



Dziennik Prywatnego Maklera

poniedziałek, 27 lutego 2012

WIG 41 499 +0,58% WIG20 2 311 +0,63% DJIA 12 983 -0,01% NASDAQ 2 964 +0,23% S&P500 1 366 +0,17%

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

Wydarzenia dnia

→ [Komentarze bieżącej sytuacji rynkowej dostępne bez opóźnień na Portalu DIBRE, po zalogowaniu](#)

USA 16:00 Indeks podpisanych umów kupna domów

Wiadomości z rynku

ACE	ACE podpisało list intencyjny na pięcioletnie dostawy elementów żeliwnych, o wartości 25 mln euro
AGORA	Grupa Agory w IV kw. '11 miała 9 mln zł zysku netto Grupa Agory miała w czwartym kwartale 2011 roku 9 mln zł zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej wobec 18 mln zł zysku netto w IV kw. 2010 r. Zysk okazał się 76,5 proc. wyższy od konsensusu rynkowego, który wynosił 5,1 mln zł.
BANKI	Rząd nie wyklucza ustawowej obniżki prowizji od kart kredytowych, jeśli banki tego nie zrobią same (RZECZPOSPOLIT As.B1).
BANKI	MF w ramach konsultacji przyjęło część uwag do projektu tzw. podatku bankowego
BANKI	NBP nie pracuje nad przygotowaniem konkurencji dla stawek WIBOR, pyta jedynie informacyjnie w celach związanych z prowadzeniem polityki pieniężnej - podał NBP.
BANKI	MF obawia się, że obniżka interchange spowoduje próbę rekompensat w innych segmentach obrotu Ministerstwo Finansów obawia się, że sama obniżka opłaty interchange spowoduje, że podmioty uczestniczące w obrocie bezgotówkowym będą chciały zrekompensować sobie ubytek dochodów w inny sposób.
BANKI	Nadzór interweniuje w sprawie wysokich prowizji banków od sprzedaży ubezpieczeń. Jeśli zostaną one zmniejszone, klienci nie zapłacą mniej, bo wzrosną marże kredytowe. Dostęp do pożyczek hipotecznych może być jeszcze trudniejszy (RZECZPOSPOLITA s.B1).
BANKI	Związek Banków Polskich ma się we wtorek zająć rekomendacją dotyczącą reklamacji klientów. To odpowiedź branży na duży wzrost liczby skarg na banki, jaki widać w ostatnich latach (DZIENNIK GAZETA PRAWNA s.A1).
BUDOWNICTWO	Siedem ofert złożono w przetargu na budowę gazociągu Płotny-Karlino W przetargu organizowanym przez Gaz-System na budowę gazociągu DN 700 Szczecin-Gdańsk, etap I gazociąg DN 700 Płoty-Karlino złożono siedem ofert. Najtańsza okazała się oferta spółki Nafta Gaz-Serwis za 61,4 mln zł. Swoje oferty złożyły też m.in. konsorcjum PBG, spółka Pol-Aqua i PGNiG Technologie.
BUDOWNICTWO	GDDKiA żąda programów napraw szczelin na autostradach Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad zażądała od firm budujących autostrady przedstawienia programów naprawienia pojawiających się na budowanych odcinkach szczelin. Wykonawcy mają na to tydzień.
COGNOR	Cognor w najbliższych latach będzie potrzebował nawet miliarda złotych na restrukturyzację zadłużenia i inwestycje (RZECZPOSPOLITA s.B5).
DSS	Nie ma ryzyka upadłości spółki DSS budującej A2 – minister transportu S. Nowak Minister dodał, że płynność tej firmy jest sprawdzana na bieżąco.
DSS, PRAGMA INKASO	Pragma Inkaso ma umowę z kolejnym podwykonawcą DSS, zgłaszają się następni wierzyciele Pragma Inkaso ma umowę dotyczącą windykacji należności z kolejnym podwykonawcą DSS. Umowa dotyczy kwoty ponad 1 mln zł. Do spółki zwracają się kolejni wierzyciele, którzy do tej pory zgłosili wierzytelności na łączną kwotę od kilku do kilkunastu mln zł.
GANT	Gant Development ma zabezpieczone finansowanie na wykup obligacji spółki zapadających w I połowie tego roku Jego źródłem będą środki własne spółki. Gant nie wyklucza nowych emisji obligacji.

