



# Dziennik Prywatnego Maklera

wtorek, 11 stycznia 2011



WIG 46 416 -0,93% WIG20 2 658 -0,88% DJIA 11 637 -0,32% NASDAQ 2 708 +0,17% S&P500 1 270 -0,14%

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

## Wydarzenia dnia

**USA** 16:00 Zapasy hurtowników (listopad)  
16:00 Sprzedaż hurtowników (listopad)

## Wiadomości z rynku

**ATM** ATM Systemy Informatyczne, spółka zależna ATM, wygrała przetarg o wartość 1,8 mln PLN na dostawę infrastruktury IT dla Instytutu Technicznego Wojsk Lotniczych (PARKIET s. 6).

**BANKI** Ministerstwo Gospodarki przygotowało projekt zmian w prawie bankowym, który ma ograniczyć możliwości zarabiania przez banki na spreadach walutowych (PARKIET s. 11).

**BUDIMEX** **Cerrys s.c. pozywa Budimex o zapłatę kary umownej za zwłokę w usuwaniu wad ujawnionych**  
Sprawa dotyczy Budowy Zakładu Betonów na podstawie umowy z 19.05.2003 r. o wartości 4,2 mln PLN. Wartość przedmiotu sporu: 90 mln PLN wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 19 października 2006 r. do dnia zapłaty. W ocenie Budimeksu roszczenie objęte przedmiotowym sporem jest bezzasadne.

**COMARCH** Comarch pozyskał od ARR zlecenie o wartości blisko 7,5 mln PLN.

**ENEA** Parkiet podaje, że zarządu EDF i Enei mają się dziś spotkać – gazeta spekuluje, że spotkanie ma dotyczyć możliwości przejęcia kontroli nad Eneą w związku z procesem prywatyzacji tej spółki (PARKIET s. 4).

**IT** **Polacy kupili w 2010 r. 3,3 mln komputerów, pół miliona więcej niż rok wcześniej**  
Firmy zwiększyły zakupy technologii. Po słabym '09 r. polska branża IT liczy na wzrost przychodów (RZECZPOSPOLITA s.B2).

**KOV** KUB-Gaz, której 70 proc. udziałów należy do KOV, potwierdziła występowanie gazu ziemnego w ukraińskim odwiercie o nazwie M-19 (PARKIET s. 4).

**LOTOS** **Grupa LOTOS zawarła z BP Europa SE umowę dotyczącą sprzedaży przez LOTOS paliw płynnych za 1,7 mld PLN netto**  
Umowa została zawarta na czas określony od 10 stycznia do 31 grudnia 2011 r. Szacunkowa maksymalna wysokość kar umownych ustalono na około 29 mln PLN.

**MISPOL** KNF sprawdza, czy część akcjonariuszy Mispolu, tzw. grupa białostocka, nie naruszyła obowiązków informacyjnych. Chodzi o obowiązki związane z ewentualnym działaniem w porozumieniu (PARKIET s.7).

**PGNiG** **Parkiet podaje, że trzy koncerny zaoferowały PGNiG udziały w koncesjach zagranicznych**  
W zamian chcą szukać gazu łupkowego w Polsce (PARKIET s. 6).

**PKN** **PKN ma umowę ze STASCO na dostawę ropy do Orlen Lietuva za ok. 67 mln USD**  
PKN Orlen zawarł umowę typu spot z brytyjskim Shell International Trading and Shipping Company Limited (STASCO) na dostawę ropy naftowej do AB ORLEN Lietuva. Szacunkowa wartość netto umowy wynosi około 67 mln USD (ok. 203 mln zł).

**POLICE** **ZCh Police kupią od Siarkopolu siarkę płynną za 381 mln PLN**  
Umowa została zawarta 10 stycznia na czas nieokreślony. Ceny ustalane będą w okresach rocznych lub kwartalnych w zależności od zmiany cen światowych.

