



Dziennik Prywatnego Maklera

piątek, 2 marca 2012

WIG 41 533 -0,06% WIG20 2 320 +0,16% DJIA 12 980 +0,22% NASDAQ 2 989 +0,74% S&P500 1 374 +0,62%

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

STREFA EURO	Szczyt przywódców Unii Europejskiej
STREF EURO	11:00 Inflacja PPI

Wiadomości z rynku

ARCTIC PAPAER	Arctic Paper szuka powiązania kapitałowego z producentem celulozy, efekty możliwe w tym roku Arctic Paper chce, aby udział wewnętrznej produkcji celulozy stanowił 25-30 proc. całkowitego zapotrzebowania grupy. W tym celu poszukuje partnera, z którym mógłby powiązać się kapitałowo w ramach grupy lub joint venture. Nie wyklucza, że transakcja mogłaby zostać przeprowadzona w tym roku.
ARCTIC PAPER	Arctic Paper liczy w '12 na wyniki lepsze niż w '11 i w '10 – prezes EBITDA powinna ulec poprawie zarówno procentowo, jak i wartościowo, a marża EBITDA może zbliżyć się do 8 proc.
BORYSZEW	Udział przychodów Boryszewa z segmentu automotive bez przejęć będzie stanowił do 40 proc. w '12 Udział przychodów Boryszewa z segmentu motoryzacyjnego, bez ewentualnego przejęcia aktywów grupy Ymos, będzie w tym roku stanowił 33-40 proc. całkowitej sprzedaży. Boryszew na razie nie opublikuje prognoz finansowych na 2012 rok ze względu na niepewne otoczenie rynkowe.
BORYSZEW	Boryszew analizuje możliwości inwestycyjne w segment automotive w Polsce Spółka nie podaje na razie szczegółów projektu, choć przyznaje, że bardziej interesuje ją budowa nowej fabryki. Boryszew chce zainwestować także na rynku rosyjskim. Obecnie jest na etapie wyboru lokalizacji dla projektu.
EMPERIA	Emperia może wypłacić w formie dywidendy większość lub cały zysk netto za 2011 r. – prezes.
EMPERIA	Emperia w ciągu dwóch miesięcy może podjąć decyzję ws. segmentu detalicznego – prezes Rozważane są dwie opcje: sprzedaż za gotówkę, bądź fuzja tego segmentu z innym podmiotem.
ERBUD	Erbud w '12 chce osiągnąć marżę EBIT na poziomie 3 proc. i sprzedać 250 mieszkań – prezes Spółka oczekuje, że przychody grupy przekroczą 1 mld zł. Grupa skupi się na poprawie wyników na poziomie zysków. Należący do grupy deweloper Budlex ma sprzedać w bieżącym roku 250 mieszkań.
FORTUNA	Zarząd Fortuny zamierza rekomendować dywidendę za '11 w wysokości 70-100 proc. zysku za 2011 r.
FORTUNA	Fortuna spodziewa się ponad 10 mln euro przychodów z zakładów online w Polsce w 2012 r. Fortuna Entertainment Group spodziewa się, że w 2012 r. spółka uzyska w segmencie zakładów online w Polsce przychody przekraczające 10 mln euro. Spółka oczekuje ponadto wzrostu łącznych przychodów z zakładów sportowych w związku z mistrzostwami Europy w piłce nożnej. Segment loteryjny Fortuny w Czechach ma osiągnąć próg rentowności w I półroczu 2013 r.
GETIN HOLDING	Getin Holding chce w 2012 roku utrzymać tempo rozwoju spółek wchodzących w skład grupy – prezes Spółka zainteresowana jest akwizycjami na krajowym i zagranicznym rynku.
GETIN NOBLE BANK	Getin Noble Bank planuje w I kwartale 2012 roku sprzedaż portfeli wierzytelności – prezes
GPW	Obroty sesyjne na głównym rynku GPW spadły w II o 8,8 proc., do 18 mld zł Liczba transakcji sesyjnych wyniosła 1,24 mln w lutym 2012 r. wobec 1,22 mln w lutym 2011 r.
GRAJEWO	Grajewo chce w '12 zwiększyć marżę; I kwartał może być lepszy rdr Grajewo planuje w 2012 roku poprawić marżę za sprawą zwiększenia efektywności produkcji oraz wprowadzenia nowych produktów. Pierwszy kwartał może okazać się nieco lepszy rok do roku.
GRAJEWO	Grajewo zapowiada na 2012 rok ekspansję na południe i wprowadzenie nowych produktów - prezes

