 1,820.30 | 2,487.92 |
| ISE Nat. (Turecko) | 37,572.64 | 37,275.87 | 37,583.67 | 0.8% | -1.5% | -6.0% | -32.2% | -17.3% | -32.3% | 37,275.87 | 58,231.90 |
| CECE (Střed.Evropa) | 3,788.22 | 3,781.37 | 3,787.85 | 0.2% | -2.9% | -7.4% | -5.7% | 0.2% | -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 | Microsoft | \$28.35 | 2.2% | Boeing | \$69.64 | -6.9% |
| | McDonald's | \$58.01 | 1.7% | Honeywell Intl | \$51.50 | -5.3% |
| | General Electric | \$27.99 | 1.4% | United Tech | \$66.02 | -3.1% |
| | Wal-Mart | \$58.12 | 1.4% | General Motors | \$12.81 | -2.9% |
| | Coca-Cola Co | \$54.10 | 1.4% | American Express | \$40.94 | -2.8% |
| Nasdaq 100 | Baidu.com Inc | \$332.09 | 8.3% | Apollo Group Inc | \$49.05 | -7.2% |
| | Level 3 Communica | \$3.55 | 6.6% | Leap Wireless Intern | \$46.47 | -3.7% |
| | Vertex Pharmaceu | \$32.90 | 5.9% | Cephalon Inc | \$69.23 | -1.9% |
| | Virgin Media Inc | \$14.50 | 5.1% | Joy Global Inc | \$78.78 | -1.7% |
| DJ Stoxx 50 | Nokia (€) | 16.78 | 6.7% | Anglo American (€p) | 3285.00 | -4.1% |
| | Barclays (€p) | 322.35 | 6.5% | BHP Billiton (€p) | 1850.00 | -3.2% |
| | HBOS (€p) | 292.00 | 6.3% | Rio Tinto | 5860.00 | -2.5% |
| | UBS (SFr) | 23.94 | 5.0% | AccelorMittal (€) | 63.75 | -2.2% |
| | Royal Bk of Sc.(€p) | 229.25 | 4.6% | Royal Dutch Shell (€) | 25.16 | -0.7% |
| DAX | Continental | €66.8 | 8.7% | Thyssen Krupp | €39.9 | -2.8% |
| | Deutsche Postbank | €57.9 | 6.8% | Hypo Real Estate Ho | €20.5 | -2.3% |
| | Commerzbank | €20.1 | 3.1% | BASF | €89.7 | -0.4% |
| | Deutsche Tel. | €10.6 | 2.8% | Siemens | €73.0 | 0.1% |
| | Deutsche Bank | €59.1 | 2.6% | Merck | €90.3 | 0.4% |
| CAC 40 | Credit Agr. | €14.0 | 7.3% | Arcelor Mittal | €63.8 | -2.2% |
| | Renault | €56.1 | 6.5% | Alstom | €148.9 | -1.3% |
| | Michelin | €48.0 | 6.1% | Essilor International | €38.9 | -0.7% |
| | Saint Gobain | €41.5 | 5.0% | Total | €52.3 | -0.3% |
| FTSE 100 | SocGen | €58.1 | 4.5% | EdF | €60.0 | -0.2% |
| | LSE group | £p952.0 | 14.1% | Eurasian Nat. Resour | £p1342.0 | -5.0% |
| | British Airways | £p229.0 | 8.5% | Anglo American | £p3285.0 | -4.1% |
| | NEXT | £p1027.0 | 7.0% | Xstrata | £p3986.0 | -4.0% |
| | Barclays | £p322.4 | 6.5% | Cairn Energy PLC | £p3039.0 | -3.3% |
| | HBOS | £p292.0 | 6.3% | BHP Billiton | £p1850.0 | -3.2% |

Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr



Střední a východní Evropa

| | 25.6. | 24.6. | 1 den | 1 týden | 1 měsíc | rok 2008 |
|---------------------------|--------|--------|-------|---------|---------|----------|
| Egis (HUF) | 15,350 | 15,350 | 0.0% | -5.8% | -12.9% | -18.1% |
| Gedeon Richter (HUF) | 31,995 | 31,900 | 0.3% | -3.0% | -5.6% | -22.9% |
| Pliva (HRK) | 754 | 754 | 0.0% | 0.0% | 0.3% | -11.3% |
| Krka (€) | 90 | 90 | 0.0% | 0.1% | -5.2% | -27.6% |
| Eesti Telekom (Kr.) | 7.15 | 7.15 | 0.0% | 0.1% | -6.0% | -8.3% |
| Matav (HUF) | 722 | 716 | 0.8% | -6.1% | -8.6% | -19.8% |
| Telecom Austria (€) | 13.91 | 13.46 | 3.3% | -3.1% | -14.7% | -26.9% |
| TPSA (PLN) | 20.9 | 21.0 | -0.4% | -2.8% | -0.2% | -7.2% |
| LUKOIL (USD) | 96.80 | 98.00 | -1.2% | -7.6% | -9.6% | 11.3% |
| MOL (HUF) | 20,400 | 20,200 | 1.0% | -4.0% | -10.8% | -16.7% |
| OMV (€) | 49.25 | 49.48 | -0.5% | -2.4% | -11.1% | -11.1% |
| PKN Orlen (PLN) | 33.6 | 34.0 | -1.1% | -6.7% | -16.6% | -35.2% |
| Bank Austria Credit.(€) | #N/A | #N/A | #N/A | #N/A | #N/A | #N/A |
| Bank BPH (PLN) | 74.6 | 74.0 | 0.8% | -0.6% | -13.2% | -28.3% |
| POWSZ. KASA (PLN) | 45.9 | 45.5 | 0.9% | -3.4% | -6.7% | -12.8% |
| OTP Bank (HUF) | 6,380 | 6,301 | 1.3% | -3.7% | -7.2% | -27.4% |
| Pekao (PLN) | 170.0 | 165.5 | 2.7% | 2.4% | -5.3% | -25.1% |
| Raiffeisen Intl. Bank (€) | 87.0 | 84.6 | 2.9% | -3.6% | -8.6% | -16.0% |

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 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.