

Akciové trhy – denní zpráva

ČESKÝ AKCIOVÝ TRH

17. BŘEZNA 2008

	14.3.				13.3.	12.3.	% 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	1 500.2	1 537.8	1 499.8	1 506.0	1 495.3	1 523.2	0.7%	2.6%	-4.2%	-7.5%	-17.0%	4 366	1 405.1	1 936.1
CME	1 347	1 389	1 319	1 345	1 319.0	1 350.0	2.0%	3.7%	-19.1%	-21.8%	-36.1%	93.0	1 297.0	2 213.0
Telefonica O2 CR	516.3	522.0	513.0	513.80	513.8	521.3	0.0%	0.0%	1.4%	-4.5%	-5.7%	266.9	450.5	622.8
ČEZ	1 216.0	1 234.0	1 207.0	1 211.00	1 209.0	1 231.0	0.2%	5.2%	-5.2%	43.0%	-11.1%	1022.0	874.0	1 423.0
ECM	842.6	850.0	825.0	836.00	832.6	853.5	0.4%	-0.8%	-5.5%	-52.4%	-30.5%	19.6	752.5	2 058.0
Erste Bank	930	973	929	937	931	958	0.7%	2.0%	-3.6%	-41.7%	-28.0%	611.1	883	1 741
Komerční banka	3 911	3 990	3 889	3 922	3 901	3 960	0.5%	1.4%	2.1%	10.8%	-10.3%	353.8	3 210	4 509
Orco Pr. Group	1 534	1 566	1 512	1 528	1 532	1 556	-0.3%	-4.2%	-13.9%	-53.0%	-29.4%	33.6	1 518	3 576
PEGAS	593	600	586	591	591	607	0.0%	-5.4%	-11.1%	-16.7%	-21.3%	18.8	600	848
Philip Morris CR	6 636	6 780	6 400	6 470	6 649	6 685	-2.7%	-5.5%	-9.8%	-38.1%	-18.4%	12.7	6 329	11 251
Unipetrol	256.5	271.6	255.5	265.20	255.5	261.8	3.8%	4.5%	-11.5%	15.2%	-21.4%	201.3	232.2	343.8
Zentiva	858	908	849	898	850.8	837.4	5.5%	10.6%	-7.2%	-31.2%	-7.7%	132.3	808	1 548
AAA Auto	17.8	18.8	18.2	18.4	18.2	18.4	0.9%	-3.5%	-26.5%	#N/A	-58.6%	1.0	#N/A	#N/A
VIG	1 345.0	1 336.9	1 303.0	1 304.0	1 347.0	1 360.0	-3.2%	-2.5%	-7.7%	#N/A	-10.9%	19.4	#N/A	#N/A

ZPRÁVY A KOMENTÁŘE

Plány ČEZu se v Severních Čechách setkávají s odporem

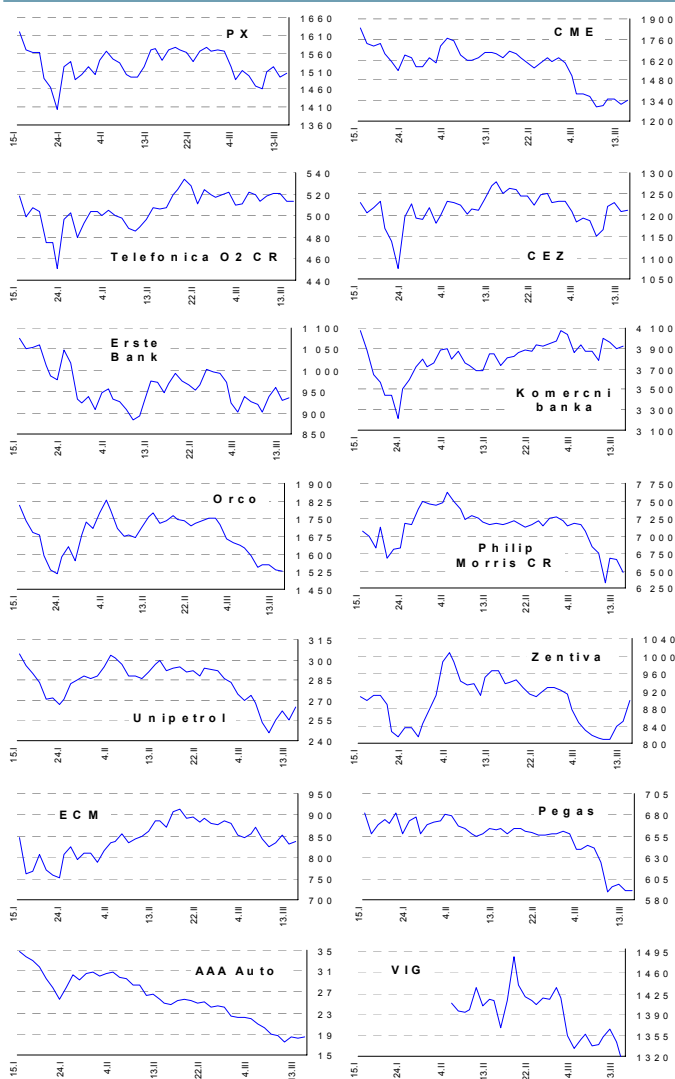
ČEZ čelí místnímu odporu proti snahám zdvojnásobit kapacitu plánované 220MW plynové elektrárny poblíž Ústí nad Labem. Místní přenosový operátor ČEPS také řekl, že zdvojnásobení kapacity by způsobilo problémy v přenosové síti. Mezitím J&T plánují zvýšit kapacitu černouhelné elektrárny v Komořanech z 235MW na 400MW, s náklady 5 mld. Kč, a chtějí postavit 200MW paroplynovou (CCGT) elektrárnu. (Hospodářské noviny)