GANT	Gant nie widzi zagrożenia dla prognozy zysków na 2011 r., nie wypłaci dywidendy Gant Development nie widzi zagrożenia dla realizacji prognozy zysku za 2011 rok. Deweloper zakładał w niej, że ubiegłoroczny zysk netto wyniesie 30,1 mln zł. Zarząd spółki nie będzie jednak rekomendował wypłaty dywidendy za 2011 r., ze względu na plany inwestycyjne.
GANT	Gant spodziewa się w '12 konsolidacji branży, jest zainteresowany akwizycjami – prezes Gant Development ocenia, że w tym roku nastąpi konsolidacja branży deweloperskiej ze względu na zmiany w otoczeniu prawnym prowadzonej działalności. Spółka będzie analizować oferty jakie pojawią się na rynku.
GETIN NOBLE BANK	GNB wyemitował obligacje za 241 mln zł, chce zwiększyć współ. wypłacalności do ponad 11,5 proc. Getin Noble Bank wyemitował obligacje o wartości 241 mln zł, a środki z emisji przeznaczy na rozwój banku. Bank w pierwszym półroczu będzie chciał wyjść na rynek po dodatkowe 250-260 mln zł i liczy, że do końca 2012 roku jego współczynnik wypłacalności wzrośnie do ponad 11,5 proc.
LPP	LPP zakłada w najbliższych latach 15-20 proc. przyrost sieci rocznie Grupa LPP zamierza w ciągu najbliższych kilku lat rozwijać sieć handlową w tempie 15-20 proc. rocznie, głównie zagranicą. W tym roku przyrost sieci netto ma wynieść ok. 72 tys. mkw, czyli 21 proc. rdr, a nakłady na rozwój mają wynieść 150 mln zł. Wiosną 2013 roku spółka chce uruchomić kilkadziesiąt sklepów pod nowym Brandem.
LPP	LPP oczekuje w '12 jednocyfrowego wzrostu sprzedaży LFL i poprawy marży brutto na sprzedaży Grupa LPP zakłada w tym roku wzrost przychodów i zysków. Spółka spodziewa się, że jej sprzedaż porównywalna (LFL) wzrośnie w tym roku jednocyfrowo. Liczy, że marża brutto na sprzedaży będzie co najmniej taka jak w ubiegłym roku.
MIRBUD	Mirbud zamierza zwiększyć przychody do 1 mld zł rocznie i utrzymać rentowność z '11 Mirbud chce z 2012 roku zwiększyć przychody o 10 proc. rdr. Liczy na utrzymanie rentowności na poziomie 6 proc. Kolejna spółka budowlanej grupy, Kobyłarnia, ma wypracować w 2012 r. ok. 5 mln zł zysku netto.
MOL	Koncern MOL chce w latach 2012-2014 przeznaczać rocznie do 2 mld USD na inwestycje Środki mają w całości pochodzić z przepływów operacyjnych spółki.
MOSTOSTAL WAR.	Konsorcjum Mostostalu Warszawa ma umowę na przebudowę wiaduktu za 52,55 mln zł brutto Konsorcjum Mostostalu Warszawa (jako lider) z Acciona Infraestructuras zawarło z Zarządem Dróg Miejskich w Poznaniu umowę na wykonanie przebudowy wiaduktu Górczyńskiego Wschodniego w Poznaniu za 52,55 mln zł brutto. Termin realizacji został ustalony na 30 września 2013 roku.
