

# Akciové trhy – denní zpráva

## ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

1. ŘÍJNA 2007

	27.9.				26.9.	25.9.	% změna za					Obrat (mil. Kč)	Roční	
	open	high	low	close	close	close	1 den	1 týden	1 měsíc	1 rok	rok 2007		minimum	maximum
PX	1 825.8	1 833.5	1 815.1	1 816.3	1 825.3	1 802.9	-0.5%	1.4%	1.6%	25.4%	14.3%	13 801	1 439.1	1 903.8
CME	1 843	1 843	1 801	1 807	1 836.0	1 814.0	-1.6%	-3.1%	1.0%	17.1%	23.6%	37.0	1 451.0	2 163.0
Telefonica O2 CR	556.5	556.1	544.0	545.50	554.7	554.6	-1.7%	-1.2%	-9.9%	22.3%	14.6%	294.2	437.3	622.8
ČEZ	1 209.0	1 209.0	1 165.3	1 186.00	1 203.0	1 159.0	-1.4%	6.5%	8.3%	51.9%	23.5%	1907.5	786.5	1 203.0
ECM	1 570.0	1 571.0	1 560.0	1 564.00	1 562.0	1 571.0	0.1%	-1.2%	-7.3%	#N/A	9.2%	30.5	#N/A	#N/A
Erste Bank	1 494	1 503	1 484	1 490	1 491	1 486	-0.1%	-2.6%	-1.1%	6.9%	-6.9%	344.0	1 377	1 741
Komerční banka	4 424	4 501	4 400	4 496	4 401	4 382	2.2%	5.5%	8.8%	33.6%	45.1%	581.9	3 076	4 496
Orco Pr. Group	2 892	2 910	2 885	2 905	2 888	2 886	0.6%	-1.2%	-2.6%	2.7%	5.4%	32.6	2 568	3 706
PEGAS	747	755	741	745	747	740	-0.3%	-3.1%	0.5%	#N/A	-1.1%	47.5	#N/A	#N/A
Philip Morris CR	9 951	10 000	9 820	9 875	9 920	9 910	-0.5%	-1.0%	0.9%	0.9%	-8.9%	7.8	8 851	11 976
Unipetrol	307.3	313.0	305.0	305.60	306.8	304.6	-0.4%	2.8%	9.6%	54.0%	30.4%	221.3	194.0	309.0
Zentiva	1 199	1 204	1 173	1 179	1 194.0	1 202.0	-1.3%	-1.8%	-3.0%	-9.8%	-7.0%	163.3	1 159	1 548
AAA Auto	55.8	55.9	54.1	55.7	55.0	0.0	1.3%	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	1.3%	38.4	55.0	55.7

### ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

#### CME: parlamentem odsouhlasil dodatek o digitalizaci

Parlamentem ve čtvrtek prošel dodatek na digitální vysílání TV a nyní čeká na hlasování v Senátu a podpis prezidenta. Pokud bude odsouhlasen, tak šest pozastavených digitálních stanic spustí příští rok vysílání. Také stanice TV Nova a TV Prima obdrží bonusovou digitální licenci, stejně jako osmileté prodloužení jejich stávajících licencí. Do té doby, než bude ukončeno analogové vysílání (konec roku 2012 brán jako nejzazší termín), bude ČT 1 povoleno použít 0.75 % celkového vysílacího času na reklamu, pro ostatní stanice ČT bude limit stanoven na 0.5 % (plus teleshoppingu). (LN)