GRAJEW	Grajewo podejmie decyzje ws. zakładu w Rosji w najbliższych tygodniach, rozważa różne formy finansowania Pfleiderer Grajewo zamierza podjąć decyzje w sprawie inwestycji w nowy zakład płyty MDF w Rosji w ciągu najbliższych tygodni, aktualnie jest na etapie negocjacji umowy z bankami. Poza emisją akcji, Grajewo rozważa także inne formy finansowania inwestycji.
GRAJEW	Grajewo w 2012 chce zredukować wskaźnik zadłużenia bankowego do EBITDA do ok. 2,5 Pfleiderer Grajewo liczy na to, że w 2012 uda mu się zredukować poziom wskaźnika zadłużenia bankowego do EBITDA do poziomu ok. 2,5 z ok. 3,5 - 4 obecnie.
HARDEX	Hardex sprzedaje majątek Producent płyt zamierza sprzedać swoje aktywa i umowy handlowe za 30 mln zł niemieckiemu Homanitowi. Aby transakcja doszła do skutku, zgodę muszą na nią wyrazić akcjonariusze. Wymagana większość to 75 proc. głosów. NWZ zostanie zwołane prawdopodobnie w kwietniu (PARKIET s.5).
INTEGER.PL	Integer.pl chce podtrzymać 40-proc. tempo wzrostu zysku w 2012 r. Od przyszłego roku spółka może rozpocząć wypłacać dywidendę.
INTEGER.PL	Integer.pl wejdzie z paczkomatami na rynek brytyjski w 2013 r. Prezes podał, że to kluczowy rynek dla strategii Integer.pl, który chce docelowo pokryć całą Europę siecią 16 tys. swoich urządzeń paczkomatowych.
INTEGER.PL	Integer.pl ma już partnera, z którym będzie rozwijał projekt paczkomatowy Integer.pl wybrał już partnera, z którym będzie rozwijał swój program ekspansji urządzeń paczkomatowych na rynku europejskim. Spółka czeka obecnie na potrzebne zgody UOKiK, których spodziewa się na przełomie marca i kwietnia.
JW. CONSTRUCTION	JW Construction ma czas do 29 III na podjęcie decyzji w sprawie zakupu gruntu przy ul. Kasprzaka
KGHM	Dywidenda z KGHM powinna być znacząco większa niż 3 mld zł - minister skarbu
KOPEX	Backlog Kopeksu na koniec stycznia '12 przekroczył 1,9 mld zł Portfel zamówień Kopeksu na koniec stycznia 2012 roku przekroczył 1,9 mld zł, co oznacza wzrost o 102 proc., z czego 1,6 mld zł dotyczy core businessu spółki.
KREDYT BANK, BZ WBK	KNF chce, by połączony BZ WBK-Kredyt Bank pozostał na GPW, free float co najmniej 25 proc.
LOTOS	MSP nie planuje prywatyzacji Lotosu w latach 2012-2013
LOTOS	Lotos nie planuje dalszych odpisów wartości aktywów w ramach projektu YME w 2012 r. W 2012 r. spółka spodziewa się 10-15 proc. wzrostu przychodów w porównaniu z rokiem ubiegłym.
PBG	Portfel zamówień PBG wzrósł do 5,9 mld zł, 33% udziału ma energetyka
PGE	Krzysztof Kilian został nowym prezesem Polskiej Grupy Energetycznej.
PGNiG	Konsorcjum firm z PGNiG Technologie w składzie ma kontrakt z Gaz-Systemem za 193 mln zł Konsorcjum firm, w skład którego wchodzi PGNiG Technologie i Gazprojekt podpisało kontrakt z Gaz-Systemem na wykonanie robót budowlano-montażowych dla gazociągu relacji Rembelszczyzna-Gustorzyn za kwotę 193 mln zł netto.
PGNiG	PGNiG opracowuje dokumentację nowego programu emisji obligacji krajowych o wartości do 5 mld zł Miałyby one być kierowane do inwestorów instytucjonalnych, którzy chcą zainwestować w korporacyjne obligacje złotowe.
PKN	Marża rafineryjna w lutym 2012 roku spadła do 2,4 USD na baryłce - PKN Orlen Rok wcześniej w lutym marża wynosiła 1,3 USD. Dyferencjał Ural/Brent wyniósł 0,2 USD wobec 0,9 USD na baryłce w styczniu i 2,5 USD w lutym zeszłego roku. Modelowa marża petrochemiczna grupy PKN wzrosła w lutym do 607 euro na tonie z 529 euro na tonie w styczniu. Marża ta była niższa niż rok wcześniej, kiedy to wyniosła 757 euro.
RAFAKO	Konsorcjum z udziałem Rafako podpisało umowę o wartości 10,15 mln euro Konsorcjum z udziałem Rafako podpisało umowę na modernizację bloku w Elektrociepłowni Tuzla, Bośnia i Hercegowina, o wartości 10,15 mln euro. Poza Rafako w skład konsorcjum wchodzi: Energoinvest d.d. Sarajevo i Deling d.o.o. Tuzla.