Nemáme žádné další informace o plánované plynové elektrárně ČEZu; zpráva se nicméně v tuto chvíli zdá neutrální. Plány finanční skupiny J&T na zvýšení své expozice ve výrobě elektřiny jsou také dobře známé, neočekáváme proto reakci ani na tuto zprávu. (Jakub Židoň +420 224 995 340)

VIG: 15,6% nárůst v upsaném pojistném

Vienna Insurance Group zvýšila objem upsaného pojistného na Slovensku o 15,6 % meziročně na 16,86 mld. SKK v roce 2007, jak řekl Juraj Lekeš z Kooperativy. Zisk ze slovenské jednotky VIG byl loni poprvé vyšší než 1 mld. SKK. (Bloomberg)

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
Telefonica O2 CR	Kupovat	700 Kč	11.03.08
Komerční banka	Akumulovat	4 400 Kč	5.5.07
Orco	V revizi	V revizi	--
Unipetrol	Kupovat	367 Kč	1.10.07
Zentiva	Akumulovat	1 090 Kč	13.11.07
Philip Morris CR	Držet	8 800 Kč	6.12.07
ECM	Kupovat	1 380 Kč	28.2.08
VIG	Kupovat	72 EUR	23.11.07
Pegas	V revizi	V revizi	--

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

ZAHRAIČNÍ AKCIOVÉ TRHY

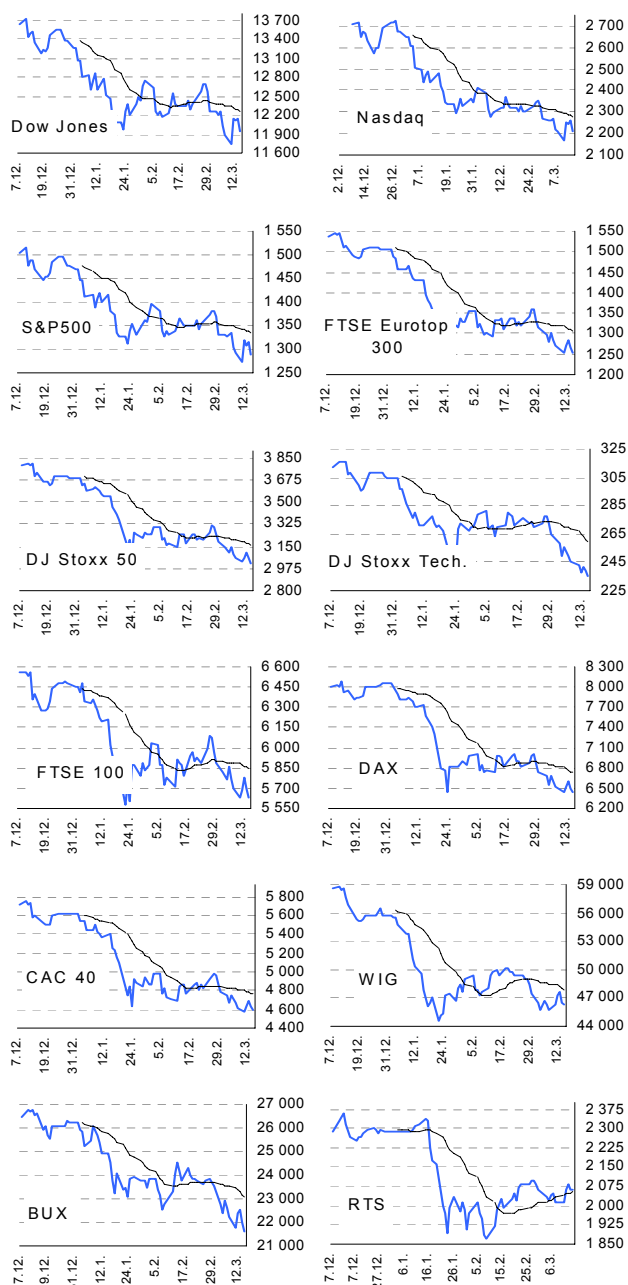
17. března 2008

Index	14.3.	13.3.	12.3.	% změna za					Vývoj v roce 2008	Roční	
				1 den	1 týden	1 měsíc	6 měsíců	1 rok		minimum	maximum
Dow Jones IA	11 951.09	12 145.74	12 110.24	-1.6%	0.5%	-3.4%	-11.1%	-1.5%	-9.9%	11 740.15	14 164.53
