

poniedziałek, 2 grudnia 2013

## Dziennik Prywatnego Maklera

Opracowanie: Daniel Cegiełka

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

### Wydarzenia dnia

|             |       |                                                       |
|-------------|-------|-------------------------------------------------------|
| Chiny       | 02:35 | <b>Indeks PMI dla przemysłu</b>                       |
| Polska      | 09:00 | <b>Indeks PMI dla przemysłu</b>                       |
| Niemcy      | 09:53 | <b>Indeks PMI dla przemysłu</b>                       |
| Strefa Euro |       | <b>Indeks PMI dla przemysłu</b>                       |
| USA         | 14:30 | <b>Wystąpienie publiczne szefa Fed (Ben Bernanke)</b> |
| USA         | 14:58 | <b>Indeks PMI dla przemysłu</b>                       |
| USA         | 16:00 | <b>Wydatki na inwestycje budowlane</b>                |
| USA         | 16:00 | <b>Indeks ISM dla przemysłu</b>                       |

### Wiadomości z rynku

|                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Bank BPH</b>          | <b>BPH rozważa różne możliwości rozwoju BPH TFI, decyzję podejmie do końca '13 – prezes</b><br>Bank BPH rozważa obecnie różne możliwości rozwoju BPH TFI i chce do końca 2013 roku zdecydować o dalszych planach wobec tej spółki. W ubiegłym tygodniu Komisja Nadzoru Finansowego zgłosiła sprzeciw do planowanego przejęcia BPH TFI przez Investors Holding.                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Ciech</b>             | Gazeta Parkiet podaje, że Ciech jest na dobrej drodze do uratowania przed likwidacją rumuńskiego zakładu US Govora. Kluczowa może się okazać pomoc rumuńskiego rządu (PARKIET s. 01, 03).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>KGHM</b>              | <b>Nitroerg z grupy KGHM rozmawia z RTB Bor tylko o dostawach materiałów wybuchowych</b><br>Nitroerg z grupy KGHM rozmawia z RTB Bor jedynie o dostawach materiałów wybuchowych i usług strzałowych w latach 2014-2019. Rozmowy o uruchomieniu produkcji w Serbii prowadzone są z serbską firmą Rudex i zależą od podpisaniu kontraktu z RTB Bor - poinformował prezes Nitroergu.                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Kino Polska</b>       | <b>Kino Polska kupiło prawa do filmów od Cinephil France za 7,9 mln USD</b><br>Licencja pozwalająca na wykorzystanie filmów w obszarze telewizji płatnej oraz VOD. Finansowanie umowy w 2,9 mln dolarów pochodzi ze środków własnych, a w 5 mln dolarów ze środków, które zostaną pozyskane z przeznaczonego na ten cel kredytu inwestycyjnego, o który obecnie stara się spółka.                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Polimex-Mostostal</b> | <b>Polimex naruszył umowę z bankami oraz obligatariuszami ws. obsługi zadłużenia</b><br>Polimex-Mostostal naruszył umowę określającą warunki finansowania spółki przez wierzycieli bowiem nie zapłacił całości odsetek między innymi od kredytów, a także wierzytelności obligatariuszy objętych umową, które nie podlegały konwersji na kapitał zakładowy. Dodatkowo spółka poinformowała, że do 30 listopada 2013 r. nie doszło do skutku podwyższenie kapitału zakładowego Prinż-1 sp. z o.o., którego przeprowadzenie było elementem restrukturyzacji tej spółki, uzgodnionym pomiędzy Polimeksem, a wierzycielami. |
| <b>Puławy</b>            | <b>Akcjonariusze Puław zdecydowali o wypłacie 10,38 zł dywidendy</b><br>To więcej, niż wcześniej proponował zarząd, który chciał, by dywidenda wyniosła 8,55 zł. Dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 3 stycznia 2014 roku, a dniem jej wypłaty 17 stycznia 2014 roku.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Robyg</b>             | <b>Grupa Robyg zawarła umowę nabycia działki o pow. 4,7 ha na warszawskim Wilanowie</b><br>Cena zakupu gruntu to 34 mln zł netto. Spółka szacuje, że może tam powstać około 750 mieszkań. Nowo zakupione tereny znajdują się w sąsiedztwie innego projektu spółki, Osiedla Królewskiego.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Wilbo</b>             | Puls Biznesu podaje, że Wilbo połowę produkcji spółka kieruje na eksport, prowadzi rozmowy w Afryce i Japonii. Z kluczowymi decyzjami inwestycyjnymi spółka musi poczekać do porozumienia z wierzycielami. Będą oni głosować nad układem w I kwartale 2014 roku (PULS BIZNESU s. 7).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>ZUE</b>               | <b>ZUE ma umowę z CTL Service o wartości 19,74 mln zł netto</b><br>Termin realizacji umowy to 28 listopada 2014 roku.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