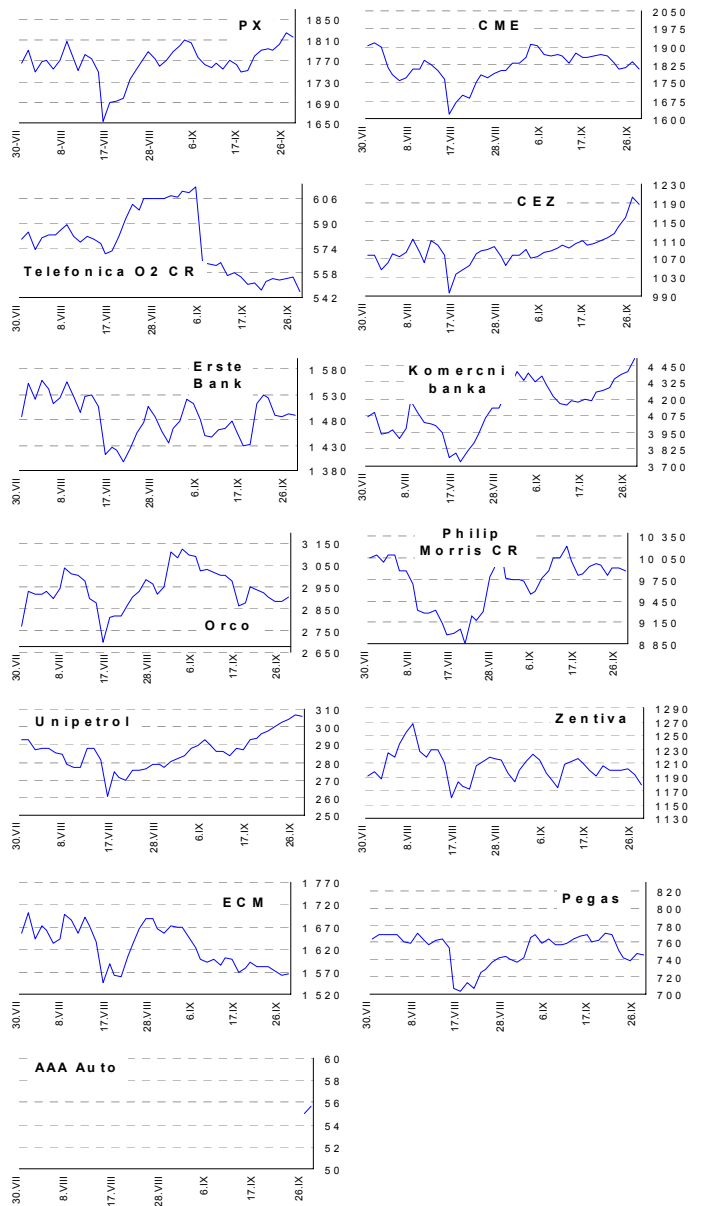
*Myslíme si, že dodatek je pro Novu (CME) a Primu celkem příznivý, jelikož jim dále umožňuje ovládat TV reklamní trh, nejpravděpodobněji až do roku 2012. Nemyslíme si, že by zachování reklamního času v české televizi a spuštění vysílání nových stanic mohlo mít nějaký výrazný dopad na pozici Novy na reklamním trhu TV. Tato zpráva je pro CME neutrální. (Radim Kramule +420 224 995 213)*

#### ČNB: repo sazba zůstala beze změny na 3.25 %

Rada ČNB minulý čtvrtek rozhodla zachovat úrokové sazby beze změny v poměru hlasování 6-0, jak uvedl guvernér Zdeněk Tůma. Základní dvoutýdenní repo sazba zůstala na 3.25 %, tedy nejnižší v EU. (Reuters)

*Tento výsledek byl všeobecně očekáván a neměl by mít žádný dopad na akcie. (Radim Kramule +420 224 995 213)*

### GRAFY AKCIÍ A INDEXU PX



Akcie	Doporučení	12M cíl. cena	Datum
CME	Akumulovat	97.8 USD	31.1.07
ČEZ	Držet	1 045 Kč	8.6.07
Telefonica O2 CR	Držet	620 Kč	31.7.07
Komerční banka	Akumulovat	4 400 Kč	5.5.07
Orco	Držet	3 690 Kč	28.3.07
Unipetrol	V revizi	V revizi	V revizi
Zentiva	Kupovat	1 520 Kč	16.8.07
Philip Morris CR	Redukovat	9 655 Kč	12.6.07
ECM	Akumulovat	2 160 Kč	14.6.07
Pegas	Držet	849 Kč	3.7.07

