



Dziennik Prywatnego Maklera

środa, 27 kwietnia 2011

WIG 50 198 +0,46% WIG20 2 927 +0,65% DJIA 12 595 +0,93% NASDAQ 2 848 +0,77% S&P500 1 347 +0,90%

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

Wydarzenia dnia

MILLENIUM	Publikacja raportu za I kw. 2011 r.
BUDIMEX	Publikacja raportu za I kw. 2011 r.

Wiadomości z rynku

BANK HANDLOWY	ZWZ Banku Handlowego zdecyduje 1 czerwca o wypłacie 5,72 zł dywidendy na akcję za 2010 r.
BUDIMEX	Budimex osiągnął w I kw. 2011 r. 46,65 mln PLN zysku netto przy przychodach na poziomie 797,82 mln PLN Dla porównania w I kw. 2010 r. spółka miała 53,34 mln PLN zysku netto, przy przychodach rzędu 577,24 mln PLN. Zysk za I kw. 2011 był niższy niż konsensus rynkowy, który zakładał 49,3 mln PLN.
COMP, NOVITUS	WZA Compa i Novitusa przegłosowały połączenie firm, teraz możliwe kolejne akwizycje Akcjonariusze Compa i Novitusa przyjęli uchwały w sprawie połączenia spółek. Połączona firma będzie w stanie sfinansować kolejne duże akwizycje w sektorze handlu i usług.
DOM DEVELOPMENT	Dom Development chce nabyć nieruchomości za ponad 168 mln zł netto Dom Development wraz z Wojskowym Towarzystwem Budownictwa Społecznego "Kwaterna" zawarły przedwstępną umowę sprzedaży prawa własności niezabudowanej nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Powązkowskiej, o powierzchni 98.879 mkw. Cena netto umowy przekracza 168 mln zł.
ES-SYSTEMS	Dwa ostatnie kwartały '11 przyniosą poprawę wyników ES-System - prezes ES-System podtrzymuje, że ten rok będzie pod względem rezultatów finansowych lepszy od ubiegłego. Zdecydowana poprawa będzie widoczna w dwóch ostatnich kwartałach roku, głównie za sprawą ożywienia w budownictwie kubaturowym. Prezes podał, że obecnie wyraźne jest przede wszystkim ożywienie w budownictwie infrastrukturalnym, co przekłada się na wzrost zamówień w obszarze oświetlenia zewnętrznego.
GÓRNICTWO	Grad: JSW powinna zostać sprywatyzowana pod koniec czerwca
GÓRNICTWO	Wtorkowe rozmowy związkowców z zarządem Jastrzębskiej Spółki Węglowej nie doprowadziły do porozumienia Po ośmiu godzinach negocjacji, choć doszło do zbliżenia stanowisk, strony zdecydowały o przerwaniu rozmów do środy.
INFOVIDE-MATRIX	Infovide-Matrix ma umowę partnerską z brytyjskim OpenCloud Infovide-Matrix podpisał umowę partnerską z dostawcą technologii NGN brytyjską firmą OpenCloud. Pozyskanie partnera ma umocnić pozycję Infovide-Matrix na rynku usług sieciowych dla sektora telekomunikacyjnego.
KREDYT BANK	Kredyt Bank chce sprzedać wierzytelności za 1,17 mld zł Kredyt Bank zawarł z BEST III Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym FIZ umowę sprzedaży portfela wierzytelności detalicznych o wartości nominalnej 1,17 mld zł. Pozytywny wpływ planowanej transakcji na wynik netto spółki w I kwartale wynosi ok. 51 mln zł.
KRUK	Kruk wygrał przetarg na zakup pakietu wierzytelności bankowych o wartości nominalnej 600,9 mln zł Umowa z podmiotem, który wystawił wierzytelności na sprzedaż została podpisana 26 kwietnia 2011 roku.
POL-MOT, BUMAR	Pol-Mot Warfama zawarł z Bumarem umowę sprzedaży ciągników marki "Ursus" Pol-Mot Warfama zawarł z Bumarem umowę sprzedaży ciągników marki "Ursus" za łączną maksymalną cenę ponad 7,3 mln zł netto, znaków towarowych "Ursus" za 8,1 mln zł oraz udziałów spółki Ursus za 1 zł.
PZU	Spółka przekaże wyniki za I kw. 2011 r. 12 maja, a nie jak pierwotnie zakładano 10 maja