### Pozostałe wiadomości

|               |                                                                                                                                                                                                                                                             |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Chemia</b> | ICG: Globalne zbiory zbóż w sezonie 2013/14 wyniosą 1.946 mln ton, o 9 proc. więcej r/r.                                                                                                                                                                    |
| <b>Connor</b> | Agencja Moody's obniżyła rating PDR (prawdopodobieństwa niewypłacalności) do "Ca-PD" z "Caa2-PD" i podtrzymał rating CFR (korporacyjny) na poziomie "Caa2". Perspektywa ratingu pozostała negatywna.                                                        |
| <b>Drop</b>   | <b>Drop planuje skupić nie więcej niż 580.000 akcji własnych po 12 zł</b><br>Oferty sprzedaży akcji spółka będzie przyjmować od 2 do 12 grudnia 2013 r., a przewidywanym terminem zawarcia i rozliczenia transakcji w ramach oferty jest 20 grudnia 2013 r. |
| <b>Newag</b>  | Stopa redukcji zapisów inwestorów indywidualnych na akcje Newagu wyniosła 92,55 proc.                                                                                                                                                                       |

|                  |                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>PKP Cargo</b> | Udział PKP Cargo w przewozach ładunków w I-X spadł do 48,7 proc. całości masy – UTK.                                                                                                                                                                                          |
| <b>Swissmed</b>  | <b>Swissmed podpisał warunkową umowę sprzedaży spółki Vascular za 16,2 mln zł</b><br>Swissmed Centrum Zdrowia podpisało warunkową umowę sprzedaży na rzecz American Heart of Poland 100 proc. udziałów w spółce Swissmed Vascular za cenę o szacowanej wysokości 16,2 mln zł. |