# Akciové trhy – denní zpráva

## ZAHRAIČNÍ AKCIOVÉ TRHY

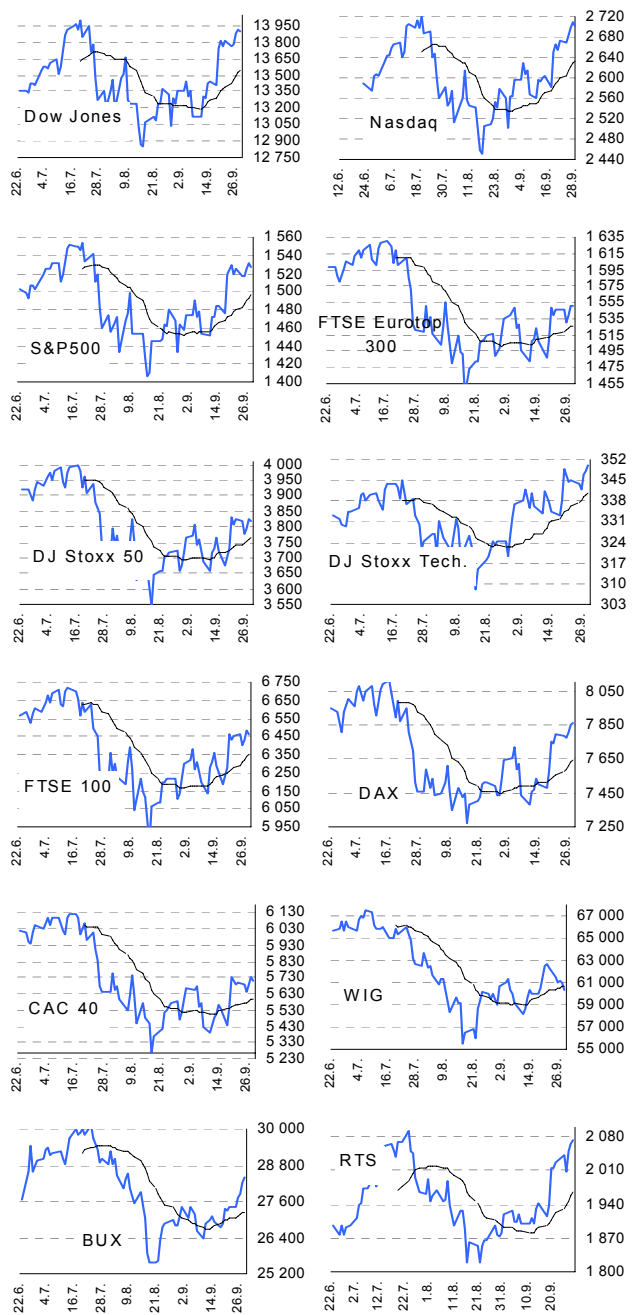
1. října 2007

Index	28.9.	27.9.	26.9.	% změna za					Vývoj v roce 2007	Roční	
				1 den	1 týden	1 měsíc	6 měsíců	1 rok		minimum	maximum
Dow Jones IA	13 895.63	13 912.94	13 878.15	-0.1%	0.5%	6.5%	13.0%	18.6%	11.5%	11 670.35	14 000.41
Nasdaq Composite	2 701.50	2 709.59	2 699.03	-0.3%	1.1%	8.0%	11.8%	19.0%	11.8%	2 237.60	2 720.04
S&P 500	1 526.75	1 531.38	1 525.42	-0.3%	0.1%	6.0%	7.7%	14.0%	7.6%	1 331.32	1 553.08
FTSE Eurotop 300	1 550.89	1 551.49	1 539.50	-0.0%	0.3%	4.1%	3.4%	10.9%	4.6%	1 392.86	1 630.32
DJ Stoxx 50	3 820.33	3 822.40	3 797.68	-0.1%	-0.1%	4.5%	3.9%	7.5%	3.3%	3 504.87	3 998.93
DJ Stoxx Technology	349.88	348.13	346.87	0.5%	1.3%	9.7%	17.5%	19.6%	13.7%	285.51	349.88
FTSE 100	6 466.80	6 486.40	6 433.00	-0.3%	0.2%	6.0%	3.2%	8.3%	4.0%	5 858.90	6 732.40
DAX Xetra	7 861.51	7 853.79	7 804.15	0.1%	0.9%	5.8%	15.3%	31.3%	19.2%	5 992.22	8 105.69
CAC 40	5 715.69	5 733.37	5 690.77	-0.3%	0.3%	4.4%	2.9%	8.9%	3.1%	5 219.79	6 168.15
BUX (Maďarsko)	28 413.12	28 218.85	27 848.19	0.7%	3.7%	6.0%	21.7%	29.3%	14.4%	21 406.01	30 118.12
WIG (Polsko)	60 368.92	61 030.29	61 230.87	-1.1%	-3.0%	1.6%	7.2%	36.1%	17.3%	44 007.66	67 568.51
RTS (Rusko)	2 071.80	2 064.16	2 049.45	0.4%	2.2%	10.4%	7.6%	32.9%	7.8%	1 520.96	2 091.26
ISE Nat. (Turecko)	54 973.16	54 390.20	54 245.83	1.1%	2.0%	15.1%	27.6%	47.5%	40.5%	36 389.72	55 625.44
CECE (Střed. Evropa)	3 991.84	3 977.60	3 976.17	0.4%	-0.3%	8.8%	17.5%	43.0%	19.0%	2 786.68	4 115.74

## Nejziskovější / nejztrátovější akcie – USA, západní Evropa

index	nejzisk. akcie	kurz	% zm.	nejztrát. akcie	kurz	% zm.