Pozostałe wiadomości

AB	AB zakłada w 2012 r. wzrost co najmniej dwa razy wyższy niż rynek, myśli o akwizycjach AB spodziewa się kontynuacji dwucyfrowych wzrostów w III kw. roku obrotowego 2011/12. W bieżącym roku kalendarzowym oczekuje, że dynamika wzrostu wyników będzie co najmniej dwa razy wyższa niż dynamika wzrostu rynku. AB szuka możliwości powiększenia grupy poprzez akwizycje.
AC	Spółka AC zamierza wypłacić 2,38 zł dywidendy na akcję z zysku za 2011 r.
AMREST	Amrest podpisał z bankami umowę na dodatkową transzę kredytu w wysokości 50 mln euro Spółka środki przeznaczy na wydatki związane z rozwojem AmRest w krajach europejskich.

BIOTON	Bioton miał 18,27 mln zł straty netto z działalności kontynuowanej w IV kw. 2011 r. Strata operacyjna na poziomie grupy wyniosła 17,98 mln zł wobec 108,46 mln zł zysku rok wcześniej. Skonsolidowane przychody wyniosły 72,93 mln zł wobec 190,81 mln zł rok wcześniej.
DROZAPOL-PROFIL	Drozapol-Profil zamierza rozpocząć działalność w nowym sektorze Jednocześnie w pierwszym półroczu tego roku planuje sprzedaż zbędnych nieruchomości.
LPP	Przychody Grupy LPP w lutym '12 wyniosły 173 mln zł, wzrost o 24 proc. r/r
NG2	Przychody NG2 w lutym '12 wyniosły 60,7 mln zł, wzrost o 40,5 proc. r/r
ROPA & GAZ	Nowe szacunki polskich zasobów gazu niekonwencjonalnego będą prawdopodobnie mniejsze niż amerykańskie Nowe szacunki zasobów gazu łupkowego, które zostaną opublikowane 21 marca przez Państwowy Instytut Geologiczny, będą prawdopodobnie niższe niż wcześniejsze szacunki amerykańskie.
SFINKS	Jacek Woźniewicz zrezygnował z pełnienia funkcji wiceprezesa Sfinksa.
TARNÓW	Tarnów wśród czterech firm dopuszczonych do ograniczonego badania sprzedawanego przez MSP Siarkopolu Zakłady Azotowe Tarnów znalazły się wśród czterech firm, które resort skarbu dopuścił do ograniczonego badania prywatyzowanych Kopalni i Zakładów Chemicznych Siarki Siarkopol.
TVN, CYFROWY POLSAT	W tyg. zakończonym 26.02 Polsat miał 44,16 mln zł wpływów z reklam, TVN 38,65 mln zł Na trzeciej pozycji uplasowała się TVP 1 z kwotą 25,39 mln zł, czyli 9,62 proc. udziału.
TVN, CYFROWY POLSAT	W tyg. zakończonym 26.02 udział TVN w oglądalności wynosił 14,06 proc., Polsatu 14,02 proc.
WOJAS	Wojas miał 2,86 mln zł zysku netto w IV kw. 2011 r., spadek o 9,9% r/r Zysk operacyjny na poziomie grupy wyniósł 6,74 mln zł wobec 5,29 mln zł zysku rok wcześniej. Skonsolidowane przychody wyniosły 51,35 mln zł wobec 46,10 mln zł rok wcześniej.

Transakcje funduszy i osób powiązanych

COMP	ING OFE zwiększył zaangażowanie w kapitale zakładowym do 5,57 proc. z 4,20 proc. przed dokonaniem zmiany.
ATMSA	Fundusze ING TFI zmniejszyły udział w kapitale zakładowym do 5,34-proc. z 4,98 proc. przed dokonaniem zmiany.
PBS FINANCE	Fundusz zarządzany przez BPS TFI zwiększył zaangażowanie w kapitale zakładowym do 6,0482 proc. z 1,9135 proc. przed dokonaniem zmiany.