PBG, ENERGAINSTAL	PBG i Energoinstal chcą budować turbozespół o mocy około 50 MW w EC Nowa Wnioski o dopuszczenie do udziału w postępowaniu na budowę turbozespołu upustowo-kondensacyjnego o mocy elektrycznej około 50 MW w Elektrociepłowni EC Nowa złożyło ośmiu wykonawców wśród nich są m.in. giełdowe spółki PBG i Energoinstal oraz takie firmy jak Alstom Power, czy Siemens.
PGNIG	Większość inwestycji PGNiG w 2012 r. zostanie sfinansowana kapitałem dłużnym, przede wszystkim pochodzącym z emisji obligacji w ramach istniejącego programu oraz z emisji euroobligacji. Spółka rozważa także emisję dodatkowych obligacji jeszcze przed końcem czerwca 2012 roku, aby w całości pokryć nasze potrzeby pożyczkowe (PARKIET s. 5).
PKN	PKN Orlen wyemituje 27 lutego obligacje o wartości 1 mld zł, mogą one trafić na Catalyst PKN Orlen poinformował, że zakończył budowanie książki popytu na 7-letnie obligacje oferowane w trybie niepublicznym do instytucji spoza sektora bankowego. Spółka wyemituje papiery dłużne na kwotę 1 mld zł w poniedziałek, 27 lutego. W ciągu kilku miesięcy obligacje mogą trafić na rynek Catalyst.
POLIMEXMS	Polimex-Mostostal ma zlecenie na budowę farmy wiatrowej, o wartości 75 mln zł brutto Polimex-Mostostal pozyskał od E.ON Energie Odnawialne zlecenie na budowę, w formule generalnego wykonawstwa, farmy wiatrowej. Termin realizacji umowy ustalono na grudzień 2013 r.
POLSKIE JADŁO	Akcjonariusze Polskiego Jadła zatwierdzili nową strategię opartą na akwizycjach Akcjonariusze spółki Polskie Jadło na walnym zgromadzeniu 25 lutego zatwierdzili nową długofalową strategię rozwoju, która poza rozwojem dotychczas prowadzonej działalności, będzie oparta na zakupie małych i średnich przedsiębiorstw operujących w sektorze produkcyjno-gastronomicznym.
TVN, CYFROWY POLSAT	W tygodniu zakończonym 19.02 Polsat miał 43,5 mln zł wpływów z reklam, TVN 38,87 mln zł Na trzeciej pozycji uplasowała się TVP 1 z kwotą 26,44 mln zł, czyli nieco ponad 10 proc. udziału.
TVN, CYFROWY POLSAT	W tyg. zakończonym 19.02 udział Polsatu w oglądalności wynosił 14,68 proc., TVN 14,05 proc. W dniach od 13 do 19 lutego udział Polsatu w oglądalności wyniósł 14,68 proc. wobec 15,53 proc. tydzień wcześniej. W przypadku TVN udział w oglądalności wyniósł 14,05 proc. wobec 13,24 proc. przed tygodniem.