Pozostałe wiadomości

CITY INTERACTIV	City Interactive planuje przejmowanie firm robiących gry na smartfony. (Puls Biznesu, s. 8)
ELZAB	Elzab osiągnął w I kw. 2011 r. 2,46 mln PLN zysku netto przy przychodach na poziomie 20,56 mln PLN Dla porównania w I kw. 2010 r. spółka miała 0,97 mln PLN zysku netto, przy przychodach rzędu 14,73 mln PLN.
GÓRNICTWO	Przesuwanie debiutu JSW niekorzystne dla spółki – prezes.

GRAJEWO	Kontrolę nad niemieckim Pfeidererem, głównym akcjonariuszem Grajewa, przejmą banki Opublikowany wczoraj plan naprawczy Pfeiderera zakłada, że wierzyciele zrezygnują z 40 proc. należności z tytułu kredytów i odsetek, wezmą też udział w emisji akcji, która przyniesie spółce 100 mln EUR. Wierzyciele będą kontrolować 80 proc. kapitału spółki, obligatariusze 4%, a obecni akcjonariusze będą mieć maksymalnie 16 proc. KZ jeśli obejmą akcje nowej emisji. (Parkiet s. 1, 8)
HYPERION	Spółka zawarła z Lapena Consultans Ltd aneks wydłużający termin zawarcia umowy sprzedaży udziałów w Lark Europe Sp. z o.o. do 31 maja 2011 r.
INTER CARS	RN pozytywnie zaopiniowała wniosek zarządu w sprawie przeznaczenia całego zysku za 2010 r. w wys. 46 mln PLN na kapitał zapasowy.
MACROLOGIC	Macrologic osiągnął w I kw. 2011 r. 2,36 mln PLN zysku netto przy przychodach na poziomie 12,29 mln PLN Dla porównania w I kw. 2010 r. spółka miała 1,28 mln PLN zysku netto, przy przychodach rzędu 11,08 mln PLN.
MILKILAND	Milkiland sprzedał swój dział produkcji lodów.
NOVA KBM (IPO)	Nova KBM dokonała w ofercie publicznej ostatecznego przydziału wszystkich akcji i pozyskała 104,3 mln EUR Spółka prawdopodobnie zadebiutuje na GPW w połowie maja. NOVA KBM jest drugą co do wielkości grupą bankową w Słowenii.
QUMAK SEKOM	Zarząd spółki zarekomenduje wypłatę 1 PLN dywidendy na akcję, zgodnie z zapowiedziami prezesa zarządu.
RAFAKO	Zarząd Rafako złożył wniosek w prekwifikacjach do przetargu na budowę bloków w Elektrowni Pótnoc Inwestycję realizuje Kulczyk Investments. Rafako powalczy o kontrakt z konsorcjum z udziałem Polimeksu-Mostostalu i konsorcjum firm PBG i Alstom Power. (Parkiet, s. 6)
RAINBOW TOURS	Spółka odnotowała spadek sprzedaży w marcu 2011 o 6,4% w porównaniu z marcem 2010 r. W marcu 2011 r. przychody Rainbow Tours wyniosły 15,7 mln PLN.
SFINKS	Sylwester Cacek jest gotowy objąć ok. 40 proc. akcji nowej emisji Sfinksa, żeby emisja doszła do skutku Zgodnie z ustalonymi warunkami, restauracyjna spółka, która zalega bankom 100 mln PLN, ze sprzedaży akcji z prawem poboru musi zebrać co najmniej 40 mln PLN, przy maksymalnie możliwych 84 mln PLN. Akcje będą oferowane po 5,65 PLN, czyli ponad 10 proc. powyżej aktualnego kursu, co może sprawić, że inwestorzy mogą nie być zainteresowani ich kupowaniem. Wtedy co najmniej 40% akcji nowej emisji objął by Cacek. (Parkiet s. 1, 7)
TAMEX <NC>	Tamex Obiekty Sportowe, ma w planach na 2011 rok dwie akwizycje oraz debiut na głównym parkiecie giełdy Spółka zajmująca się budową obiektów sportowych, która we wtorek zadebiutowała na rynku NewConnect, planuje do końca 2011 roku przejąć dwie firmy uzupełniające jej ofertę m. in. o roboty ogólnobudowlane.

