



Dziennik Prywatnego Maklera

wtorek, 6 marca 2012

WIG 41 084 -1,33% WIG20 2 284 -1,76% DJIA 12 963 -0,11% NASDAQ 2 950 -0,86% S&P500 1 364 -0,39%

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	11:00	PKB
KGHM	09:00	KGHM poinformuje o finalizacji transakcji przejęcia kanadyjskiej spółki Quadra FNX Mining Ltd.
KOLENER	10:00	Spółka omówi wyniki finansowe Grupy za IV kwartał 2011 roku oraz za cały rok 2011 oraz perspektywy spółki i rynku. Przedstawione zostaną również efekty restrukturyzacji.
PBG	13:00	PBG omówi wyniki finansowe za IV kwartał 2011 r.

Wiadomości z rynku

BUDOWNICTWO	Władze lotniska Chopina wybrały listę firm na przebudowę terminalu na Okęciu Koszt inwestycji to mniej więcej 300 mln zł. Wśród wybranych podmiotów znalazły się trzy konsorcja i dwie firmy: Konsorcjum firm P.R.I. "Pol-Aqua", Dragados; konsorcjum Hochtief Polska, Hochtief Solutions AG; konsorcjum Strabag, Strabag AG, Ed. Zueblin AG, Zipp Bratislava oraz firmy: Karmar, Astaldi.
ES-SYSTEM	ES-System w '12 chce rozwijać eksport i zwiększyć udziały rynkowe ES-System w pierwszych miesiącach 2012 r. obserwuje wzrost zamówień rdr o 15 proc., jednak częściowo wynika on z przesunięć ubiegłorocznych kontraktów. Spółka ostrożnie ocenia perspektywy tego roku. Skoncentruje się na rozwoju eksportu, szczególnie produktów ledowych. Zamierza też zwiększyć efektywność swoich zakładów produkcyjnych. Zapowiada wzrost udziałów w rynku.
GTC	Zarząd GTC rekomenduje emisję akcji z prawem poboru o wartości 100 mln euro
GTC	GTC chce do końca 2014 mieć w portfolio ponad 718 tys. m kw powierzchni komercyjnej Globe Trade Centre zakłada, że do końca 2014 roku będzie miało 718.356 m kw powierzchni komercyjnej, przy założeniu zakończenia projektów: Platinum V, Galleria Burgas, Galeria Wilanów i Galeria Białoleka.
INPRO	Grupa Kapitałowa Inpro prognozuje osiągnięcie w tym roku 144 mln zł skonsolidowanych przychodów Spółka podała, że plan na 2012 rok zakłada wprowadzenie do oferty sprzedaży 466 nowych mieszkań i domów, w tym 400 będzie wprowadzonych przez Inpro SA.
JSW	Komisja Nadzoru Finansowego zbada umorzenie papierów JSW za 244 mln zł JSW umorzy prawie połowę akcji serii C - papierów dla pracowników, którzy nie byli uprawnieni do darmowych akcji A, a akcje serii C dostaną za darmo jako rekompensatę prywatyzacyjną (RZECZPOSPOLITA s.B8).
KGHM	Kancelaria Prezydenta nie widzi przeszkód do wprowadzenia podatku od wydobywania kopalin.
KGHM	KGHM zamyka transakcję przejęcia Quadry, zmienia nazwę kanadyjskiej spółki na KGHM International KGHM zamknął transakcję przejęcia Quadry FNX za 9,1 mld zł i zmienił nazwę tej kanadyjskiej spółki na KGHM International. Ponadto podjęta została decyzja o wycofaniu kanadyjskiej spółki z obrotu na rynku regulowanym.
LOTOS	Stacje Lotos Optima sprzedają "porównywalne" ilości paliw jak stacje Premium W 2011 Lotos stworzył 50 stacji segmentu ekonomicznego Lotos Optima.
NZNS IŁAWA	NWZ IZNS Iława uchwaliło kolejną emisję na dokończenie inwestycji w ZPM Henryk Kania Akcjonariusze IZNS Iława zdecydowali o emisji prywatnej do 80.914.696 warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje nowej emisji serii E bez prawa poboru dla obecnych. Celem emisji jest dokończenie inwestycji w Zakłady Przetwórstwa Mięsnego Henryk Kania. Zgodnie z uchwałą, jeden warrant subskrypcyjny będzie uprawniać do objęcia jednej akcji serii E.
PAGED	Paged chce sprzedać segment skleiki za 200 mln zł, przekształcić się w fundusz – prezes.