## Polityka, makroekonomia, rynki zagraniczne

|                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Chiny</b>           | <b>Indeks PMI w przemyśle wyniósł w listopadzie 2013 roku 50,8 pkt.</b><br>Wstępnie spodziewano się większego spadku i indeksu na poziomie 50,4 pkt.                                                                                                                                                                       |
| <b>Hiszpania</b>       | <b>S&amp;P podwyższył perspektywę długu Hiszpanii do stabilnej z negatywnej</b><br>S&P podtrzymał rating długu Hiszpanii BBB-.                                                                                                                                                                                             |
| <b>Holandia</b>        | <b>S&amp;P obniżył rating Holandii z AAA do AA+, wskazując na słabą kondycję gospodarki tego kraju</b>                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Polska</b>          | <b>PKB w III kw. rdr wzrósł o 1,9 proc. wobec 1,9 proc. z odczytu "flash" i wobec 0,8 proc. w II kw. – GUS</b>                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Polska</b>          | PKB w III kw. kdk wzrósł o 0,6 proc. po wzroście o 0,5 proc. w II kw. po korekcie – GUS                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Polska</b>          | Popyt krajowy w III kw. rdr wzrósł o 0,5 proc. vs konsensus wzrostu o 0,2 proc. i po spadku w II kw. o 1,7 proc. po korekcie – GUS                                                                                                                                                                                         |
| <b>Polska</b>          | Inwestycje w III kw. rdr wzrosły o 0,6 proc. vs konsensus spadku o 2,1 proc. i po spadku w II kw. o 3,2 proc. po korekcie – GUS                                                                                                                                                                                            |
| <b>Polska</b>          | Wzrost PKB w '14 bliżej 3,0 proc. niż 2,5 proc., może lekko przekroczyć 3,0 proc.; nie ma co się obawiać o inflację - Zielińska-Głębocka, RPP                                                                                                                                                                              |
| <b>Polska</b>          | Wzrost PKB w IV kw. powyżej 2,0 proc.; w całym '13 1,3-1,5 proc. - Zielińska-Głębocka                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Polska</b>          | Niewykluczone, że stopy będą mogły pozostać stabilne także w III kwartale 2014 - Zielińska-Głębocka, RPP                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Polska</b>          | Zaangażowanie inwestorów zagr. w obligacje na koniec X wyniosło 193.622,90 mln zł.                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Polska</b>          | Przy stabilnej syt. gosp. i na rynkach możliwe przedłużenie stabilizacji stóp proc. na dłużej niż do połowy '14 - Chojna-Duch, RPP                                                                                                                                                                                         |
| <b>Polska</b>          | W '14 możliwy wzrost PKB o ok. 3 proc., ale bez napięć inflacyjnych - Chojna-Duch, RPP                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Polska</b>          | MG: Wzrost PKB w IV kwartale 2013 roku zbliżony będzie do 2,3 proc. r/r                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Polska</b>          | Wzrost PKB w IV kw. ponad 2,0 proc.; w '13 1,4 proc. i 3,0 proc. w '14 – premier                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Strefa Euro</b>     | <b>Inflacja w strefie euro wyniosła w listopadzie 2013 r., w ujęciu rdr 0,9 proc. - Eurostat</b><br>Analitycy oceniali, że inflacja wyniesie 0,8 proc. rdr.                                                                                                                                                                |
| <b>Wielka Brytania</b> | <b>Bank Anglii ostrzega, że kredyty hipoteczne mogą podrożeć</b><br>Brytyjski centralny Bank Anglii ostrzegł osoby kupujące domy, by brały pod uwagę ryzyko wzrostu oprocentowania kredytów hipotecznych, co odzwierciedla zaniepokojenie, że rosnące ceny nieruchomości pompują kolejną "finansową bańkę" w tym sektorze. |

## Kalendarium rynku kapitałowego

### poniedziałek, 2 grudnia 2013

|                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Drop</b>              | Początek skupu akcji własnych                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Elemental Holding</b> | Podanie do publicznej wiadomości ceny akcji oferowanych i ostatecznej liczby akcji oferowanych w poszczególnych transzach, początek przyjmowanie zapisów w transzy inwestorów instytucjonalnych, w tym przyjmowanie zapisów oraz dokonywanie wpłat na akcje oferowane w odpowiedzi na zaproszenia wystosowane po procesie budowy księgi popytu |
| <b>Energa</b>            | Zakończenie przyjmowania zapisów dużych i zwykłych inwestorów indywidualnych                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>B3System</b>          | NWZ ws. zmian w statucie spółki                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>KSG Argo</b>          | NWZ spółki                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

## Kalendarium makroekonomiczne

### poniedziałek, 2 grudnia 2013

|                  |       |                                                   | <b>Prognoza</b> | <b>Poprzednio</b> |
|------------------|-------|---------------------------------------------------|-----------------|-------------------|
| <b>Japonia</b>   |       | Wystąpienie publiczne szefa BoJ (Haruhiko Kuroda) |                 |                   |
| <b>Chiny</b>     | 02:45 | Indeks PMI dla przemysłu                          | 50,4            | 50,9              |
| <b>Indie</b>     | 06:00 | Indeks PMI dla przemysłu                          |                 | 49,6              |
| <b>Polska</b>    | 09:00 | Indeks PMI dla przemysłu                          |                 | 53,4              |
| <b>Polska</b>    | 09:00 | Wskaźnik Rynku Pracy wg BIEC                      |                 |                   |
| <b>Hiszpania</b> | 09:13 | Indeks PMI dla przemysłu                          | 51              | 50,9              |
| <b>Włochy</b>    | 09:43 | Indeks PMI dla przemysłu                          | 50,9            | 50,7              |
| <b>Francja</b>   | 09:48 | Indeks PMI dla przemysłu                          | 47,8            | 49,1              |