Dow Jones	Caterpillar	\$78.43	1.2%	Pfizer	\$24.43	-1.3%
	General Motors	\$36.70	0.7%	AT&T	\$42.31	-1.2%
	Walt Disney Co	\$34.39	0.5%	Merck	\$51.69	-1.2%
	Honeywell Intl	\$59.47	0.5%	Home Depot	\$32.44	-1.0%
	Intel	\$25.86	0.4%	Hewlett-Packard	\$49.79	-1.0%
Nasdaq 100	Logitech Int	\$29.55	3.2%	Wynn Resorts LTD	\$157.56	-5.6%
	Intuit Inc	\$30.30	2.7%	Netw k Appliance	\$26.91	-2.6%
	Ex press Scripts	\$55.82	2.6%	Level 3 communicati	\$4.65	-2.5%
	Liberty Media	\$19.21	2.3%	Paychex Inc	\$41.00	-2.5%
	Yahoo	\$26.84	2.2%	Paccar Inc	\$85.25	-2.2%
DJ Stoxx 50	Rio Tinto	4228.00	1.7%	Societe Generale (€)	117.68	-2.1%
	BHP Billiton (€p)	1750.00	1.4%	Unilever (€)	21.65	-1.9%
	Astra Zeneca (€p)	2449.00	1.2%	Fortis (€)	20.65	-1.9%
	Anglo American (€)	3289.00	1.2%	Barclays (€p)	595.50	-1.3%
	Kon Philips (€)	31.65	0.9%	Vodafone (€p)	176.50	-1.2%
DAX	TUI	€18.8	4.2%	Merck	€84.6	-6.0%
	Infineon Tech.	€12.1	2.7%	MAN	€102.1	-2.0%
	Hypo Real Estate I	€39.9	1.7%	BMW	€45.2	-1.6%
	Muenchner Re	€134.8	1.4%	Thyssen Krupp	€44.7	-1.1%
	Deutsche Post	€20.4	1.2%	Fresenius Med	€37.3	-1.0%
CAC 40	EADS	€21.6	2.3%	Alstom	€142.6	-4.1%
	Pemod-Ricard	€153.0	1.8%	SocGen	€117.7	-2.1%
	Lagardere Gr.	€59.7	1.0%	Danone	€55.2	-1.4%
	LVMH	€84.1	0.8%	Air France-KLM	€25.8	-1.4%
	STM	€11.8	0.8%	L'Oreal	€92.0	-1.3%
FTSE 100	Lonmin	£p3649.0	7.4%	Northern Rock	£p179.2	-7.4%
	Yell Group	£p429.0	2.7%	Antofagasta	£p762.5	-3.5%
	Smith & Nephew	£p597.5	2.6%	Kazakhmys	£p1405.0	-3.4%
	Royal & Sun All	£p154.5	2.5%	Unilever	£p1545.0	-3.0%
	Intercont Hotels	£p970.5	2.4%	Compass Group	£p302.0	-2.8%

## Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr



## Střední a východní Evropa

	28.9.	27.9.	1 den	1 týden	1 měsíc	rok 2007
Egis (HUF)	22 990	22 980	0.0%	0.5%	5.5%	-13.8%
Gedeon Richter (HUF)	37 605	36 950	1.8%	1.4%	4.5%	-12.0%
Pliva (HRK)	820	820	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Krka (€)	115	116	-0.4%	2.9%	2.0%	-85.7%
Eesti Telekom (Kr.)	7.95	7.91	0.5%	-0.6%	2.7%	-5.4%
Matav (HUF)	980	975	0.5%	-0.2%	7.8%	-7.5%
Telecom Austria (€)	18.35	18.31	0.2%	4.3%	-1.6%	-12.1%
TPSA (PLN)	21.0	21.0	-0.2%	-2.8%	-2.9%	-15.3%
LUKOIL (USD)	83.30	82.60	0.8%	3.3%	12.7%	-5.3%
MOL (HUF)	28 500	28 150	1.2%	6.3%	5.9%	32.7%
OMV (€)	46.83	47.35	-1.1%	-7.8%	5.5%	8.1%
PKN Orlen (PLN)	55.5	56.6	-1.9%	-5.1%	0.2%	11.5%
Bank Austria Credit.(€)	145.00	147.00	-1.4%	-1.7%	3.6%	21.0%
Bank BPH (PLN)	910.0	910.0	0.0%	-5.1%	8.2%	-3.2%
POWSZ. KASA (PLN)	55.2	54.7	0.9%	-0.7%	4.3%	15.0%
OTP Bank (HUF)	9 555	9 575	-0.2%	4.2%	5.5%	8.6%
Pekao (PLN)	245.5	249.5	-1.6%	-5.2%	5.0%	4.0%
Raiffeisen Intl. Bank (€)	102.5	103.0	-0.5%	-0.5%	-2.1%	-14.2%

## Dnešní očekávané události

	Konsensus
10:00 EC PMI výrobní	53,2 →
16:00 US: ISM výrobní	52,5 ↓

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](http://www.brokerjet.cz)  
 Analýza: Jakub Židoň, tel: +420/224 995 340, email: [JZidon@csas.cz](mailto:JZidon@csas.cz), Petr Bártek, tel: +420/224 995 227, Radim Kramule, tel: +420/224 995 213

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](http://www.csas.cz/analýza). Přímý odkaz na dokument s důležitými upozorněními je: [www.csas.cz/analýza\\_upozorneni](http://www.csas.cz/analýza_upozorneni). Historie vydaných investičních doporučení je k dispozici v Měsíčních strategiích, které jsou dostupné na výše uvedené webové adrese.