Transakcje funduszy i osób powiązanych

AGORA	Osoba pełniącą funkcję kierowniczą sprzedała 19 kwietnia 5 089 akcji po 25,80 PLN za akcję.
BENEFIT SYSTEMS	Amplico OFE posiada 133.000 akcji spółki, co stanowi 6,03 proc. kapitału zakładowego.
CERABUD	Wiktor Mitrowski zmniejszył udział w kapitale zakładowym do 20,25 proc. z 32,55 proc. przed zmianą.
ZELMER	PZU OFE Złota Jesień zmniejszył 13 kwietnia udział w KZ do 9,6% z 10,06% wcześniej.
ZPUE	Członek RN nabył 447 akcji po średniej cenie 157,77 PLN za akcję.

Transakcje pakietowe (spółki)

Nazwa	Kurs	Wolumen
ALTERCO	30,90	78125
BORYSZEW	1,02	115000
BUMECH	11,80	25740
CALATRAVA	0,40	2150000
CORMAY	18,20	8000
EUROCASH	32,00	150000
MWTRADE	18,25	6000
MWTRADE	13,10	20000
NETIA	5,30	19000
PGE	23,49	10650
PKOBP	45,00	175000
PKOBP	45,51	15000
SFINKS	5,28	350000
TPSA	17,61	14200

Kalendarium rynku kapitałowego

Środa, 27 kwietnia

ACTION	WZA w sprawie wypłaty 0,43 PLN dywidendy na akcję
B3SYSTEM	WZA w sprawie sposobu pokrycia straty
MACROLOGIC	Proponowany dzień wypłaty dywidendy
MULTIMEDIA POLSKA	WZA
OPEN FINANCE	Dzień ostatniego notowania PDA
PBO ANIOŁA	Przydział akcji s. C
PERMEDIA	WZA
POLSKI HOLDING REKRUTACYJNY	WZA
QUERCUS TFI	WZA w sprawie wypłaty dywidendy
RADPOL	WZA w sprawie wypłaty 0,18 PLN dywidendy
SOBET	NWZA o emisji obligacji
TELESTRADA	Dzień pierwszego notowania na NewConnect 800 tys. akcji serii G
UNIBEP	WZA
MILLENIUM	Publikacja raportu za I kw. 2011 r.