Pozostałe wiadomości

ASTARTA	Zysk brutto Astarty wzrósł w 2011 r. do 1.400 mln UAH (+45% r/r) Skonsolidowane przychody grupy wyniosły w zeszłym roku 3.400 mln hrywien i były wyższe o 46 proc. w porównaniu z 2010 r. EBITDA Astarta Holding wyniosła w 2011 r. 1.250 mln hrywien, co oznacza wzrost o 19 proc. w ujęciu rdr.
----------------	---

ATM	Akcjonariusze ATM zdecydują o podziale spółki na NZW 23 marca Podział zostanie dokonany bez obniżenia kapitału zakładowego ATM.
BOMI	Nowy prezes Bomi, Witold Jesionowski, szykuje dla grupy program restrukturyzacji W 2013 r. Bomi na wreszcie wyjść na plus. Do końca marca nowy prezes Bomi Witold Jesionowski ma przedstawić radzie nadzorczej nową strategię. Wszystkie nierentowne sklepy zostaną zamknięte, a spółka dystrybucyjna Rabat nie zostanie sprzedana - może za to wejść na warszawską giełdę (PARKIET s.4)
BSC DRUKARNIA OPAK.	Rosjanie wycofali się z rozmów z BSC Drukarnią Opakowań w sprawie spółki Promis
ENERGETYKA	Ustawa o odnawialnych źródłach energii może wejść w życie w 2013 r. Ustawa o odnawialnych źródłach energii (OZE) wejdzie w życie nie w tym, ale przyszłym roku. Powodem są kontrowersje wokół systemu wsparcia inwestycji. Niektórzy eksperci twierdzą wręcz, że projekt trzeba napisać od nowa.
FARMACEUTYKI	Wartość rynku aptecznego spadła w I o 16,7 proc. r/r do 1,93 mld zł – PharmaExpert
GÓRNICTWO	Kompania Węglowa planuje zwiększenie wydobycia i zaangażowanie w energetykę
GÓRNICTWO	Kompania Węglowa powinna być gotowa do debiutu giełdowego w 2014 r. – prezes
GPW	Rząd nie planuje zmian dot. II filaru systemu emerytalnego w przewidywalnej przyszłości – Tusk.
GPW	Sprzedaż PGE może być wskazówką, jak rynek przyjmie kolejne oferty MSP - Rada Gospodarcza
GPW	GPW kupiła 80,33 proc. akcji Towarowej Giełdy Energii za 179,37 mln zł
JHM DEVELOPMENT	JHM Development liczy na ponad 100 mln zł przychodów w '12; do '15 utrzyma dynamikę 20-25 proc. rocznie JHM Development liczy na to, że w 2012 roku przychody grupy przekroczą 100 mln zł, zysk netto wyniesie ok. 15 mln zł, a sprzedaż mieszkań sięgnie 250. Do 2015 r. grupa chce utrzymać dynamikę przychodów na poziomie 20-25 proc. rocznie i zwiększyć roczną sprzedaż lokali do 400.
LOTOS	Skarb Państwa robi rozszady w radzie nadzorczej Lotosu. Ze stanowiskiem może pożegnać się prof. Leszek Starosta. (PULS BIZNESU s.7).
MIRACULUM	Selma Investment ma objąć obligacje Miraculum za nie mniej niż 15 mln zł Miraculum zawarła ze spółką Selma Investment porozumienie inwestycyjne w sprawie warunków, na jakich inwestor zobowiązał się objąć i opłacić obligacje spółki za kwotę nie niższą niż 15 mln zł. Miraculum ma wyemitować obligacje w trybie oferty prywatnej dla Selma Investment w trzech transzach.
PGE	Budowa księgi popytu na akcje PGE zakończyła się znaczną nadsubskrypcją - MSP MSP podało, że budowa księgi popytu na akcje PGE zakończyła się znaczną nadsubskrypcją, a w transakcji brali udział inwestorzy finansowi m.in. z Polski, Wielkiej Brytanii, Singapuru, USA, Niemiec, Hong Kongu i Szwajcarii.
PGE	Zespół Elektrowni Dolna Odra nie będzie zamknięty - PGE
PGE	MSP zakończyło proces budowania księgi popytu na 131 mln akcji PGE po 19,2 zł za akcję
PGNiG	Od przyszłego roku władze postanowiły stworzyć w Polsce konkurencyjny rynek gazu Gazeta podaje, że nawet w rządzie zaczynają się obawiać, że rachunki nie wzrosną nawet o 40 proc. (GAZETA WYBORCZA s.9).
PGNiG	PGNiG odpowiedział na wezwanie URE w sprawie taryfy

Transakcje funduszy i osób powiązanych

ACTION	Aviva Investors zmniejszył zaangażowanie w kapitale zakładowym do 4,91 proc. z 5,2 proc. przed zmianą.
OPEN FINANCE	Fundusze Arka BZ WBK FIO, Arka Prestiż Specjalistycznego FIO oraz Credit Agricole FIO zmniejszyły zaangażowane w kapitale zakładowym do 4,9 proc. z 5,01 proc. przed dokonaniem zmiany.

