



Dziennik Prywatnego Maklera

środa, 20 czerwca 2012

WIG 40 632 +2,29% WIG20 2 270 +1,19% DJIA 12 837 +0,75% NASDAQ 2 930 +1,19% S&P500 1 358 +0,98%

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 PPI
POLSKA	14:00	Produkcja przemysłowa, PPI
USA	18:30	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych
USA	20:00	Projekcje makroekonomiczne FOMC, Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC

Wiadomości z rynku

BBI DEVELOPMENT	BBI Development chce w III kw. 2013 r. rozpocząć budowę projektu Nowy Sezam BBI Development NFI, który otrzymał we wtorek decyzję o warunkach zabudowy dla projektu Nowy Sezam, chce rozpocząć realizację tej inwestycji w III kwartale przyszłego roku. Deweloper ma już banki chętne do sfinansowania projektu - poinformował prezes BBI Development.
DSS	Zarząd DSS złoży we wtorek wniosek o zmianę opcji upadłości spółki na układową Zarząd Dolnośląskich Surowców Skalnych (DSS) złoży we wtorek do Sądu Rejonowego w Warszawie wniosek o zmianę opcji postępowania upadłościowego z likwidacyjnej na układową.
DSS	Strata netto DSS w 2011 r. wyniosła 194,5 mln zł Skonsolidowana strata Dolnośląskich Surowców Skalnych (DSS) w 2011 r., według szacunkowych, nieaudytowanych danych, wyniosła 194,5 mln zł. Główną przyczyną takiego wyniku było zaangażowanie w działalność drogową, która na poziomie EBITDA przyniosła spółce 210,8 mln zł straty. Strata operacyjna DSS w 2011 r. wyniosła 165,4 mln zł, a przychody osiągnęły 589,2 mln zł.
DSS	Całkowite zadłużenie Dolnośląskich Surowców Skalnych(DSS) wynosi obecnie 745 mln zł W przypadku realizacji układu upadłościowego zadłużenie grupy zmniejszy się do 331,3 mln zł.
ENERGOMON-PLD	Akcjonariusz Energomontażu Południe chce walnego i emisji akcji oraz obligacji zamiennych Spółka Superkonstelacja Ltd z siedzibą na Cyprze, która ma ok. 5 proc. Energomontażu Południe, chce zwołania walnego zgromadzenia Energomontażu i umieszczenia w porządku obrad uchwały o emisji akcji z prawem poboru, uchwały o emisji akcji bez prawa poboru oraz uchwały o emisji obligacji zamiennych na akcje i emisji akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału.
GETIN HOLDING	Idea Bank zawarł warunkową umowę kupna 156 tys. akcji Tax Care za 110 mln zł W wyniku tej i podpisanej w marcu bieżącego roku umowy Idea Bank będzie miał 100 proc. akcji Tax Care.
HYDROBUDOWA	Hydrobudowa otrzymała od Benefia TU wezwanie do natychmiastowego wykupu obligacji PBG za 10 mln zł Towarzystwo Ubezpieczeniowe Benefia wzywa Hydrobudowę Polską, jako poręczyciela, do natychmiastowego wykupu wyemitowanych przez PBG obligacji o wartości nominalnej 10 mln zł.
KGHM	RN KGHM przyznała Herbertowi Wirthowi wyłączność na dalsze rozmowy ws. wyboru prezesa spółki (PAP)
KOV	KOV do końca '13 r. wykona jeszcze dwa odwierty na koncesji Północne Makiejewskoje Kulczyk Oil Ventures zakończył etap zbierania danych sejsmicznych 3D na swojej najmłodszej koncesji Północne Makiejewskoje. Do 2013 roku na jej terenie wykona jeszcze dwa odwierty. KOV do końca III kw. zamierza podłączyć do komercyjnej produkcji odwiert M-21 z pola Makiejewskoje.
LW BOGDANKA, PGNIG	Zamiana węgla na gaz w elektrowniach może w najbliższych latach podwoić zużycie gazu (RZECZPOSPOLITA s.B7).
MOSTOSTAL ZABRZE	Portfel zleceń Mostostalu Zabrze-Holding wynosi ponad 850 mln zł Obecnie portfel zleceń Mostostalu Zabrze-Holding przekracza 850 mln zł. Wartość złożonych ofert wynosi ok. 750 mln zł. Mostostal Zabrze-Holding zamierza szukać rentownych zleceń głównie w energetyce i ochronie środowiska. Planuje też powrót na rynki: brytyjski i afrykański.