Polityka, makroekonomia, rynki zagraniczne

GRECJA	Deficyt budżetowy Grecji w 2010 r. wyniósł 10,5 proc. PKB wobec 15,4 proc. w 2009 r. W lutym br. grecki rząd zapewniał, że udało mu się osiągnąć skorygowany target na 2010 r. na poziomie 9,4 proc.																																				
JAPONIA	Sprzedaż detaliczna w marcu spadła o 8,5% r/r, bardziej niż oczekiwał rynek (-6% r/r)																																				
POLSKA	Wzrost PKB w '10 wyniósł 3,8 proc. vs 1,7 proc. w 2009 r. - GUS Inwestycje w 2010 roku spadły o 1,2 proc., a popyt krajowy wzrósł o 4,3 proc.																																				
	<table><tr><td></td><td>2010</td><td>2009</td></tr><tr><td>-----</td><td>-----</td><td>-----</td></tr><tr><td>PKB</td><td>3,8</td><td>1,7</td></tr><tr><td>wartość dod. brutto</td><td>3,4</td><td>1,8</td></tr><tr><td> przemysł</td><td>9,2</td><td>-0,3</td></tr><tr><td> budownictwo</td><td>3,8</td><td>9,9</td></tr><tr><td> usługi rynkowe</td><td>1,5</td><td>0,9</td></tr><tr><td>spożycie ogółem</td><td>3,4</td><td>2,0</td></tr><tr><td> spożycie indywidualne</td><td>3,2</td><td>2,1</td></tr><tr><td>akumulacja brutto</td><td>8,2</td><td>-11,4</td></tr><tr><td> nakłady na środki trwałe</td><td>-1,2</td><td>-1,1</td></tr><tr><td>popyt krajowy</td><td>4,3</td><td>-1,0</td></tr></table>		2010	2009	-----	-----	-----	PKB	3,8	1,7	wartość dod. brutto	3,4	1,8	przemysł	9,2	-0,3	budownictwo	3,8	9,9	usługi rynkowe	1,5	0,9	spożycie ogółem	3,4	2,0	spożycie indywidualne	3,2	2,1	akumulacja brutto	8,2	-11,4	nakłady na środki trwałe	-1,2	-1,1	popyt krajowy	4,3	-1,0
	2010	2009																																			
-----	-----	-----																																			
PKB	3,8	1,7																																			
wartość dod. brutto	3,4	1,8																																			
przemysł	9,2	-0,3																																			
budownictwo	3,8	9,9																																			
usługi rynkowe	1,5	0,9																																			
spożycie ogółem	3,4	2,0																																			
spożycie indywidualne	3,2	2,1																																			
akumulacja brutto	8,2	-11,4																																			
nakłady na środki trwałe	-1,2	-1,1																																			
popyt krajowy	4,3	-1,0																																			
POLSKA	Wyższe wpływy z CIT i PIT w 2012 nie wynikają z planów podwyższenia podatków – Rostowski																																				
POLSKA	W kolejnych latach stopa referencyjna NBP powinna być na poziomie ok. 4,5 proc. - CIR																																				
POLSKA	Rząd przyjął we wtorek Aktualizację Programu Konwergencji - deficyt sektora finansów publicznych w 2011 - 5,6% APK zakłada deficyt sektora finansów publicznych w 2011 r. na poziomie 5,6 proc. PKB, w 2012 r. 2,9 proc., w 2013 r. 2,5 proc. oraz w 2014 r. 2,0 proc. - Centrum Informacyjne Rządu.																																				
USA	Zysk Forda w I kwartale 2011 wyniósł 0,62 USD na akcję po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych Analitycy spodziewali się niższego zysku netto, na poziomie 50 centów na akcję. Wyższe od oczekiwań okazały się również przychody spółki w I kwartale i wyniosły 33,1 miliarda dolarów. Tutaj analitycy oczekiwali 29,7 miliarda dolarów.																																				

USA	Indeks cen domów S&P/CaseShiller spadł w lutym o 3,33 proc. rdr i wyniósł 139,27 punktów Analitycy spodziewali się, że w lutym indeks spadnie o 3,3 proc. rdr.
USA	Zysk UPS w I kwartale 2011 roku wyniósł 0,88 USD na akcję Analitycy oczekiwali zysku na poziomie 0,85 USD na akcję. Spółka podniosła również prognozę zysku na ten rok do 4,15-4,4 USD na akcję.
USA	Coca-Cola Co. zanotowała w I kw. 2011 r. skorygowany zysk na akcję w wysokości 86 centów Analitycy spodziewali się zysku na poziomie 87 centów na akcję.
USA	Zysk spółki Lockheed Martin Corp. wzrósł w I kw. 2011 r. o 5,6 proc. Zysk wzrósł w tym okresie do 548 mln USD, czyli 1,55 USD na akcję, z 519 mln USD, czyli 1,38 USD na akcję w I kw. 2010. Analitycy spodziewali się zysku na akcję w wysokości 1,51 USD. Koncern podał, że jego sprzedaż wzrosła w I kw. 2011 r. o 2,9 proc. do 10,6 mld USD.
USA	Indeks zaufania konsumentów w USA wzrósł w kwietniu do 65,4 pkt Analitycy spodziewali się, że indeks w kwietniu wzrośnie do 64,5 punktów.
USA	Amerykański wskaźnik aktywności wytwórczej Richmond Fed spadł w kwietniu 2011 r. do 10 pkt. z 20 pkt. wcześniej

