



# Dziennik Prywatnego Maklera

wtorek, 24 września 2013

**WIG 49 955 -0,70% WIG20 2 388 -0,81% DJIA 15 401 -0,32% NASDAQ 3 765 -0,26% S&P500 1 702 -0,46%**

Niniejsza publikacja jest publikacją handlową, prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na jej końcu.

## Wydarzenia dnia

|               |       |                                                            |
|---------------|-------|------------------------------------------------------------|
| <b>POLSKA</b> | 10:00 | <b>Sprzedaż detaliczna</b>                                 |
| <b>NIEMCY</b> | 10:00 | <b>Indeks instytutu Ifo</b>                                |
| <b>USA</b>    | 15:00 | <b>Indeks S&amp;P/Case-Shiller</b>                         |
| <b>USA</b>    | 15:30 | <b>Wystąpienie szefa Fed z Cleveland (Sandra Pianalto)</b> |
| <b>USA</b>    | 16:00 | <b>Indeks zaufania konsumentów - Conference Board</b>      |
| <b>USA</b>    | 16:00 | <b>Indeks Fed z Richmond</b>                               |

## Wiadomości z rynku

|                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ASSECO POLAND</b>           | <b>Asseco Poland porozumiało się wstępnie w sprawie przejęcia spółki w Etiopii działającej w sektorze finansowym</b><br>Finalizacja akwizycji jest możliwa w ciągu kilku tygodni. Wcześniej Asseco informowało, że kończy audyt dwóch spółek w Etiopii. Informatyczna firma informowała, że równolegle do prac nad akwizycjami toczyły się rozmowy ws. pozyskania potencjalnego klienta. Asseco Poland jest też zainteresowane wejściem m.in. do Nigerii i Angoli.                                                              |
| <b>BUDOWNICTWO</b>             | Z ponad 90 mld zł unijnych dotacji na transport na lata 2014-2020 prawie połowa ma pójść na drogi - ok. 42 mld zł. Kolej może liczyć na ok. 28 mld zł (RZECZPOSPOLITA s.B1).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>ENEA</b>                    | <b>Enea pracuje nad nową strategią i planuje przygotować program emisji obligacji o wartości do 5 mld zł</b><br>Spółka zakłada, że marża może być wyższa niż 100 pb.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>ENEA, PGE, KGHM, TAURON</b> | <b>Enea, PGE, KGHM, Tauron parafowały umowę ws projektu jądrowego, PGE sprzeda wspólnikom 30 proc. PGE EJ1</b><br>Enea, KGHM i Tauron będą miały po 10 proc. kapitału tej spółki. Spółki podały, że zawarta umowa zawiera także zasady uczestnictwa wszystkich stron w zakresie projektu przygotowania i budowy elektrowni jądrowej w Polsce. We wrześniu ubiegłego roku spółki podpisały list intencyjny dotyczący kupna udziałów w spółce celowej, powołanej do budowy i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej. |
| <b>ENERGA (IPO)</b>            | <b>MSP podtrzymuje, że w IPO sprzeda do 35 proc. akcji Energi</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>GRUPA AZOTY</b>             | <b>Grupa Azoty może wyjść na rynek z emisją obligacji złotych i euro obligacji – wiceprezes</b><br>Grupa Azoty po wdrożeniu kilkuletniego programu inwestycyjnego, który ma być gotowy do końca roku, może wyjść na rynek z emisją obligacji złotych, a w ciągu dwóch lat nie wyklucza emisji euroobligacji.                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>INFOVIDE-MATRIX, ENEA</b>   | <b>Enea wypowiedziała Infovide-Matrix umowę na system ISOK</b><br>Enea wypowiedziała Infovide-Matrix wart 59,8 mln zł netto kontrakt na wdrożenie Informatycznego Systemu Obsługi Klientów (ISOK) i naliczyła karę umowną w wysokości 11,9 mln zł. W ocenie Infovide-Matrix odstąpienie jest bezpodstawne. Infovide-Matrix podał również, że dotychczasowy koszt realizacji umowy wynosi 9,8 mln zł.                                                                                                                            |
| <b>KGHM</b>                    | <b>KGHM jest na granicy 10 proc., jeśli chodzi o realizację prognozy wyników na 2013 rok - prezes</b><br>Prezes dodał, że decyzja w sprawie jej korekty będzie zależała od nowego wiceprezesa ds. finansowych spółki.                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>KGHM</b>                    | <b>Polityka finansowania KGHM zostanie podana wraz z publikacją aktualizacji strategii na przełomie II i III kwartału 2014 r.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>KGHM</b>                    | <b>KGHM otrzymał koncesję na eksploatację złóż w Zagłębiu Miedziowym do 2063 r.</b><br>KGHM otrzymał koncesję na eksploatację złóż na obszarach: Rudna, Sierszowice, Polkowice, Lubin, Małomice i Radwanice-Wschód ważną od 1 stycznia 2014 r. do końca 2063 r.                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>LPP</b>                     | <b>LPP zadowolone z III kw.; przychody w '13 mogą przekroczyć 4 mld zł - wiceprezes</b><br>Grupa LPP ocenia, że w trzecim kwartale powinna zaraportować dobre wyniki, w sprzedaży kolekcji jesiennej spółce sprzyja pogoda. LPP podtrzymuje, że celem na ten rok jest wzrost wyników zbliżony do przyrostu sieci. Przychody w tym roku mogą przekroczyć 4 mld zł.                                                                                                                                                               |

