



Dziennik Prywatnego Maklera

wtorek, 4 stycznia 2011



WIG 48 004 +1,08% WIG20 2 782 +1,39% DJIA 11 671 +0,83% NASDAQ 2 692 +1,46% S&P500 1 272 +1,13%

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

Wydarzenia dnia

NIEMCY	09:55	Stopa bezrobocia (grudzień)
STREFA EURO	09:55	Stopa bezrobocia (grudzień)
USA	14:30	Zamówienia na dobra trwałe użytku (listopad)
USA	20:00	Protokół z posiedzenia FOMC (grudzień)

Wiadomości z rynku

EMPERIA, EUROCASH	Eurocash kupi za 926 mln PLN od Emperii udziały w spółkach dystrybucyjnych, rezygnuje z oferty akcji serii K i L Eurocash podpisał z Emperią umowę inwestycyjną, na mocy której kupi od Emperii udziały w spółkach dystrybucyjnych. Zbycie udziałów w spółkach dystrybucyjnych nastąpi albo przez: wniesienie części udziałów na pokrycie podwyższonego KZ Eurocash w zamian za akcje nowej emisji Eurocash obejmowane przez Emperia po cenie emisyjnej 22,21 PLN (reprezentujące do 14 proc. KZ Eurocash) oraz sprzedaż pozostałej części udziałów przez Emperia na rzecz Eurocash, albo poprzez sprzedaż przez Emperia wszystkich udziałów na rzecz Eurocash. RN Eurocash wyraziła już zgodę na nabycie udziałów oraz na wyłączenie prawa poboru akcji Eurocash oferowanych Emperii. Eurocash zobowiązał się odstąpić od realizacji oferty publicznej akcji serii K oraz oferty akcji serii L. Emperia zobowiązała się z kolei do rezygnacji z realizacji planu podziału grupy. Nabycie udziałów przez Eurocash wymaga uzyskania zezwolenia Prezesa UOKiK.
EMPERIA, EUROCASH	Emperia odwołuje prognozy na lata 2011-12 w związku z umową inwestycyjną z Eurocash Emperia Holding odwołuje prognozy wyników na lata 2011-12 w związku z zawarciem umowy inwestycyjnej, na mocy której sprzedaje spółce Eurocash działalność dystrybucyjną. Spółka skorygowała jednocześnie prognozę na 2010 rok na poziomie nakładów inwestycyjnych, które w 2010 roku wyniosły 123 mln zł wobec 151 mln prognozowanych wcześniej. Spółka skorygowała także w dół poziom długu netto w 2010 roku do 213 mln zł z 300 mln zł prognozowanych wcześniej.
ENERGETYKA	Za pół roku mogą być uwolnione ceny elektryczności dla gospodarstw domowych (RZECZPOSPOLITA s.B1).
KOELNER	Koelner nie spodziewa się straty w '10, w '11 chce poprawić wyniki Koelner szacuje, że w całym 2010 roku nie wykaże straty na poziomie netto, choć nie wykluczona jest strata w czwartym kwartale, ze względu na konieczność zawiązania rezerw. W tym roku Koelner spodziewa się poprawy wyników i przychodów oraz ocenia, że do zysków z 2007 roku może powrócić w ciągu 2-3 lat.
LOTOS	Grupa Lotos nie planuje w 2011 r. żadnych produkcji w gdańskiej rafinerii.
MOSTOTAL WARSZAWA	Spółka jako lider konsorcjum zawarła umowę na 181,53 mln PLN Mostotal Warszawa jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostotal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. - Partner, Richter Med Sp. z o.o. - Partner, zawarła 3 stycznia z Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej umowę na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na rozbudowę i modernizację Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej jako pełnoprofilowego ośrodka onkologicznego. Termin realizacji przedmiotu umowy Strony ustaliły na 29 listopada 2013 r.
PGNiG	PGNiG zaoszczędziło ponad 45 mln USD na zakupie gazu w Rosji w ostatnim kwartale (RZECZPOSPOLITA s.B6)
PGNiG	Dziennik podaje, że Michał Szubski najprawdopodobniej pokieruje PGNiG drugą kadencję Scenariusz na kolejne trzy lata to inwestycje w energetykę i wejście na międzynarodowe rynki (DZIENNIK s.A16).

