



Dziennik Prywatnego Maklera

środa, 13 czerwca 2012

WIG 39 417 +1,73% WIG20 2 213 +2,25% DJIA 12 574 +1,31% NASDAQ 2 843 +1,19% S&P500 1 324 +1,17%

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

NIEMCY	08:00	Inflacja CPI
STREFA EURO	11:00	Produkcja przemysłowa
USA	14:30	Sprzedaż detaliczna
USA	14:30	Inflacja PPI
USA	16:00	Zapasy niesprzedanych towarów

Wiadomości z rynku

ABM SOLID	Akcjonariusze ABM Solid uchwalili emisję nie więcej niż 2,5 mln akcji z wyłączeniem prawa poboru Kapitał zakładowy spółki dotychczas wynoszący 12.794.381,25 zł zostanie podwyższony o 1,075 mln zł do kwoty nie większej niż 13.869.381,25 zł.
AMREST	AmRest nie wyklucza kolejnych akwizycji; podtrzymuje, że w '12 otworzy 80-90 restauracji Grupa AmRest, która planuje sprzedać amerykańskie restauracje Applebee's za 100 mln USD, środki z transakcji może przeznaczyć na kolejne akwizycje. Przygląda się różnym markom i rynkom, w tym Turcji. Pomimo planowanego dużego zastrzyku gotówki, spółka nie zamierza przyspieszać rozwoju organicznego; podtrzymuje, że otworzy w tym roku 80-90 restauracji, a nakłady inwestycyjne wyniosą około 350 mln zł.
AMREST	Dzięki sprzedaży Applebee's marża EBITDA AmRestu może wzrosnąć do powyżej 13 proc. na koniec '12, spadnie dług AmRest szacuje, że dzięki transakcji sprzedaży amerykańskich restauracji Applebee's do spółki wpłynie ponad 250 mln zł gotówki netto, a dług netto/EBITDA grupy spadnie do ok. 1,7x. Poprawi się rentowność, marża EBITDA na koniec 2012 roku może wzrosnąć do powyżej 13 proc. Transakcja powinna zostać sfinalizowana do 24 września.
ASSECO CE	Asseco CE podpisało umowę w sprawie nabycia pozostałych 30 proc. akcji węgierskiej spółki Globenet Zrt. Cena nabycia została ustalona na 1,273 mln euro - podało Asseco CE w komunikacie.
BANKI	Koszt dostosowań do FATCA dla największych polskich banków może wynieść 60 mln zł - Deloitte W ciągu kilku lat największe polskie banki ponieść mogą do 60 mln zł kosztów z tytułu przygotowań do realizacji amerykańskiej ustawy o ujawnianiu informacji o rachunkach zagranicznych dla celów podatkowych (FATCA).
BUDOWNICTWO	Problemy konkretnych firm budowlanych nie oznaczają kłopotów całego sektora - premier Tusk. Dodał, że ważne jest ograniczenie możliwości wykorzystywaniu podwykonawców przez wykonawców inwestycji.
ING BANK (HOLANDIA)	USA nałożyły 619 mln USD grzywny na holenderski ING Bank USA nałożyły grzywnę w wysokości 619 mln dolarów na holenderski ING Bank za naruszenie amerykańskich sankcji przeciwko Iranowi i Kuby. ING Bank przyznał - jak głosi komunikat - że fałszował transakcje finansowe, by obejść amerykańskie restrykcje, i wyraził gotowość do zapłacenia grzywny.
LENTEX	Lentex prognozuje 9,7 mln zł jednostkowego zysku netto w '13 i 11,8 mln zł w '14 Lentex prognozuje osiągnięcie w 2013 r. 9,7 mln zł jednostkowego zysku netto i 21,9 mln zł EBITDA. W 2014 r. spółka przewiduje natomiast wypracowanie 11,8 mln zł zysku netto i 23,7 mln zł EBITDA.
MILLENNIUM	Bank Millennium stawia na rozwój kredytów gotówkowych, chce przyspieszyć wzrost liczby rachunków Bank Millennium chce zwiększać sprzedaż kredytów gotówkowych i spodziewa się, że w II kwartale będzie ona znacząco wyższa niż 209 mln zł. Udział kredytów hipotecznych w portfelu banku spaść może do ok. 50 proc. w ciągu 3-4 lat. Bank chce zwiększyć dynamikę wzrostu liczby rachunków i w III kwartale zacznie szerzej oferować pożyczki gotówkowe nowym klientom. W I kwartale 2012 roku sprzedaż pożyczek gotówkowych wzrosła 47 proc. rdr do 209 mln zł.