PGNiG	PGNiG rozpocznie wydobywanie w Norwegii pod koniec II kw. 2012 r. PGNiG podtrzymuje, że rozpoczęcie przez spółkę wydobywania w Norwegii pod koniec II kw. jest niezagrażone. Spółka spodziewa się w Norwegii półrocznej produkcji ropy naftowej na poziomie 180 tys. ton, a planowana półroczna produkcja gazu ziemnego ma wynieść 200 mln metrów sześciennych.
PGNiG	PGNiG podtrzymuje ok. 5 mld zł wydatków inwestycyjnych w '12 Program inwestycyjny PGNiG na 2012 rok, z wyłączeniem elektrociepłowni warszawskich, wynosi ok. 5 mld zł. Spółka ma w ciągu 2-3 miesięcy ustalić szczegóły współpracy z PGE, Tauronem i KGHM przy poszukiwaniu gazu z łupków.
PGNiG	PGNiG nie zdecydował o terminie emisji drugiej transzy euro obligacji PGNiG nie zdecydował jeszcze, kiedy może dojść do emisji kolejnej transzy euroobligacji. Na razie planuje na połowę roku emisję krajowych obligacji o wartości 2 mld zł.
PKO BP	Oczekiwanie przez rynek zysku netto na poziomie 3,4-3,5 mld zł w '12 jest racjonalne - wiceprezes PKO BP
PKO BP	PKO BP podtrzymuje oczekiwanie stabilizacji zysku w 2012 roku w porównaniu z rokiem 2011 – prezes
PKO BP	PKO BP spodziewa się w '12 wyższej dynamiki r/r wzrostu kosztów PKO BP spodziewa się, że w 2012 r. dynamika wzrostu kosztów będzie wyższa niż w 2011 roku, kiedy wyniosła 3,8 proc. W tym roku możliwy jest lekki wzrost kosztów ryzyka - poinformował wiceprezes Drabikowski.
PKO BP	PKO BP może w I kw. sprzedać kredyty hipoteczne za około 1,8 mld zł
POLIMEXMS	Prezes Konrad Jaskółka potwierdza, że sprzedaż w zeszłym roku wzrosła o ok. 20 proc. Udało się też osiągnąć wynik netto zbliżony do tego z 2010 roku. Prezes dodaje, że wpływ na rezultaty w IV kw. miało rozwiązanie części rezerwy utworzonej na nagrody jubileuszowe (PARKIET s.8).
PRIMA MODA	Prima Moda liczy w '12 na dwucyfrowy wzrost przychodów i jednocyfrowy sprzedaży LFL – prezes Prima Moda liczy, że tegoroczne przychody spółki wzrosną dwucyfrowo rok do roku, przy założeniu korzystnej pogody i trafionych kolekcji. Sprzedaż porównywalna powinna wzrosnąć w tempie jednocyfrowym.