PKN	<p>Marża rafineryjna PKN Orlen spadła w XII do 2,60 USD na baryłce</p> <p>Modelowa marża rafineryjna grupy PKN spadła w grudniu do 2,60 USD na baryłce z 3,30 USD w listopadzie</p> <p>PKN poinformował, że dyferencjał Ural/Brent w grudniu 2010 roku wzrósł do 1,90 USD z 1,30 USD na baryłce w listopadzie ubiegłego roku. Dyferencjał był też wyższy od zanotowanego przed rokiem w grudniu, kiedy to wyniósł 0,80 USD na baryłce. W modelowa marża petrochemiczna grupy PKN spadła do 634,00 euro na tonie z 664,00 euro na tonie zanotowanych w listopadzie. W grudniu '10 r. średnia cena baryłki ropy Brent wzrosła do 91,40 USD z 85,00 USD w listopadzie. W tym samym czasie średnia cena ropy Ural wzrosła do 89,50 USD z 83,70 USD w listopadzie.</p>
TELEKOMUNIKACJA	<p>Parkiet podaje, że Zygmunt Solorz-Żak zebrał już pieniądze na zakup Polkomtela (PARKIET s. 1, 5)</p>
TVN, CYFROWY POLSAT	<p>Oglądalność TVN ogółem spadła w okresie I-XII '10 do 13,68 proc. z 13,94 proc.</p> <p>W okresie styczeń-grudzień 2010 roku (dane do 30 grudnia) całodobowy udział kanału TVN w rynku spadł do 13,68 proc. z 13,94 proc. rok wcześniej. Na pierwszym miejscu utrzymała się TVP1, ale oglądalność stacji zmniejszyła się do 19,56 proc. z 21,42 proc. Na drugim miejscu pozostała TVP2, której udział spadł do 14,40 proc. z 15,20 proc. Trzecie miejsce utrzymał Polsat, którego udział w okresie styczeń-grudzień 2010 roku zmniejszył się do 13,69 proc. z 14,79 proc.</p>
TVN, CYFROWY POLSAT	<p>Wpływy reklamowe telewizji wzrosły o 20 proc. do 9,8 mld zł w 2010 r. (Nielsen AudienceMeasurement)</p> <p>W 2010 roku łączne cennikowe przychody reklamowe głównych stacji telewizyjnych wzrosły o 20 proc. wobec 2009 roku. TVP 1, TVP 2, Polsat i TVN uzyskały ze sprzedaży reklam w 2010 r. w sumie 9,8 mld zł (dane cennikowe nie uwzględniają udzielanych przez stacje rabatów). Liderem wpływów był, tak jak przed rokiem, TVN - wyniosły one 3,1 mld zł (o 12 proc. więcej niż w 2009 roku), przed Polsatem - 2,9 mld zł (wzrost o 13 proc.), TVP 1 - 2,3 mld zł (wzrost o 31 proc.) i TVP 2 - 1,5 mld zł (wzrost o 35 proc.).</p>
UNIBEP	<p>Parkiet podaje, że Unibep jest bliski podpisania zlecenia o wartości ponad 100 mln euro</p> <p>Tegoroczny portfel spółki przekracza 700 mln zł (PARKIET s.6).</p>