MILLENNIUM	Bank Millennium obserwuje lekką poprawę jakości portfela kredytów detalicznych Bank Millennium obserwuje lekką poprawę jakości portfela kredytów detalicznych i spodziewa się lekkiej poprawy wskaźnika kosztów ryzyka w tym segmencie. W I kwartale 2012 roku udział kredytów zagrożonych utratą wartości w całym portfelu banku wynosił 5 proc., w tym dla hipotek 1 proc., a dla kredytów detalicznych 17,2 proc.
PBG	Fundusze PKO TFI i KBC TFI żądają natychmiastowego wykupu obligacji PBG wraz z odsetkami Fundusze PKO TFI i KBC TFI żądają natychmiastowego wykupu obligacji PBG wraz z odsetkami, przy czym PKO TFI wezwało do wykupu obligacji o łącznej wartości nominalnej 40 mln zł plus odsetki.
PBG	Opera TFI i SGB-Bank żądają natychmiastowego wykupu obligacji PBG wraz z odsetkami Spółka podała, że w przypadku Opera Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego chodzi o wykup 149 obligacji serii C o łącznej wartości nominalnej 14,9 mln zł powiększonej o należne odsetki, a SGB-Bank wezwał do natychmiastowego wykupu 200 obligacji serii D o łącznej wartości nominalnej 20 mln zł, powiększonej o należne odsetki.
PBG	PBG i firmy zależne otrzymały od Nordea, BZ WBK, HSBC i Raiffeisena wypowiedzenie umów kredytowych Hydrobudowa podała ponadto, że Bank Zachodni WBK wypowiedział jej umowę, w wyniku której łączna wartość wskazanych wierzytelności na dzień 6 czerwca 2012 r. wynosiła 123,14 mln zł, a Nordea wypowiedziała umowę, na podstawie której zadłużenie spółki wynosi łącznie 60,46 mln zł.
PBG, HYDROBUDOWA	Polski Bank Przedsiębiorczości, który 6 czerwca wypowiedział PBG umowy kredytowe, zapowiedział wykonywanie przysługujących mu praw na podstawie umów zastawniczych. Przedmiotem zastawu są akcje Hydrobudowy Polska i Aquy (RZECZPOSPOLITA s.B6).
UNIBEP, ABM SOLID	Unibep może wziąć udział w ofercie prywatnej akcji ABM Solid; spółki podpisały list o współpracy Unibep i ABM Solid podpisały list intencyjny o współpracy w zakresie realizacji przyszłych kontraktów w obszarze energetyki, ochrony środowiska i budownictwa przemysłowego. Unibep zobowiązał się w liście do rozważenia wzięcia udziału w ofercie prywatnej akcji ABM Solid. Unibep mógłby objąć akcje dające do 20 proc. głosów na WZ ABM Solid.