Nasdaq Composite	2 212.49	2 263.61	2 243.87	-2.3%	0.0%	-5.1%	-15.0%	-6.7%	-16.6%	2 169.34	2 859.12
S&P 500	1 288.14	1 315.48	1 308.77	-2.1%	-0.4%	-4.5%	-13.2%	-7.1%	-12.3%	1 273.37	1 565.15
FTSE Eurotop 300	1 255.02	1 268.46	1 284.81	-1.1%	-1.1%	-6.0%	-16.7%	-12.1%	-16.7%	1 254.76	1 630.32
DJ Stoxx 50	3 017.31	3 055.81	3 097.49	-1.3%	-1.3%	-6.8%	-19.0%	-13.9%	-18.1%	3 017.31	3 998.93
DJ Stoxx Technology	235.38	239.73	241.66	-1.8%	-4.4%	-15.3%	-29.6%	-17.6%	-22.6%	235.38	352.34
FTSE 100	5 631.70	5 692.40	5 776.40	-1.1%	-1.2%	-4.2%	-10.5%	-6.1%	-12.8%	5 578.20	6 732.40
DAX Xetra	6 451.90	6 500.56	6 599.37	-0.7%	-1.0%	-7.3%	-13.9%	0.1%	-20.0%	6 439.21	8 105.69
CAC 40	4 592.15	4 630.19	4 697.10	-0.8%	-0.6%	-5.5%	-17.1%	-13.3%	-18.2%	4 566.99	6 168.15
BUX (Maďarsko)	21 639.01	21 975.25	22 505.46	-1.5%	-2.7%	-10.4%	-19.6%	-6.2%	-17.5%	21 639.01	30 118.12
WIG (Polsko)	46 239.44	46 423.82	47 624.22	-0.4%	1.0%	-7.6%	-23.0%	-12.5%	-16.9%	44 509.36	67 568.51
RTS (Rusko)	2 064.41	2 059.35	2 079.67	0.2%	2.6%	1.9%	6.2%	16.0%	-9.9%	1 724.69	2 359.85
ISE Nat. (Turecko)	42 585.91	42 421.93	44 248.15	0.4%	2.5%	-6.4%	-15.9%	5.1%	-23.3%	41 342.84	58 231.90
CECE (Střed. Evropa)	3 706.14	3 713.78	3 804.11	-0.2%	3.1%	-0.1%	-2.9%	14.0%	-10.4%	3 343.30	4 404.87