**POLICE, PUŁAWY** **Parkiet podaje, że prawdopodobnie przetarg na sprzedaż zakładów z Polic i Puław zostanie odwołany (PARKIET s. 4)**

**RUCH** **Zarząd GPW podjął uchwałę w sprawie wykluczenia z obrotu giełdowego akcji spółki RUCH z dniem 17 stycznia 2011.**

**TRAKCJA POLSKA** Parkiet podaje, że portfel zamówień Trakcji wynosi obecnie ok. 2,5 mld PLN, jednak większość z tych przychodów grupa ma zainkasować dopiero w 2012 r. (PARKIET s. 7).

**ZELMER** **Zelmer oczekuje w 2010 r. wyższego wyniku netto niż 34,5 mln zł z 2007 r. - prezes**  
Producent sprzętu AGD, Zelmer liczy na wypracowanie za cały 2010 rok najwyższego wyniku netto od 2007 r., kiedy wyniósł on 34,5 mln zł, a także najwyższych w historii przychodów ze sprzedaży.

## Pozostałe wiadomości

<b>FARMACEUTYKI</b>	Rynek apteczny w XII wzrósł o 6,0 proc., w całym 2010 r. rynek wzrósł o 3,9 proc. - IMS Health
<b>FERRO</b>	<b>Ferro oczekuje w 2011 roku kolejnego wzrostu przychodów – prezes</b> Ferro szacuje, że przychody grupy w 2010 roku były wyższe rok do roku i ocenia, że trend wzrostu przychodów uda się spółce utrzymać w 2011 roku. Spółka realizuje także zapowiadany wcześniej wzrost marż.
<b>FERRO</b>	<b>Ferro prowadzi badanie Novaservis, ofertę wiążącą może złożyć w lutym - prezes</b> Ferro szacuje, że w lutym może złożyć ofertę wiążącą zakupu czeskiej spółki Novaservis, jeśli pomyślnie zakończy się trwający obecnie proces badania tej firmy. Gdyby przejęcie zakończyło się powodzeniem, Ferro może nie rekomendować wypłaty dywidendy z zysku za 2010 rok.
<b>INVESTCON GROUP</b>	<b>Zgodnie z opublikowanymi szacunkowymi wynikami spółki, INVESTcon Group osiągnęła w 2010 r. 7,8 mln PLN zysku z wprowadzenia akcji do obrotu publicznego.</b>
<b>KRYNICKI RECYCLING</b>	Zarząd spółki poinformował, że doszła do skutku emisja 775 643 akcji serii F przeprowadzona w drodze oferty prywatnej z wyłączeniem prawa poboru. Akcje były obejmowane po cenie emisyjnej 3,70 PLN za akcję.
<b>MAKARONY POLSKIE</b>	<b>Sprzedaż spółki w grudniu 2010 wyniosła 13,2 mln PLN, + 38% r/r</b> W IV kw. 2010 r. spółka osiągnęła 38,1 mln PLN sprzedaży, co stanowi wzrost o 24% w stosunku do IV kw. 2009 r.
<b>MCI</b>	<b>Szacunkowy skonsolidowany wynik netto MCI Management w 2010 r. wyniósł 148,8 mln PLN, spółka nie planuje wypłaty dywidendy z zysku za 2010 r.</b> Spółka znacznie przekroczyła publikowane prognozy, które zakładały wypracowanie 78 mln PLN zysku netto. MCI nie zamierza też żądać wypłaty dywidendy przez ABC Data, chce dalszego rozwoju spółki, która zadebiutowała pół roku temu na GPW.
<b>ORCO</b>	<b>Orco rozpoczęło przygotowania do arbitrażu międzynarodowego z rządem Chorwacji</b> Orco Property Group (OPG) złożyła zawiadomienie o wszczęciu sporu, które jest pierwszym krokiem w drodze do międzynarodowego arbitrażu pomiędzy Orco a rządem Chorwacji. Jednocześnie nadal deklaruje chęć znalezienia rozwiązania, aby uniknąć konieczności arbitrażu.
<b>TELEKOMUNIKACJA</b>	Dziennik podaje, że operatorzy komórkowi, Polkomtel, PTK Centertel, PTC, P4 w poszukiwaniu nowych przychodów rozbudowują ofertę e-booków i e-gazet, sprzedają coraz więcej muzyki. Obecnie bowiem sprzedaż prostych usług telefonicznych nie gwarantuje już wzrostu zysków (DZIENNIK s.A12).
<b>TRAVELPLANET</b>	<b>Spółka wypracowała w grudniu 2010 8,92 mln PLN obrotu +1% r/r</b> Wartość zrealizowanego przez spółkę obrotu w całym 2010 r. wyniosła 152,44 mln PLN, co oznacza spadek w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku na poziomie 2,1%.
<b>TRAVELPLANET</b>	Wartość obrotów zrealizowanych przez spółkę Travelplanet w 2010 r. wyniosła 152,44 mln zł (-2,1% r/r).
<b>WISTIL</b>	<b>Wistil zawarł ze związkami zawodowymi porozumienie o zwolnieniach grupowych</b> Zarząd spółki zawarł z zakładowymi organizacjami związkowymi porozumienie w sprawie szczególnych zasad rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników. Procedura wypowiedzeń umów o pracę objętych porozumieniem zakończy się w czerwcu 2011 r.