Pozostałe wiadomości

APATOR	<p>Spółka zależna Apator GmbH zawarła z Thunga AG umowę na dostawę gazomierzy za 1,126 mln EUR</p> <p>Umowa dotyczy gazomierzy miechowych i została zawarta na okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2013.</p>
HYPERION	<p>Spółka podjęła działania mające na celu połączenie z MNI Telecom. Zapłata ma nastąpić akcjami własnymi i zgodnie z proponowanym parytetem wymiany za jedną akcję spółki przejmowanej Hyperion wyda 0,16 własnej akcji. Oznacza to podniesienie kapitału o łącznie 23 mln PLN.</p>
INTERSPORT	<p>Intersport wypracował w grudniu o 16% większe obroty niż przed rokiem</p> <p>Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Intersport w grudniu 2010 roku wyniosły 35 780 000 PLN i były wyższe o 16,2% w stosunku do analogicznego okresu 2009 roku. Spółka odnotowała wówczas przychody w wysokości 30 779 000 PLN.</p>
KĘTY	<p>Kęty spodziewają się, że 2011 rok nie przyniesie istotnych zmian na rynku</p> <p>Spółka zakłada stabilizację sprzedaży w kraju i wzrost eksportu. Kęty liczą na minimalną poprawę wyników spółki ukraińskiej. Zamówienia w I kw. tego roku powinny być na poziomie zbliżonym do zamówień z I kw. 2010.</p>
KREDYT INKASO	<p>Kredyt Inkaso przejmie kontrolę nad Kancelarią Prawniczą Forum za 5,88 mln zł</p> <p>Kredyt Inkaso przejmie kontrolę nad większościovym pakietem 85 proc. udziałów w Kancelarii Prawniczej "Forum" radca prawny Krzysztof Piliś i s-ka za 5,88 mln zł.</p>
KREDYT INKASO	<p>Kredyt Inkaso przejmie kontrolę nad większościovym pakietem 85 proc. udziałów w Kancelarii Prawniczej "Forum" radca prawny Krzysztof Piliś i s-ka za 5,88 mln PLN.</p>
LPP	<p>Skonsolidowane przychody grupy LPP wyniosły w grudniu 2010 r. 248 mln PLN (+18 proc. r/r)</p> <p>Szacunkowa marża brutto na sprzedaży wyniosła w tym czasie 57 proc. (-8 pkt proc. r/r).</p>
MNI	<p>MNI wezwał do sprzedaży 676.253 akcji spółki MIT po 2,04 zł za sztukę</p> <p>Zapisy potrważą od 24 stycznia do 7 lutego.</p>
PETROLINVEST	<p>Prokom wydłużył do 30 czerwca czas na znalezienie dla Petrolinvestu finansowania w wys. 200 mln PLN.</p> <p>Petrolinvest podpisał z Prokodem Investment aneks do umowy z marca 2009 r., na mocy którego do 30 czerwca 2012 r. wydłużono okres realizacji przez Prokom działań, mających na celu pozyskanie na rzecz Petrolinvestu finansowania. Prokom zobowiązał się, że w tym okresie pozyska finansowanie w wysokości do 200 mln PLN.</p>
SELVITA <IPO, NC>	<p>Biotechnologiczna Selvita, która zrezygnowała publicznej oferty akcji, może jeszcze w styczniu zdecydować o terminie emisji i wejściu na rynek NewConnect - Paweł Przewięźlikowski, prezes spółki.</p>
SYGNITY	<p>Konsorcjum spółek Winuel i LST wygrało przetarg ogłoszony przez Kancelarię Sejmu na świadczenie usług „konsultacji i szkolenia w zakresie eksploatacji systemu informatycznego SAP ERP”. Wartość kontraktu wynosi 1 mln PLN.</p>

WASKO	Wasko wygrało przetarg ogłoszony przez Instytut Chemii Bioorganicznej PAN – Poznańskie Centrum Superkomputerowe na dostawę urządzeń sieciowych za blisko 1,2 mln PLN (brutto).
SWISSMED	Podatek VAT zagraża pakietom medycznym. Dla wielu firm fundowanie opieki zdrowotnej pracownikom może stać się nieopłacalne (RZECZPOSPOLITA s.A1).

Transakcje funduszy i osób powiązanych

ALCHEMIA	Członek RN kupił od 14 do 27 grudnia 1 228 250 akcji po średniej cenie 7,3 PLN za akcję.
AMREST	ING OFE zwiększył 22 grudnia udział w KZ do 17,1% z 16,87% wcześniej.
KOMPAP	Grand Sp. z o.o., spółka blisko związana z prezesem zarządu Kompap, nabył od 29 do 31 grudnia 10 415 akcji po cenie z przedziału 8-8,20 PLN za akcję.
MIRBUD	Podmiot kontrolowany przez osobę pełniącą w spółce funkcje kierownicze nabył 30 i 31 grudnia 23,1 tys. akcji po średniej cenie ok. 4,31 PLN za akcję.
NETIA	Członek RN Netii nabył 31 grudnia 20 tys. akcji po średniej cenie 5,2383 PLN za akcję.
RELPOL	DM IDM SA sprzedał poza rynkiem regulowanym 959 958 akcji po 5,65 PLN za akcję.
ZREMB-CHOJNICE	Prezes zarządu nabył 3 stycznia 27 tys. akcji po średniej cenie 0,77 PLN za akcję.