Pozostałe wiadomości

VENTAGE DEVELOPMENT	Harmonogram oferty publicznej Vantage Development • 6 marca - ostatni dzień notowania akcji Impel oznaczonych jako uprawniających do objęcia akcji Vantage; • 6 marca (po zakończeniu sesji na GPW) - ustalenie kursu odniesienia dla akcji Impel; • 9 marca - dzień referencyjny; • 20 marca - przydział akcji oferowanych za pośrednictwem KDPW. Rejestracja akcji oferowanych na kontach uczestników KDPW. • Przekazanie dopłat gotówkowych za pośrednictwem KDPW; • 23 marca - pierwsze notowanie Vantage Development;
AGORA	Średnia sprzedaż "Gazety Wyborczej" w styczniu spadła o 15,6 proc. rdr i wyniosła 283.584 sztuk Rozpowszechnianie płatne razem "Gazety Wyborczej" w styczniu 2012 roku było niższe o 8,4 proc. w stosunku do grudnia 2011 roku. Rozpowszechnianie płatne razem "Dziennika Gazety Prawnej" wyniosło w styczniu 140.362 egzemplarzy, co oznacza wzrost o 28,9 proc. rdr oraz o 66,2 proc. mdm.
BANKI	Wartość transakcji kartami w IV kw. '11 wzrosła r/r o 11 proc. - NBP Wartość transakcji z wykorzystaniem kart w IV kwartale 2011 roku wyniosła 103,7 mld zł, czyli była o 3 proc. wyższa niż w III kwartale 2011 roku i 11 proc. wyższa niż rok wcześniej.
BANKI	Europejski Bank Inwestycyjny spodziewa się, że w Polsce w tym roku wartość nowych umów kredytowych (z EBI) spadnie o ok. 10-15 proc. wobec 2011 r. (RZECZPOSPOLITA s.B16).
BODOWNICTWO	Rządowa Dyrekcja grozi odbieraniem kontraktów firmom, które nie zgłosiły programu usunięcia pęknięć na budowanych autostradach (GAZETA WYBORCZA s.23).
BUDOWNICTWO	DGP podaje, że wykonawcy agresywnie licytując, aby zdobyć kontrakty na budowę dróg, że nie uwzględnili w kalkulacjach wzrostu cen materiałów. Teraz chcą dodatkowych pieniędzy. Rząd nie zamierza im dopłacać (DZIENNIK GAZETA PRAWNA s.A1,A10).
DEWELOPERZY	W styczniu 2012 r. oddano ponad 11,6 tys. mieszkań. To 13 proc. więcej niż w styczniu 2011 r. (PULS BIZNESU s.18).
GANT	Gant rozpoczął realizację I etapu wrocławskiego projektu Solaris Park W I etapie powstaną 254 lokale, podała spółka w komunikacie.
GINO ROSSI	Skonsolidowane przychody ze sprzedaży grupy Gino Rossi w okresie styczeń-luty 2012 r. wyniosły 30,8 mln zł i były o 13,3% wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie poprzedniego roku.
HAWA	Prezes spółki nie wyklucza podniesienia szacunków na 2012 rok. (PARKIET s.7).
ROPA & GAZ	MAEA nie ma pewności, czy irański program nuklearny jest pokojowy.
ROPA & GAZ	Iran może ograniczyć dostawy ropy do m.in. Holandii, Czech i Belgii.
SYNTHOS	RN Synthos poparła rekomendację zarządu ws. wypłaty 304 mln zł dywidendy.

TELEKOMUNIKACJA	PTC chce zdobyć ponad 1 mln klientów netto w sieci Heyah Polska Telefonii Cyfrowa (PTC), operator sieci komórkowej T-Mobile, liczy, że jej druga marka komórkowa Heyah zdobędzie w 2012 roku ponad 1 mln klientów netto m.in. dzięki odświeżeniu marki i zaoferowaniu aplikacji-komunikatora Freeyah.
WOJAS	Przychody Wojasa wzrosły o 4,2% r/r do 8,77 mln zł w lutym.

Transakcje funduszy i osób powiązanych

FERRUM	Spółka nabyła 5 marca 25454 akcji własnych po średniej cenie 10,73 PLN za akcję.
EX-DEBP	BIO-MED. Investors S.A. zwiększył zaangażowanie w kapitale zakładowym do 20,29 proc. z 19,94 proc. przed zmianą.