## Transakcje funduszy i osób powiązanych

<b>EMPERIA</b>	Członek Rady Nadzorczej nabył od 4 do 7 stycznia 6 tys. po średniej cenie 100,3 PLN za akcję.
<b>NANOTEL &lt;NC&gt;</b>	Paradisus Capital LTD sprzedała 5 stycznia na podstawie umowy cywilno-prawnej 100 tys. akcji, zmniejszając udział w KZ do 0% z 8,33% wcześniej.
<b>ZREMB</b>	Prezes Zarządu nabył 10 stycznia 25 tys. akcji po średniej cenie 0,74 PLN za akcję.
<b>CERSANIT</b>	ING OFE zwiększył udział w KZ do 12,82% z 12,74% wcześniej.
<b>TAURON</b>	Członek Rady Nadzorczej sprzedał 7 stycznia 7 905 akcji po 6,63 PLN za akcję.
<b>SOBET</b>	Udział Marcina Kończyło w kapitale zakładowym spadł w wyniku podwyższenia wysokości KZ do 29,83% z 37,29% wcześniej.
<b>SOBET</b>	Udział Rubicon Partners w kapitale zakładowym spadł w wyniku podwyższenia wysokości KZ do 13,03% z 16,28% wcześniej.
<b>OPTTEAM</b>	Idea TFI zwiększył 29 grudnia, w wyniku zawartej transakcji pakietowej udział w KZ do 14,63% z 9,60% wcześniej.
<b>OPTTEAM</b>	DM IDM SA zmniejszył 29 grudnia udział w KZ do 1,47% z 5,17% wcześniej.
<b>GETIN NOBLE</b>	Członek zarządu sprzedał 3 stycznia 30 tys. akcji po średniej cenie 5,21 PLN za akcję.

<b>MISPOL</b>	Udział Newma Hildings B.V. w KZ spółki zmniejszył się do 9,764% z 10,92% w wyniku podwyższenia kapitału spółki.
<b>RUBICON PARTNERS NFI</b>	Piotr Karmelita nabył blisko 2,5 mln akcji zwiększając udział do 8,1 proc.
<b>ELKOP</b>	Robert Bibrowski zwiększył udział w kapitale zakładowym do 5,82 proc. z 4,99 proc. przed dokonaniem zmiany.

## Transakcje pakietowe (spółki)

Nazwa	Kurs	Wolumen
BRE	285,00	1300
BUMECH	12,00	25000
CIECH	29,16	5306
JUTRZENKA	3,67	139878
KGHM	162,50	5549
MOSTALZAB	2,96	158000
PBG	203,00	2976
PKOBP	40,25	19000
PZU	345,00	725
PZU	342,00	22934
WASPOL	7,44	201612
ZREMB	0,74	150000