Kalendarium makroekonomiczne

Środa, 27 kwietnia				Prognoza	Poprzednio
JAPONIA	01:50	Sprzedaż detaliczna (marzec)		-6% r/r	0,1% r/r
POLSKA	10:00	Sprzedaż detaliczna (marzec)		7,2% r/r	1,8% m/m i 12,2% r/r
POLSKA	10:00	Stopa bezrobocia (marzec)		13,1%	13,2%
WIELKA BRYTANIA	10:30	PKB (I kw.)		0,5% k/k i 1,8% r/r	-0,5% k/k i 1,5% r/r
STREFA EURO	11:00	Nowe zamówienia w przemyśle (luty)		1% m/m i 21,8% r/r	0,1% m/m i 20,9% r/r
USA	14:30	Zamówienia na dobra bez środków transportu (marzec)		1,8% m/m	-0,3% m/m
USA	14:30	Zamówienia na dobra trwałego użytku (marzec)		2% m/m	-0,6% m/m
USA	16:30	Zmiana zapasów paliw			
USA	18:30	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (kwiecień)		0,25%	0,25%

Nowe emisje z prawem poboru

Ostatnia aktualizacja: 14 kwietnia 2011 r. (zmiany zaznaczono kolorem czerwonym)

	Cena	Ilość	Stosunek	Ost. dzień. not.	Ustalenie	Zapisy – I termin	Notowanie	Zapisy – II termin	Przydział
GETIN	9,25		39,65 : 1		2011.03.21	23-29.03.2011	23-24.03.2011	6.04.2011	07.04.2011
FON ECOLOGY					18.03.2011				
BORYSZEW	0,10		1 : 1		15.04.2011				
MIDAS	1,24		1 : 4		28.03.2011	Poł. Kwietnia			
HMSG	0,15		2 : 1		30.11.2010	14.02.-07.03.2011	15.02-01.03.2011		16.03.2011
R&C UNION	1,00		1,31 : 1		18.02.2011	25.02.-11.03.2011			24.03.2011
ATLANTIS ENERGY	0,01		2 : 9		18.03.2011	22-30.03.2011			17.04.2011
EMC			6 : 1		04.05.2011				
FOREVER ENERTAINMENT	0,40		1:7		05.04.2011	6-15.04.2011			29.04.2011
URLOPY.PL	0,01		1:35		04.05.2011	11-18.05.2011			do 30.07.2011

(1) Emisja wstrzymana

Stan rynku (godz. 7:50)

Indeks	Zamknięcie	Zmiana	Surowce	Zamknięcie	Zmiana
DJIA	12 595,37	+0,93%	Miedź (3M, LME)	9 545,00	-1,65%
S&P 500	1 347,24	+0,00%	Ropa Brent	123,92	+0,21%
NASDAQ	2 847,54	+0,77%	Złoto	1 236,00	+0,05%
FTSE 100	6 069,36	+0,85%	Waluty		
DAX	7 356,51	+0,84%	EURUSD	1,4644	+0,43%
CAC 40	4 045,29	+1,02%	USDPLN	2,6919	-0,53%
BUX	24 165,83	+0,84%	EURPLN	3,9420	-0,09%
PX	1 248,40	-0,26%	Obligacje		
HANG SENG	24 120,38	+0,47%	Obligacje (10-latki)	6,11	+0,26%

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.stralkowska@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

Mariusz Nowak

tel: (+48) 22 697 4848
email: mariusz.nowak@dibre.com.pl

Paweł Rudowski

tel: (+48) 22 697 4852
email: pawel.rudowski@dibre.com.pl

Tomasz Wojna

tel: (+48) 22 697 4809
email: tomasz.wojna@dibre.com.pl

Zespół Wsparcia Sprzedaży

Dominik Murlak kierownik

tel: (+48) 22 697 4703
email: dominik.murlak@dibre.com.pl

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

Niniejsza publikacja przygotowana przez 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 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 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.