|                 |       |                                                        |      |      |
|-----------------|-------|--------------------------------------------------------|------|------|
| Niemcy          | 09:53 | Indeks PMI dla przemysłu                               | 52,5 | 51,7 |
| Strefa Euro     | 09:58 | Indeks PMI dla przemysłu                               | 51,5 | 51,3 |
| Strefa Euro     | 10:15 | Wystąpienie publiczne wiceszefa ECB (Vitor Constâncio) |      |      |
| Wielka Brytania | 10:28 | Indeks PMI dla przemysłu                               | 56,3 | 56   |
| USA             | 14:30 | Wystąpienie publiczne szefa Fed (Ben Bernanke)         |      |      |
| USA             | 14:58 | Indeks PMI dla przemysłu                               | 54,3 | 51,8 |
| USA             | 16:00 | Wydatki na inwestycje budowlane                        |      |      |
| USA             | 16:00 | Indeks ISM dla przemysłu                               |      |      |

**Biuro Aktywnej Sprzedaży**

ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa

**Jarosław Banasiak**

dyrektor

tel. +48 22 697 4870

fax. +48 22 697 4726/4923

[jaroslaw.banasiak@mdm.pl](mailto:jaroslaw.banasiak@mdm.pl)

**Zespół Prywatnego Maklera**

**Joanna Gębal**

tel. +48 22 697 47 62

[joanna.gebal@mdm.pl](mailto:joanna.gebal@mdm.pl)

**Iwona Strzałkowska-Kominiak**

tel. +48 22 697 48 53

[iwona.stralkowska@mdm.pl](mailto:iwona.stralkowska@mdm.pl)

**Marcin Bieguński**

tel. +48 22 697 49 84

[marcin.bieganski@mdm.pl](mailto:marcin.bieganski@mdm.pl)

**Przemysław Miedziocha**

tel. +48 22 697 47 68

[przemyslaw.miedziocha@mdm.pl](mailto:przemyslaw.miedziocha@mdm.pl)

**Paweł Rudowski**

tel. +48 22 697 4852

[pawel.rudowski@mdm.pl](mailto:pawel.rudowski@mdm.pl)

**Zespół Wsparcia Sprzedaży**

**Daniel Cegiełka**

infoserwis

tel. +48 22 697 4914

[daniel.cegelka@mdm.pl](mailto:daniel.cegelka@mdm.pl)

**Piotr Neidek**

analiza techniczna

tel. +48 22 697 4766

[piotr.neidek@mdm.pl](mailto:piotr.neidek@mdm.pl)

**Przemysław Bondarowski**

analiza techniczna

tel. +48 22 697 4853

[przemyslaw.bondarowski@mdm.pl](mailto:przemyslaw.bondarowski@mdm.pl)

Niniejsza publikacja przygotowana przez Dom Maklerski mBanku 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 jakiegokolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek zobowiązania. Informacje zawarte w niniejszej publikacji oparte są na danych uzyskanych ze źródeł, które Dom Maklerski mBanku S.A., działając w dobrej wierze, uważa za wiarygodne. Dom Maklerski mBanku S.A. nie gwarantuje jednak dokładności, kompletności ani trafności tych informacji. Dom Maklerski mBanku 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 mBanku S.A.. Dom Maklerski mBanku 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 Maklerski mBanku S.A. udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie niniejszej publikacji bez pisemnej zgody Domu Maklerskiego mBanku S.A.