Transakcje pakietowe (spółki)

Nazwa	Kurs	Obrót tys. zł	Wolumen
BORYSZEW	2,00	780,00	390000
CYFRPLSAT	16,54	827,00	50000
CYFRPLSAT	16,63	250,00	15034
DRAGOWSKI-PDA	1,36	476,00	350000
ELEKTROTI	11,80	106,20	9000
FARMACOL	40,00	320,00	8000
FERRUM	11,50	3988,20	346800
GETIN	11,47	573,50	50000
GTC	24,24	1212,00	50000
HANDLOWY	93,30	933,00	10000
INGBSK	887,50	887,50	1000
INTERFERI	5,00	400,00	80000
KERNEL	73,25	732,50	10000
KGHM	173,50	1735,00	10000
KGHM	171,00	3420,00	20000
MENNICA	113,50	340,50	3000
MILLENNIUM	4,88	244,00	50000
MNI	2,88	187,20	65000
MNI	2,90	583,20	201103
MOSTALZAB	2,83	345,25	122000
PBG	212,00	2120,00	10000
PEKAO	180,90	1809,00	10000
PETROLINV	5,33	594,30	111500
PGE	14,50	250,85	17300
PKOBP	43,70	437,00	10000
PZU	355,00	4562,80	12853
PZU	338,00	253,50	750
RESBUD	9,10	113,75	12500
TVN	16,96	1696,00	100000
WIELTON	4,50	1282,05	284900
WIKANA	0,10	200,00	2000000
ZREMB	0,77	115,50	150000

Kalendarium rynku kapitałowego

Wtorek, 04 stycznia

READ-GENE	NWZA w sprawie ustanowienia służebności na rzecz Enea Operator Spółki
MISPOL	NWZA w sprawie podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego oraz zmian w składzie RN
EFH	Wprowadzenie do obrotu giełdowego 90,9 mln akcji
BSC DRUKARNIA OPAK.	Debiut na GPW
TAXUS FUND	Debiut na NewConnect

Polityka, makroekonomia, rynki zagraniczne

POLSKA	W dłuższym okresie wpływ podwyżki VAT na inflację powinien być neutralny - Kotłowski, NBP
POLSKA	W I CPI przyspieszy rdr i mdm, mało prawdopodobne przekroczenie 3,5 proc. - Dudek z MF
POLSKA	RPP powinna rozważyć kwestię zacieśnienia polityki pieniężnej - Kaźmierczak z RPP Przyspieszenie inflacji powyżej 3,0 proc. jest niepokojące, a perspektywa utrzymywania się jej powyżej tego poziomu jest ważną przesłanką dla RPP, aby w rozważaniach o polityce pieniężnej uwzględnić kwestię jej zacieśnienia - uważa Andrzej Kaźmierczak z RPP. Jego zdaniem, jeśli inflacja w I kwartale będzie utrzymywać się na podwyższonym poziomie, do podwyżki stóp powinno dojść najpóźniej w II kwartale.
POLSKA	MF szacuje inflację w grudniu na 3,1 proc. rdr
STREFA EURO	Indeks PMI w przemyśle wyniósł w grudniu 2010 roku 57,1 pkt wobec 55,3 pkt na koniec listopada Wstępnie szacowano, że indeks wyniósł 56,8 pkt.
NIEMCY	Indeks PMI w Niemczech w przemyśle wyniósł w grudniu 2010 roku 60,7 pkt wobec 58,1 pkt na koniec listopada Wstępnie szacowano, że indeks wyniósł 60,9 pkt.
POLSKA	Wskaźnik PMI dla Polski w grudniu '10 wyniósł 56,3 pkt vs 55,9 pkt w listopadzie Najnowszy odczyt wskaźnika jest najlepszym wynikiem od maja 2004 roku i trzecim najwyższym w historii badań, które rozpoczęto w czerwcu 1998 roku.
POLSKA	Rostowski za dziedziczeniem emerytury w części ZUS-owskiej drugiego filaru
POLSKA	Brak redukcji deficytu budżetowego może się negatywnie odbić na ratingu Polski - Fitch Polska musi zredukować deficyt budżetowy, tak, aby wprowadzić finanse publiczne z powrotem na stabilną ścieżkę, a jeśli tak się nie stanie, może się to negatywnie odbić na ratingu –podał Edward Parker z agencji ratingowej Fitch.
USA	Wskaźnik aktywności w przemyśle amerykańskim ISM wzrósł w grudniu do 57 pkt., odczyt zgodny z oczekiwaniami analityków.