Pozostałe wiadomości

BUDOWNICTWO	Produkcja cementu w V spadła o 11,6 proc. rdr.
DEWELOPERZY	Średnie ceny ofertowe mieszkań spadły w V o 0,9 proc. mdm - Szybko.pl, Expander, Metrohouse
ELEKTROBUDOWA	Specjalizująca się w usługach budowlano-montażowych Elektrobudowa stawia na dywersyfikację portfela zleceń. Główny nacisk położony na realizację kontraktów dla energetyki (PARKIET s.4).
ENERGETYKA	Zadłużenie brutto sektora energetycznego może wynieść na koniec '15 ok. 41 mld zł - Fitch Agencja Fitch ocenia, że polskie firmy energetyczne PGE, Tauron, Enea i Energa zrobiły już znaczący postęp, zmieniając strukturę finansowania i zabezpieczając sobie środki na duże inwestycje w nowe moce i dystrybucję w średnim terminie. Szacuje, że na koniec 2015 roku zadłużenie brutto sektora wzrośnie do około 41 mld zł, a zadłużenie netto/EBITDA wzrośnie średnio do około 2,0x.
GETIN NOBLE BANK	Getin Noble Bank planuje emisję do 250 mln akcji serii J i do 250 mln akcji serii K W projektach uchwał podano, że łączna cena emisyjna akcji serii J nie może przekroczyć 300 mln zł. Takie samo zastrzeżenie odnosi się do akcji serii K. Dniem prawa poboru akcji nowych emisji miałby być 7 września 2012 r.
HYGIENIKA	Hygienika ma wyłączność negocjacyjną na zakup zorganizowanej części przedsiębiorstwa Anton Schlecker Hygienika otrzymała wyłączność negocjacyjną na zakup zorganizowanej części przedsiębiorstwa zajmującej się handlem artykułami drogowymi, wchodzącej w skład Anton Schlecker Sp. z o.o.
JSW	W JSE powołano Międzyzwiązkowy Komitet Protestacyjno-Strajkowy To efekt m.in. braku porozumienia z zarządem spółki ws. podwyżki płacy zasadniczej.
LOTOS	Rada nadzorcza Lotosu będzie głosować nad składem zarządu kolejnej kadencji dopiero w przyszłym tygodniu (RZECZPOSPOLITA s.B4).
PGE	Umowa między PGE i Skarbem Państwa ws. Energi została rozwiązana.
PRAGMA INKASO	Pragma Inkaso wypłaci 0,84 zł dywidendy na akcję z zysku za '11 Dzień dywidendy został ustalony na 2 lipca, a dzień wypłaty dywidendy na 23 lipca 2012 r.
QUMAK-SEKOM	Qumak-Sekom przeznaczy 7,78 mln zł na fundusz rezerwowy z możliwością późniejszej wypłaty dywidendy.
REINBOW TOURS	Liczba rezerwacji wycieczek w 23. tygodniu '12 spadła o 6,5 proc. rdr – PZOT
ZA TARNÓW	Przedstawiciele Związków Zawodowych ZCH Police, spółki z grupy Azotów Tarnów, namawiają akcjonariuszy do skorzystania z oferty skupu akcji, jaką przedstawił Acron (DZIENNIK GAZETA PRAWNA s.A11).
ZAMET	Zamet Industry chce wypłacić zaliczkę na poczet dywidendy za '12 w wys. co najmniej 0,05 zł na akcję.

Transakcje funduszy i osób powiązanych

FERRUM	Spółka nabyła 12 czerwca 3700 akcji własnych po średniej cenie 11,94 PLN za akcję.
MNI	Spółka nabyła 11 czerwca 20 tys. akcji własnych po średniej cenie 1,9505 PLN za akcję.
LST CAPITAL	Prezes zarządu nabył 12 czerwca 38941 akcji po średniej cenie 0,57 PLN za akcję.
GANT	Spółka nabyła 12 czerwca 2600 akcji własnych po średniej cenie 6,13 PLN za akcję.

Transakcje pakietowe (spółki)

NAZWA	KURS (zł)	WOLUMEN (szt.)	OBRÓT (mln zł)	LICZBA TRANSAKCJI (szt.)
ALCHEMIA	5,10	31.000	0,16	1
GTC	5,74	43.600	0,25	1
KERNEL	58,50	40.000	2,34	2
OPERA3GR	350,00	500	0,18	1
PEKAO	141,60	28.000	3,96	1
PGE	19,13	57.170	1,09	1
TPSA	17,00	20.000	0,34	1