|                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>LW BOGDANKA</b> | <b>Bogdanka podpisała z Pekao SA umowę dotyczącą programu emisji obligacji do kwoty 300 mln zł</b><br>Bogdanka podała, że celem emisji obligacji będzie pozyskanie środków na finansowanie bieżącej działalności oraz realizacja jej potrzeb inwestycyjnych.                                                                                                                                                                                   |
| <b>PGNIG</b>       | Kijów ograniczył import surowca z Rosji i szuka nowych kierunków zaopatrzenia. Słabnąca pozycję Gazpromu zamierza wykorzystać PGNiG, który zamierza sprzedawać paliwo na Ukrainę. Będzie tam płynąć co roku nawet 1,7 mld m sześć. wartego niemal 700 mln USD surowca (DZIENNIK GAZETA PRAWNA s.A8).                                                                                                                                           |
| <b>POLIMEXMS</b>   | Gazeta Parkiet podaje, że zainteresowani zakupem 100 proc. akcji Torpolu od przeżywającego problemy z płynnością Polimeksu muszą złożyć ostateczne oferty na początku października. Równolegle jest prowadzona procedura wyboru inwestora dla wykonującego rurociągi Energopolu. Także w tym przypadku termin składania ofert upłynie na początku października. Według gazety obie firmy łącznie są warte od 80 do 100 mln zł (PARKIET s.1,4). |
| <b>PRÓCHNIK</b>    | Próchnik chce posiadać sieć 80 salonów własnych w 2016 roku (wobec ponad 20 obecnych). 80 salonów za cztery lata ma wygenerować 100 mln zł rocznego przychodu i 10 mln zł zysku netto. Spółka zamknęła z sukcesem emisję prywatną akcji. W akcjonariacie firmy po rejestracji emisji pojawi się nowy instytucjonalny właściciel, który będzie kontrolował ponad 5 proc. akcji (PULS BIZNESU s.5).                                              |

## Pozostałe wiadomości

|                            |                                                                                                                                                                                                                                                              |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>BANKI</b>               | Wspólny nadzór bankowy potrzebuje wspólnych pieniędzy na ratowanie upadających instytucji - uważa prezes EBC (RZECZPOSPOLITA s.B2).                                                                                                                          |
| <b>FAM</b>                 | <b>FAM GK planuje sprzedać Stradom</b><br>Rada nadzorcza FAM Grupa Kapitałowa upoważniła zarząd spółki do rozpoczęcia negocjacji dotyczących zbycia posiadanych akcji w spółce Stradom, producenta tkanin przemysłowych.                                     |
| <b>PKN, INTEGER.PL</b>     | PKN Orlen ze swoją siecią 650 stacji benzynowych (z wyłączeniem Bliskiej) zaoferuje nadawanie i odbiór paczek. Technologię i obsługę logistyczną zapewnia firma Dazumi, specjalizująca się w dostarczaniu rozwiązań sektorowi e-commerce (PULS BIZNESU s.7). |
| <b>SCAMET MULTIMEDIS</b>   | Scanmed Multimedis chce wyemitować 7,8 mln akcji. Liczy, że wszystkie papiery zostaną sprzedane. Podstawowym celem emisji są przejęcia (PARKIET s.7).                                                                                                        |
| <b>TELE-POLSKA HOLDING</b> | <b>Tele-Polska Holding chce pozyskać 18,8 mln zł z emisji 10 mln nowych akcji</b><br>Emisja poprzedza przeniesienie notowań spółki na rynek główny GPW z NewConnect.                                                                                         |
| <b>ZM HENRYK KANIA</b>     | <b>Zakłady Mięsne Henryk Kania zawarły przedwstępną umowę nabycia 100 proc. udziałów spółki Staropolskie Specjały</b><br>Spółka zobowiązała się do wpłacenia zaliczki z tytułu transakcji w wysokości 85,5 mln zł.                                           |