Transakcje pakietowe (spółki)

NAZWA	KURS (zł)	WOLUMEN (szt.)	OBRÓT (mln zł)	LICZBA TRANSAKCJI (szt.)
ASSECOSSEE	8,10	1.592.038	12,90	8
COLIAN	2,75	146.954	0,40	1
KINOPOL	8,05	12.425	0,10	1
KREZUS	8,00	27.500	0,22	1
PEP	20,50	19.909	0,41	1
PERMEDIA	7,00	70.000	0,49	1
SFINKS	1,34	1.100.000	1,47	1

Łączna wartość transakcji na rynku akcji: 15,99 mln zł

Polityka, makroekonomia, rynki zagraniczne

GRECJA	Grecja spełniła wszystkie warunki, by otrzymać nową pomoc – Juncker
GRECJA	Ubezpieczenie greckiego długu nie zostanie wypłacone - ISDA Ubezpieczenie greckiego długu nie zostanie wypłacone. W przypadku Grecji nie nastąpiło tzw. wydarzenie kredytowe. ISDA miała zdecydować, czy w przypadku Grecji nastąpiło tzw. wydarzenie kredytowe, które może pociągnąć za sobą wypłatę CDS-ów.
HISZPANIA	Hiszpania sprzedała obligacje o wartości 4,5 mld euro
NIEMCY	Indeks PMI w Niemczech w przemyśle wyniósł w lutym 2012 roku 50,2 pkt Wstępnie szacowano, że indeks wyniesie 50,1 pkt.
POLSKA	Stopa bezrobocia w styczniu w Polsce 10,1 proc. – Eurostat
POLSKA	Prawdopodobieństwo utrzymania lub podwyżek stóp większe niż obniżek - Zielińska-Głębocka

POLSKA	PKB wzrósł w IV kw. 2011 r. o 4,3 proc. rdr vs konsensus wzrostu o 4,2 proc. - szacunki GUS
POLSKA	W pierwszej połowie '12 wzrost PKB powinien być zbliżony do 3,5 proc. - Piątkowska, MG
STREFA EURO	Stopa bezrobocia w eurolandzie wyniosła 10,7 proc. Analitycy spodziewali się stopy bezrobocia na poziomie 10,4 proc., bo tyle wyniosła ona w grudniu przed korektą.
STREFA EURO	Inflacja w strefie euro wyniosła w lutym 2012 r., w ujęciu rdr, 2,7 proc. Analitycy oceniali, że inflacja wyniesie 2,6 proc. rdr.
STREFA EURO	Indeks PMI w strefie euro w przemyśle w II 2012 r. 49,0 pkt
STREFA EURO	Struktura pożyczek LTRO wskazuje, że środki trafią do kredytobiorców - Rada Gospodarcza
UE	Van Rompuy wybrany na szefa Rady Europejskiej na kolejne 2,5 roku.
USA	Wskaźnik aktywności w przemyśle amerykańskim spadł w lutym do 52,4 pkt Analitycy spodziewali się indeksu na poziomie 54,5 pkt.
USA	Wydatki Amerykanów wzrosły o 0,2 proc., a dochody wzrosły o 0,3 proc. Ekonomiści spodziewali się, że wydatki konsumenckie wzrosną o 0,4 proc. oraz że dochody wzrosną o 0,5 proc.
USA	Liczba nowych bezrobotnych w USA spadła o 2 tys. i wyniosła 351 tys. Ekonomiści spodziewali się, że liczba nowych bezrobotnych wyniesie 355 tys. Liczba bezrobotnych kontynuujących pobieranie zasiłku spadła o 2 tys. i wyniosła 3,402 mln. Analitycy spodziewali się 3,418 mln osób.

Kalendarium rynku kapitałowego

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

Piątek, 02 marca

IMC IMPOMED CENTRUM	Debiut 1.475 obligacji serii C na rynku Catalyst
BRE BANK	Publikacja skonsolidowanego raportu rocznego za 2011 rok
NAVIMOR-INVEST	NWZ ws. zmian w radzie nadzorczej i statucie spółki

Kalendarium makroekonomiczne

Piątek, 02 marca			Prognoza	Poprzednio
JAPONIA	00:30	Inflacja CPI		-0,2% r/r
		Inflacja bazowa CPI	-0,2% r/r	-0,1% r/r
JAPONIA	00:30	Stopa bezrobocia	4,5%	4,6%
JAPONIA	00:30	Inflacja bazowa CPI w rejonie Tokio	-0,4% r/r	-0,4% r/r
STREFA EURO		Szczyt przywódców Unii Europejskiej		
STREFA EURO	11:00	Inflacja PPI	0,5% m/m; 3,5% r/r	-0,2% m/m; 4,3% r/r

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.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.