Transakcje pakietowe (spółki)

NAZWA	KURS (zł)	WOLUMEN (szt.)	OBRÓT (mln zł)	LICZBA TRANSAKCJI (szt.)
BENEFIT	110,00	1.250	0,14	1
BORYSZEW	0,45*	14.342.005	13,02	8
KGHM	142,90	125.000	17,86	1
KREZUS	8,00	30.000	0,24	1
PETROLINV	2,43	2.000.000	4,86	1
PGE	9,60*	143.785.000	2.760,67	49
PKNORLEN	35,65	7.020	0,25	1
RANKPROGR	15,00	18.750	0,28	1

Łączna wartość transakcji na rynku akcji: 2.797,32 mln zł

* - kurs średni transakcji

Polityka, makroekonomia, rynki zagraniczne

GRECJA W Grecji oficjalna oferta wymiany obligacji dla wierzycieli prywatnych

Grecja wystąpiła do swych prywatnych wierzycieli z oficjalną ofertą wymiany posiadanych przez nich greckich obligacji na papiery o mniejszej wartości, co jest kluczowym elementem współfinansowanego przez UE i MFW planu uratowania kraju przed bankructwem. Według oferty, jaką ministerstwo finansów przedstawiło bankom i funduszom inwestycyjnym, wierzyciele mieliby się zgodzić na odpisanie ponad połowy nominalnej wartości zakupionych przez nich obligacji w zamian za nowe papiery dłużne o opóźnionym terminie wymagalności.

GRECJA Niemiecki minister finansów nie wyklucza potrzeby dalszej pomocy dla Grecji

POLSKA Rząd nie pracuje nad zmianami w systemie OFE i ich nie planuje – premier

POLSKA Rząd chce zmniejszać dług publiczny i deficyt obniżając relację wydatków do PKB – Rostowski

POLSKA Jeżeli nie wydarzy się nic nadzwyczajnego wzrost PKB w '12 może przekroczyć 2,5 proc. – premier

POLSKA Wysoka sprzedaż detaliczna w I '12 efektem bazy - Rada Gospodarcza

USA Sprzedaż nowych domów w USA w styczniu wyniosła 321 tysięcy

Analitycy spodziewali się, że sprzedaż nowych domów w styczniu wyniesie 315 tys.

USA Indeks optymizmu konsumentów w lutym w USA wyniósł 75,3 pkt.

Analitycy spodziewali się wskaźnika na poziomie 73,0 pkt.

WŁOCHY Włochy sprzedały na aukcji obligacje o wartości 3 mld euro zapadające w 2014 r.

Ich średnia rentowność wyniosła 3,013 proc. wobec 3,763 proc. na aukcji 26 stycznia 2012. Stosunek popytu do podaży wyniósł 1,93 razy wobec 1,71 podczas aukcji w styczniu - podał resort skarbu.

Kalendarium rynku kapitałowego

- [Aktualne kalendarium rynku kapitałowego na dibre.pl](#)
- [Aktualne wezwania na dibre.pl](#)

Piątek, 24 lutego

NFI MIDAS	Ostatni dzień notowań praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii D
ESKIMOS	NW w sprawie zmiany statutu spółki
VICTORIA AOC	NWZ ws. zmian w radzie nadzorczej
GLOBAL TRADE	NWZ w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie na nieruchomościach Global Trade hipoteki na rzecz Raiffeisen Bank Polska celem zabezpieczenia udzielonego kredytu bankowego
JSW	NWZ ws. zmiany statutu spółki

Kalendarium makroekonomiczne

Poniedziałek, 27 lutego

			Prognoza	Poprzednio
USA	16:00	Indeks podpisanych umów kupna domów	1,1% m/m	-3,5% m/m

Nowe emisje z prawem poboru (link)

- [Nowe emisje na dibre.pl](#)
- [Notowania na dibre.pl](#)

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 Gębał

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

Krzysztof Majorek analiza techniczna rynku futures

tel: (+48) 22 697 4947

email: krzysztof.majorek@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.cegelka@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.