Transakcje pakietowe (spółki)

NAZWA	KURS (zł)	WOLUMEN (szt.)	OBRÓT (mln zł)	LICZBA TRANSAKCJI (szt.)
ACE	6,20	16.200	0,10	1
COLIAN	1,50*	698.332	2,09	2
EUROCASH	17,10*	48.604	1,66	2
HANDLOWY	77,30	3.360	0,26	1
HYGIENIKA	1,15	356.000	0,41	1
IDMSA	0,61*	169.602	0,21	2
KGHM	75,10*	150.000	22,53	2
PKOBP	33,70	7.430	0,25	1
POLJADLO	0,61	400.000	0,24	1

Łączna wartość transakcji na rynku akcji: 27,75 mln zł
* - kurs średni transakcji

Polityka, makroekonomia, rynki zagraniczne

STREFA EURO	Sprzedaż detaliczna w eurolandzie w styczniu 2012 r. wzrosła o 0,3 proc. m/m Analitycy spodziewali się, że sprzedaż mdm spadnie o 0,1 proc. Sprzedaż detaliczna rok do roku w I pozostała bez zmian. Tu spodziewano się spadku o 1,5 proc.
WIELKA BRYTANIA	Indeks PMI w usługach wyniósł w lutym 2012 roku 53,8 pkt Analitycy szacowali, że indeks wyniesie 55,0 pkt.
STREFA EURO	Indeks PMI composite w strefie euro wyniósł w lutym 2012 r. 49,3 pkt Wstępnie szacowano wartość indeksu na 49,7 pkt.
STREFA EURO	Indeks PMI w usługach strefy euro wyniósł w lutym 2012 r. 48,8 pkt Wstępnie szacowano wskaźnik na 49,4 pkt.
NIEMCY	Indeks PMI w Niemczech w usługach w II 2012 r. 52,8 pkt Wstępnie szacowano, że indeks wyniesie 52,6 pkt.
BIAŁORUŚ	MFW nie chce rozmawiać o pożyczce dla Białorusi Międzynarodowy Fundusz Walutowy poinformował w poniedziałek, że odmówił rozmów z rządem Białorusi na temat przyznania pożyczki, ponieważ polityka gospodarcza władz tego kraju jest zbyt oddalona od wymagań MFW.
HISZPANIA	Duże odstępstwa Hiszpanii w deficycie, pełna ocena około kwietnia - KE Według najnowszych danych, deficyt budżetowy Hiszpanii osiągnął w ubiegłym roku 8,5 proc. PKB zamiast obiecanych 6 proc. Z kolei w tym roku, zgodnie z celem wynikającym z procedury nadmiernego deficytu, Hiszpania powinna go zredukować do nie więcej niż 4,4 proc. PKB.
USA	Zamówienia w przemyśle USA spadły w styczniu o 1,0 proc. m/m Analitycy oczekiwali, że zamówienia w styczniu spadną o 1,5 proc. mdm.
USA	Wskaźnik aktywności w usługach w USA wzrósł w lutym i wyniósł 57,3 pkt. Analitycy spodziewali się indeksu na poziomie 56,0 pkt.

Kalendarium rynku kapitałowego

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

Wtorek, 06 marca

NG2	NWZ ws. w sprawie powołania nowego członka Rady Nadzorczej
WISTIL	NWZ ws. zmian w radzie nadzorczej i statucie spółki
MIRACULUM	NWZ ws. zmian w statucie spółki

Kalendarium makroekonomiczne

Wtorek, 06 marca

			Proгноza	Poprzednio
STREFA EURO	11:00	PKB	-0,3% k/k; 0,7% r/r	0,1% k/k; 1,2% r/r
KANADA	16:00	Indeks lvey PMI		55,7

Środa, 07 marca

			Proгноza	Poprzednio
POLSKA		Stopa referencyjna	4,5%	4,5%
NIEMCY	12:00	Zamówienia w przemyśle		
USA	14:15	Raport ADP	205 tys.	170 tys.
USA	14:30	Jednostkowe koszty pracy	1,2% k/k	-2,1% k/k
USA	14:30	Wydajność pracy	0,7% k/k	1,9% k/k
POLSKA	16:00	Komunikat po posiedzeniu RPP		

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.