## Kalendarium rynku kapitałowego

### Wtorek, 11 stycznia

<b>GTC</b>	NWZA ws. wynagrodzenia członków RN
<b>GRUPA REC</b>	Debiut na New Connect
<b>INTERNITY</b>	NWZA o podziale akcji spółki
<b>IZOSTAL</b>	Debiut na GPW
<b>ROVITA</b>	Wprowadzenie do obrotu na New Connect akcji zwykłych serii B, C, D, E

### Środa, 12 stycznia

<b>ABC DATA</b>	Wprowadzenie do obrotu 285.404 akcji serii E
<b>DIRECTES</b>	Debiut na rynku New Connect
<b>URLOPY.PL</b>	Odwieszenie obrotu akcjami na New Connect
<b>STOPKLATKA</b>	Wprowadzenie do obrotu 485 tys. akcji serii A2
<b>WADEX</b>	Wprowadzenie do obrotu na GPW akcji serii A2 i B, wykluczenie z obrotu na New Connect
<b>WIDOK ENERGIA</b>	Pierwszy dzień notowań obligacji na Catalyst

## Polityka, makroekonomia, rynki zagraniczne

<b>STREFA EURO</b>	<b>Wskaźnik zaufania wśród inwestorów w strefie euro na styczeń 2011 r. wzrósł do 10,6 pkt z 9,7 pkt w grudniu 2010 r.</b> Analitycy spodziewali się tymczasem wzrostu indeksu do 11,8 pkt.
<b>POLSKA</b>	<b>Deficyt sektora finansów publicznych w '10 7,9 proc. PKB - Rostowski</b>

## Kalendarium makroekonomiczne

Wtorek, 11 stycznia			Prognoza	Poprzednio
<b>FRANCJA</b>	08:30	Indeks sentymentu w biznesie (grudzień)		107
<b>KANADA</b>	14:15	Rozpoczęcie budowy domów (listopad)	181 tys.	187,2 tys.
<b>USA</b>	16:00	Zapasy hurtowników (listopad)	1,1% m/m	1,9% m/m i 9,9% r/r
<b>USA</b>	16:00	Sprzedaż hurtowników (listopad)		2,2% m/m i 13,40% r/r

Środa, 12 stycznia			Prognoza	Poprzednio
JAPONIA	00:50	Bilans obrotów kapitałowych (listopad)		-27,30 mld
JAPONIA	00:50	Bilans obrotów bieżących (listopad)	0,99	1,46
JAPONIA	00:50	Bilans obrotów finansowych (listopad)		-0,42
JAPONIA	00:50	Podaż pieniądza m3 (grudzień)		2%
UK	10:30	Eksport (listopad)		36,78 mld
UK	10:30	Import (listopad)		40,72 mld
UK	10:30	Bilans handlu zagranicznego z UE (listopad)	-8,37 mld	-8,50 mld
STREFA EURO	11:00	Produkcja przemysłowa (listopad)	0,50% m/m	0,70% m/m i 6,90% r/r
USA	14:30	Eksport (grudzień)		1,50% m/m i 6,50% r/r
USA	14:30	Indeks cen importu (grudzień)	1,20% m/m	1,30% m/m i 3,70% r/r
USA	16:30	Zapasy ropy		335,3 mln
USA	20:00	Budżet rządowy (grudzień)		-150,4 mld

## 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	11 637.45	-0.32%	Miedź (3M, LME)	9 321.00	-1.00%
S&P 500	1 269.75	-0.14%	Ropa Brent	95.19	+2.07%
NASDAQ	2 707.80	+0.17%	Złoto	1 236.00	+0.05%
FTSE 100	5 956.30	-0.47%	Waluty		
DAX	6 857.06	-1.31%	EURUSD	1.2951	+0.34%
CAC 40	3 802.03	-2.62%	USDPLN	3.0161	+0.16%
BUX	22 153.63	-0.53%	EURPLN	3.9061	+0.49%
PX	1 214.80	-2.29%	Obligacje		
HANG SENG	23 741.29	+0.91%	Obligacje (10-latki)	6.22	+0.91%

## 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

### 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

tel: (+48) 22 697 4947  
email: pawel.szczepanik@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 jakiegokolwiek 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.