## Transakcje funduszy i osób powiązanych

|               |                                                                                                                        |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>DECORA</b> | Saniku SA, który miał 26,84 proc. kapitału zakładowego spółki Decora, sprzedał wszystkie posiadane akcje.              |
| <b>BUMECH</b> | ZWG kupiło 20 września 830.800 akcji Bumechu, stanowiących 9,99 proc. kapitału zakładowego, po cenie 6,40 zł za walor. |

## Polityka, makroekonomia, rynki zagraniczne

|                    |                                                                                                                                                  |
|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>NIEMCY</b>      | <b>Indeks PMI w Niemczech w usługach we IX wzrósł do 54,4 pkt</b><br>Analitycy szacowali, że indeks wyniesie 53,0 pkt.                           |
| <b>NIEMCY</b>      | <b>Indeks PMI w Niemczech w przemyśle wyniósł we wrześniu 2013 roku 51,3 pkt.</b><br>Analitycy szacowali tymczasem, że indeks wyniesie 52,2 pkt. |
| <b>NIEMCY</b>      | <b>Merkel sygnalizuje gotowość do rozmów z SPD o koalicji</b>                                                                                    |
| <b>STREFA EURO</b> | <b>Indeks PMI composite w strefie euro we IX 2013 r. wzrósł do 52,1 pkt.</b><br>Analitycy szacowali wartość indeksu na 51,8 pkt.                 |
| <b>STREFA EURO</b> | <b>Indeks PMI w usługach strefy euro wyniósł we wrześniu 2013 r. 52,1 pkt.</b><br>Analitycy szacowali wskaźnik na 51,0 pkt.                      |
| <b>STREFA EURO</b> | <b>Indeks PMI w strefie euro w przemyśle wyniósł we wrześniu 2013 roku 51,1 pkt.</b><br>Analitycy szacowali, że indeks wyniesie 51,7 pkt.        |

|                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>STREFA EURO</b> | <b>EBC gotowe do nowego LTRO, jeśli rynkowe stopy proc. nadmiernie wzrosną - Draghi</b><br>EBC jest gotowe do użycia każdego instrumentu, w tym nowego LTRO, jeśli zajdzie konieczność przeciwdziałania wzrostowi krótkoterminowych rynkowych stóp procentowych - poinformował Mario Draghi, prezes EBC. Dodał, że jest za wcześniej, by rozważać uruchomienie kolejnego programu pomocowego dla Grecji. |
| <b>USA</b>         | <b>Gospodarka USA potrzebuje wsparcia ze strony polityki monetarnej - członkowie Fed</b><br>Amerykańska gospodarka, mimo oznak ożywienia, wymaga dalszego wsparcia ze strony polityki monetarnej - ocenił szef Fed w Nowym Jorku William Dudley. Zdanie to podziela Dennis Lockhart z Fed w Atlancie, który uważa, że działalność Fed powinna skupiać się na budowaniu bardziej dynamicznej gospodarki.  |
| <b>USA</b>         | <b>Indeks PMI w amerykańskim przemyśle we wrześniu spadł do 52,8 pkt.</b><br>Analitycy oczekiwali wskaźnika na poziomie 54,0 pkt.                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>USA</b>         | <b>Indeks aktywności w gospodarce amerykańskiej NAI w sierpniu wzrósł do 0,14 pkt.</b><br>Analitycy oczekiwali wskaźnika na poziomie minus 0,05 pkt.                                                                                                                                                                                                                                                     |

## Kalendarium rynku kapitałowego

wtorek, 24 września 2013

|                     |                                                                 |
|---------------------|-----------------------------------------------------------------|
| <b>ED INVEST</b>    | Dzień wypłaty 0,05 zł dywidendy                                 |
| <b>EUCO</b>         | Dzień ustalenia prawa do 0,8 zł dywidendy na akcję              |
| <b>KOFOLA</b>       | Dzień ustalenia prawa do 0,89 zł dywidendy na akcję             |
| <b>PHN</b>          | NWZ ws. wyrażenia zgody na zawiązanie przez PHN spółek celowych |
| <b>WORK SERVICE</b> | NWZ ws. uruchomienia programu emisji obligacji                  |