Kalendarium makroekonomiczne

Wtorek, 04 stycznia			Prognoza	Poprzednio
FRANCJA	08:45	Indeks zaufania konsumentów (grudzień)	-31	-32
NIEMCY	09:55	Stopa bezrobocia (grudzień)	7,5%	7,5%
WIELKA BRYTANIA	10:28	Indeks PMI dla przemysłu (grudzień)	57,5	58
WIELKA BRYTANIA	10:30	Zaakceptowane wnioski o kredyt hipoteczny (listopad)	47 tys.	47,2 tys.
WIELKA BRYTANIA	10:30	Podaż pieniądza M4 (listopad)		-0,7% r/r
STREFA EURO	11:00	Inflacja HICP (grudzień)	2% r/r	1,9% r/r
USA	14:30	Zamówienia na dobra trwałego użytku (listopad)	-1,3% m/m	-3,1% m/m
USA	14:30	Zamówienia na dobra bez środków transportu	2,4% m/m	-1,9% m/m
USA	20:00	Protokół z posiedzenia FOMC (grudzień)		

Nowe emisje z prawem poboru

Ostatnia aktualizacja: 20 grudnia 2010 r. (zmiany zaznaczono kolorem czerwonym)

	Cena	Ilość	Stosunek	Ost. dzień. not.	Ustalenie	Zapisy – I termin	Notowanie	Zapisy – II termin	Przydział
ICE CAFE <NC>	0,05		1 : 1		2010.12.17	20.12-04.01.2011			14.01.2010
NOVA INVEST <NC>	1,25		5 : 1		2010.10.27	I kw.			
GASTEL ŻURAWIE	0,40		1 : 1		2010.12.20				
ZŁ ORZEŁ	3,40		13 : 4		2010.01.29				
E-ENERGO	0,10		1:2		2010.12.20				
MIDAS	1,24		1:4		2011.02.15				
CIECH					2011.02.02				

(1) Emisja wstrzymana

Stan rynku (godz. 7:50)

Indeks	Zamknięcie	Zmiana	Surowce	Zamknięcie	Zmiana
DJIA	11 670.75	+0.81%	Miedź (3M, LME)	9 600.00	+1.11%
S&P 500	1 271.89	+1.13%	Ropa Brent	94.73	+0.46%
NASDAQ	2 691.52	+1.46%	Złoto	1 236.00	+0.05%
FTSE 100	5 899.94	-1.19%	Waluty		
DAX	6 989.74	+1.09%	EURUSD	1.3361	-0.19%
CAC 40	3 900.86	+1.30%	USDPLN	2.9565	-0.18%
BUX	21 745.86	+1.96%	EURPLN	3.9507	-0.35%
PX	1 243.40	+1.52%	Obligacje		
HANG SENG	23 556.39	+0.51%	Obligacje (10-latki)	6.11	+0.92%

Biuro Aktywnej Sprzedaży

ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa

Zespół Prywatnego Maklera

Jarosław Banasiak(kierownik)

tel: (+48) 22 697 4870
email: jaroslaw.banasiak@dibre.com.pl

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

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 Cegielka(infoserwis)

tel: (+48) 22 697 4914
email: daniel.cegielka@dibre.com.pl

Dariusz Dadej (analiza techniczna)

tel: (+48) 17 850 3811
email: dariusz.dadej@dibre.com.pl

Piotr Neidek(analiza techniczna)

tel: (+48) 22 697 4766
email: piotr.neidek@dibre.com.pl

Paweł Szczepanik (analiza techniczna, sprzedaż)

tel: (+48) 22 697 4947
email: pawel.szczepanik@dibre.com.pl

Jacek Szczepański (dyrektor)

tel: (+48) 22 697 4826
fax: (+48) 22 697 4726/4923
email: jacek.szczepanski@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.