Łączna wartość transakcji na rynku akcji: 8,32 mln zł

Polityka, makroekonomia, rynki zagraniczne

FRANCJA	Wzrost gospodarczy nie będzie pochodną wydatków publicznych - Hollande Prezydent Francji Francois Hollande powiedział we wtorek, że wzrost gospodarczy w Europie "nie zrodzi się z dodatkowych wydatków publicznych" krajów, które już są poważnie zadłużone; dodał też, że kraje UE muszą zredukować dług publiczny.
GRECJA	Wstrzymanie pomocy dla Grecji groziłoby upadkiem euro - Roubini Amerykański ekonomista Nouriel Roubini ostrzegł, że wstrzymanie pomocy finansowej dla Grecji doprowadziłoby do upadku całej strefy euro.
GRECJA	Kontrola przepływu kapitałów w UE teoretycznie możliwa - KE Traktat UE zezwala na ograniczenie swobody przepływu kapitału, ale tylko ze względu na bezpieczeństwo publiczne, nie ekonomiczne - wyjaśniła we wtorek KE w odniesieniu do spekulacji o przygotowywaniu scenariuszy na wypadek, gdyby Grecja miała wyjść z euro.
GRECJA	Cipras zapowiada po wyborach "nowy początek" Szef Koalicji Radykalnej Lewicy SYRIZA w Grecji, Aleksis Cipras, zapowiedział, że w przypadku zwycięstwa swego ugrupowania w niedzielnych wyborach położy kres "zgniłemu greckiemu państwu" oraz zainicjuje "nowy początek", pozostając jednak w strefie euro.
GRECJA, NIEMCY	Większość Niemców nie chce Grecji w strefie euro Ponad dwie trzecie Niemców opowiada się za tym, by Grecja opuściła strefę euro. 69 proc. ankietyowanych Niemców powiedziało, że Grecja powinna wyjść ze strefy euro, zaledwie 17 proc. było za pozostaniem w niej tego kraju.
GRECJA, STREFA EURO	Strefa euro może poczynić ustępstwa wobec Grecji - "Financial Times Deutschland"
HISZPANIA	Fitch obniżył rating 18 hiszpańskich banków Agencja ratingowa Fitch poinformowała o obniżce długoterminowego ratingu podmiotu (IDR) 18 hiszpańskich banków oraz "viability rating" 15 banków.
POLSKA	W 2013 deficyt budżetu państwa nie wyższy niż 32 mld zł; propozycja zawarta w aktualizacji WPPF na 2012–2015 – CIR
POLSKA	Deficyt handlowy w okresie I-IV 2012 wyniósł 3.720,7 mln euro – GUS
POLSKA	Prognozowana stopa bezrobocia rejestrowanego w projekcie budżetu na 2013 12,4 proc. – CIR
POLSKA	Prognozowane wskaźniki: realny wzrost PKB – 2,9 proc., CPI 2,7 proc.; nominalny wzrost przeciętnego wynagrodzenia 5,6 proc.; nominalny wzrost przeciętnego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw 5,7 proc. – CIR
POLSKA	Rząd będzie rekomendował podniesienie płacy minimalnej w '13 do 1.600 zł – premier
POLSKA	W maju inflacja wyniosła 3,8 proc. rdr, produkcja wzrosła o 3,6 proc. – MG
UE	W PE rośnie presja na uwspólnotowanie długu strefy euro Europosłowie z komisji ds. walutowych PE zaproponowali, jako poprawkę do rozporządzeń wzmacniających nadzór budżetowy w strefie euro, utworzenie funduszu, który zbierałby część długów krajów eurolandu powyżej 60 proc. PKB.

USA	W USA wskaźnik optymizmu w gospodarce IBD/TIPP spadł w czerwcu do 46,7 pkt. wobec 48,5 pkt. przed miesiącem Analitycy oczekiwali 47,3 punktów.
WIELKA BRYTANIA	Produkcja przemysłowa w Wielkiej Brytanii spadła w kwietniu 2012 r. o 1,0 proc. rdr Analitycy spodziewali się spadku produkcji rdr właśnie o 1,0 proc.

Kalendarium rynku kapitałowego

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

Środa, 13 czerwca

KINO POLSKA	Dzień wypłaty 1 zł dywidendy na akcję
BERLING	WZA
REDAN	WZA
BMP	WZA

Kalendarium makroekonomiczne

Środa, 13 czerwca			Prognoza	Poprzednio
JAPONIA	01:50	Zamówienia na sprzęt, maszyny i urządzenia	2,1% m/m	-2,8% m/m
FRANCJA	07:30	Inflacja HICP	0% m/m; 2,3% r/r	0,2% m/m; 2,4% r/r
NIEMCY	08:00	Inflacja CPI	-0,2% m/m; 1,9% r/r	0,2% m/m; 2,1% r/r
		Inflacja HICP	-0,3% m/m; 2,1% r/r	0,1% m/m; 2,2% r/r
SZWAJCARIA	09:15	Ceny producentów i importu	0% m/m	-0,1% m/m; -2,3% r/r
STREFA EURO	11:00	Produkcja przemysłowa	-1% m/m	-0,3% m/m
POLSKA	14:00	Wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych	0,4% m/m; 3,8% r/r	0,6% m/m; 4% r/r
USA	14:30	Sprzedaż detaliczna	-0,2% m/m	0,1% m/m
		Sprzedaż bez samochodów	0% m/m	0,1% m/m
USA	14:30	Inflacja PPI	-0,6% m/m; 1,2% r/r	-0,2% m/m; 1,9% r/r
		Inflacja bazowa PPI	0,2% m/m; 2,8% r/r	0,2% m/m; 2,7% r/r
USA	16:00	Zapasy niesprzedanych towarów	0,3% m/m	0,3% 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 Gębal

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

Daniel Cegiełka infoserwis

tel: (+48) 22 697 4914

email: daniel.cegoelka@dibre.com.pl

Piotr Neidek analiza techniczna

tel: (+48) 22 697 4766

email: piotr.neidek@dibre.com.pl

Przemysław Bondarowski analiza techniczna

tel: (+48) 22 697 4853

email: przemyslaw.bondarowski@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.