## Kalendarium makroekonomiczne

wtorek, 24 września 2013

|                    |       |                                                         | Prognoza | Poprzednio |
|--------------------|-------|---------------------------------------------------------|----------|------------|
| <b>POLSKA</b>      | 10:00 | Sprzedaż detaliczna (r/r)                               | 3,1%     | 4,3%       |
| <b>POLSKA</b>      | 10:00 | Stopa bezrobocia                                        | 13,1%    | 13,1%      |
| <b>NIEMCY</b>      | 10:00 | Indeks instytutu Ifo                                    | 108,4    | 107,5      |
| <b>STREFA EURO</b> | 13:00 | Wystąpienie publiczne wiceszefa ECB (Vitor Constancio)  |          |            |
| <b>WĘGRY</b>       | 14:00 | Decyzja ws. stóp procentowych                           | 3,60%    | 3,80%      |
| <b>USA</b>         | 15:00 | Indeks S&P/Case-Shiller dla 10 metropolii (r/r)         | 0,6%     | -0,8%      |
|                    |       | Indeks S&P/Case-Shiller dla 20 metropolii (r/r)         | 0,6%     | -0,6%      |
| <b>USA</b>         | 15:00 | Indeks cen nieruchomości - FHFA (m/m)                   |          | 0,7%       |
| <b>USA</b>         | 15:30 | Wystąpienie szefa Fed z Cleveland (Sandra Pianalto)     |          |            |
| <b>USA</b>         | 16:00 | Indeks zaufania konsumentów - Conference Board          | 79,9     | 81,5       |
| <b>USA</b>         | 16:00 | Indeks Fed z Richmond                                   | 15       | 14         |
| <b>STREFA EURO</b> | 18:30 | Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Yves Mersch) |          |            |
| <b>USA</b>         | 19:00 | Wystąpienie szefa Fed z Kansas City (Esther George)     |          |            |
| <b>USA</b>         | 22:30 | Tygodniowa zmiana zapasów paliw wg API                  |          |            |



## Biuro Aktywnej Sprzedaży

ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa

**Jarosław Banasiak** dyrektor

tel: (+48) 22 697 4870

fax: (+48) 22 697 4726/4923

email: jaroslaw.banasiak@dibre.com.pl

## Zespół Prywatnego Maklera

**Joanna Gębal**

tel: (+48) 22 697 4762

email: joanna.gebal@dibre.com.pl

**Iwona Strzałkowska-Kominiak**

tel: (+48) 22 697 4853

email: iwona.strzalkowska@dibre.com.pl

**Marcin Bieguński**

tel: (+48) 22 697 4984

email: marcin.biegunski@dibre.com.pl

**Przemysław Miedziocha**

tel: (+48) 22 697 4768

email: przemyslaw.miedziocha@dibre.com.pl

**Paweł Rudowski**

tel: (+48) 22 697 4852

email: pawel.rudowski@dibre.com.pl

## Zespół Wsparcia Sprzedaży

**Daniel Cegiełka** infoserwis

tel: (+48) 22 697 4914

email: daniel.cegielka@dibre.com.pl

**Piotr Neidek** analiza techniczna

tel: (+48) 22 697 4766

email: piotr.neidek@dibre.com.pl

**Przemysław Bondarowski** analiza techniczna

tel: (+48) 22 697 4853

email: przemyslaw.bondarowski@dibre.com.pl

Niniejsza publikacja przygotowana przez dom maklerski Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Wspólnej 47/49, jest publikacją handlową, została przygotowana wyłącznie w celach informacyjnych, nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów „Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych lub ich emitentów lub wystawców (Dz. U. nr 206 z 2005 r.)”, nie stanowi porady inwestycyjnej, nie stanowi oferty zbycia lub nabycia wymienionych w niej instrumentów finansowych, nie stanowi podstawy do zawarcia jakiejkolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek zobowiązania. Informacje zawarte w niniejszej publikacji oparte są na danych uzyskanych ze źródeł, które dom maklerski Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A., działając w dobrej wierze, uważa za wiarygodne. Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. nie gwarantuje jednak dokładności, kompletności ani trafności tych informacji. Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A., jego organy zarządcze, organy nadzorcze, ani pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za wszelkie skutki finansowe i niefinansowe powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. Wszelkie opinie, prognozy, kalkulacje i szacunki zawarte w niniejszej publikacji stanowią jedynie wyraz subiektywnej oceny autora na moment jej wydania i mogą być zmieniane bez uprzedzenia. Opinie wyrażone w niniejszej publikacji nie pozostają w jakiegokolwiek zależności od rekomendacji przygotowywanych przez dom maklerski Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.. Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. nie jest zobowiązany do aktualizowania ani modyfikowania niniejszej publikacji, ani do informowania jej odbiorców w przypadku, gdy jakkolwiek poruszona w niej kwestia lub zawarta w niej opinia, prognoza, kalkulacja lub szacunek ulegnie zmianie lub stanie się nieaktualne. Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie niniejszej publikacji bez pisemnej zgody Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A.