Nejziskovější / nejztrátovější akcie – USA, západní Evropa

index	nejzisk. akcie	kurz	% zm.	nejztrát. akcie	kurz	% zm.
Dow Jones	Boeing	\$76.11	2.6%	Citigroup	\$19.81	-6.0%
	McDonald's	\$54.78	-0.2%	General Motors	\$19.22	-5.4%
	Alcoa Inc	\$38.39	-0.2%	JPMorgan Chase	\$36.54	-4.1%
	Johnson&Johnson	\$62.65	-0.3%	American Express	\$41.01	-4.0%
	IBM	\$115.11	-0.7%	Amer Intl Group	\$41.18	-3.1%
Nasdaq 100	Liberty Media Corp	\$16.08	0.0%	NVIDIA Corp	\$18.32	-7.0%
	IAC InterActiveCor	\$20.56	1.9%	UAL Corp	\$22.68	-5.7%
	Apollo Group Inc	\$59.60	1.6%	KLA Tencor Corp	\$36.18	-5.0%
	Paccar Inc	\$45.47	1.4%	Cognizant Technolo	\$27.27	-4.9%
	Bed Bath & Beyon	\$28.86	1.1%	Broadcom Corp	\$17.03	-4.9%
DJ Stoxx 50	BHP Billiton (€p)	1590.00	3.7%	UBS (SFr)	28.44	-7.4%
	Rio Tinto	5527.00	2.2%	HBOS	528.00	-6.0%
	ABN AMRO (€)	38.32	0.1%	Barclays (€p)	433.00	-3.9%
	Allianz (€)	111.61	-0.1%	Tesco (€p)	380.25	-3.4%
	BSCH (€)	11.51	-0.2%	Credit Suisse (SFr)	49.42	-3.1%
DAX	TUI	€18.0	6.7%	Deutsche Tel.	€11.4	-3.1%
	Thyssen Krupp	€36.4	0.9%	Infineon Tech.	€4.4	-2.6%
	Merck	€81.3	0.9%	Commerzbank	€18.0	-2.4%
	Linde	€86.6	0.7%	Deutsche Post	€20.2	-2.1%
	Volkswagen	€157.2	0.7%	Deutsche Postbank	€58.7	-2.0%
CAC 40	Vallourec	€157.1	6.5%	Lafarge	€107.2	-2.9%
	L'Oreal	€78.8	2.6%	Sanofi-Aventis	€45.6	-2.9%
	Arcelor Mittal	€50.7	1.8%	Saint Gobain	€48.4	-2.8%
	Air France-KLM	€16.0	1.2%	BNP Paribas	€56.5	-2.5%
	Veolia Envir.	€48.6	0.7%	Lagardere Gr.	€46.5	-2.3%
FTSE 100	Shire	£p990.0	5.0%	HBOS	£p528.0	-6.0%
	Tullow oil	£p653.5	3.8%	ICAP	£p598.0	-5.7%
	BHP Billiton	£p1590.0	3.7%	Prudential	£p622.0	-4.9%
	International Powe	£p393.0	2.9%	Barclays	£p433.0	-3.9%
	Kazakhmys	£p1790.0	2.6%	Sainsbury	£p326.3	-3.9%

Hlavní indexy + 20denní klouzavý průměr



Střední a východní Evropa

	14.3.	13.3.	1 den	1 týden	1 měsíc	rok 2008
Egis (HUF)	16 500	17 150	-3.8%	-6.6%	-14.0%	-12.0%
Gedeon Richter (HUF)	35 600	36 495	-2.5%	-2.3%	-8.4%	-14.2%
Pliva (HRK)	900	900	0.0%	5.3%	2.3%	5.9%
Krka (€)	107	106	1.2%	-0.1%	-1.8%	-13.9%
Eesti Telekom (Kr.)	7.58	7.50	1.1%	0.7%	-0.1%	-2.8%
Matav (HUF)	806	823	-2.1%	-1.1%	-6.8%	-10.4%
Telecom Austria (€)	14.40	14.69	-2.0%	0.5%	-21.9%	-24.3%
TPSA (PLN)	22.5	22.5	0.0%	3.2%	-4.7%	-0.0%
LUKOIL (USD)	76.70	75.80	1.2%	7.1%	4.1%	-11.8%
MOL (HUF)	20 800	21 350	-2.6%	-9.0%	-10.8%	-15.1%
OMV (€)	43.50	44.60	-2.5%	-0.6%	-10.7%	-21.5%
PKN Orlen (PLN)	37.9	38.4	-1.3%	1.1%	-4.8%	-27.0%
Bank Austria Credit.(€)	138.00	137.98	0.0%	0.4%	0.7%	-2.2%
Bank BPH (PLN)	86.7	87.8	-1.3%	-0.9%	-5.3%	-16.6%
POWSZ. KASA (PLN)	41.0	41.4	-0.9%	-0.3%	-10.5%	-22.0%
OTP Bank (HUF)	6 700	6 700	0.0%	3.1%	-12.8%	-23.8%
Pekao (PLN)	175.3	177.0	-1.0%	5.3%	-12.4%	-22.8%
Raiffeisen Intl. Bank (€)	77.8	80.9	-3.9%	-2.9%	-6.3%	-24.9%

Dnešní očekávané události

	Konsensus
14:00 PD: Nezaměstnanost (únor, y/y)	5,8 %
14:15 US: Průmyslová výroba (únor)	-0,1 %

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 poctivých prezentacích 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.