MOSTOSTAL ZABRZE	Mostostal Zabrze-Holding w I półroczu 2012 r. oczekuje wyższej rentowności rdr - prezes Mostostal Zabrze-Holding spodziewa się, że w I połowie 2012 r. osiągnie rentowność netto wyższą w porównaniu do analogicznego okresu w ubiegłym roku. W ramach redukcji kosztów grupa zamierza konsolidować działalność, zaczynając od połączenia Mostostalu Kędzierzyn i Ocynkowni Opole, które może zakończyć się jeszcze w bieżącym roku.
NETIA	Netia ocenia, że istotne akwizycje w stacjonarnym segmencie telekomunikacyjnym są nadal możliwe Netia ocenia, że dalsza ekspansja przez akwizycje pozostaje optymalną drogą wzrostu dźwigni finansowej do maksymalnego poziomu 2,5x zysku EBITDA oraz docelowego poziomu 1,5x zysku EBITDA. Według spółki pewne istotne transakcje akwizycyjne są nadal możliwe w stacjonarnym segmencie telekomunikacyjnym.
NETIA	Zarząd Netii zatwierdził 3 etap skupu akcji, rozważa wprowadzenie polityki dywidendowej od '13 Zarząd Netii zatwierdził trzeci etap odkupu akcji własnych, w którym planuje skup do 2,5 proc. kapitału zakładowego za nie więcej niż 50 mln zł. Zarząd Netii podtrzymuje, że rozważa wprowadzenie długoterminowej polityki dywidendowej od 2013 r.
NETIA	Netia może uruchomić trzecią transzę skupu akcji w III lub IV kw., nie wyklucza kolejnych w '13 - prezes Netia nie wyklucza uruchomienia kolejnych transz skupu akcji własnych do umorzenia w przyszłości, po tym jak być może w końcu trzeciego lub w czwartym kwartale 2012 roku rozpocznie trzecią transzę. Netia bardzo poważnie rozważa też emisję obligacji jako alternatywę dla kredytu bankowego na akwizycje lub dywidendę. Netia liczy też, że jednak dojdzie do sprzedaży przez PGE Exatela.
PBG	NCS uruchomiło procedurę zawierania porozumień z podwykonawcami Stadionu Narodowego Narodowe Centrum Sportu w związku z niewykonaniem zobowiązań przez konsorcjum Hydrobudowa-PBG-Alpine, w ostatnich dniach uruchomiło procedurę zawierania porozumień z poszczególnymi podwykonawcami.
PBG	PBG otrzymało kolejne żądania spłaty zobowiązań i wykupu obligacji PBG otrzymało od ING Banku Śląskiego żądanie spłaty 1,24 mln zł zobowiązań z tytułu wcześniejszego zamknięcia transakcji pochodnych, a od Benefia Towarzystwo Ubezpieczeń SA Vienna Insurance Group żądanie wykupu 100 obligacji serii C wraz z odsetkami
PGNiG	PGNiG wyemitowało obligacje o wartości 2,5 mld zł Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo wyemitowało obligacje o wartości 2,5 mld zł w ramach programu emisji obligacji z maja 2012 roku. Datą wykupu obligacji jest 19 czerwca 2017 roku.
PKOBP	PKO BP pozyskał od banków kredyt konsorcjalny w wysokości 410 mln franków szwajcarskich Bank podał, że pozyskane środki zostaną przeznaczone na ogólne cele finansowania działalności banku i umożliwią zdywersyfikowanie źródła finansowania działalności we frankach szwajcarskich.
PULAWY	Związkowcy ZA Puławy za złożeniem kontroferty na akcje firmy przez spółkę pracowniczą Związkowcy i udziałowcy Spółki Pracowniczej Chemia-Puławy zawnieśli do organów spółki pracowniczej o złożenie kontroferty na zakup akcji Zakładów Azotowych Puławy posiadanych przez ministerstwo skarbu.
TRAKCJA TILTRA	Sąd oddalił wiosek Silentio, spółki zależnej Trakcji-Tiltry, o upadłość likwidacyjną

Pozostałe wiadomości

APATOR	WZ Apatora zdecydowało o wypłacie 0,75 zł dywidendy na akcję.
BANKI	Wartość kredytów mieszkaniowych w CHF na koniec IV spadła do 49,2 proc. wolumenu - BFG Wartość kredytów mieszkaniowych w CHF na koniec kwietnia spadła do 49,2 proc. wolumenu kredytów z tego segmentu wobec 52,6 proc. na koniec kwietnia 2011 roku i 58,6 proc. na koniec kwietnia 2010. Wartość kredytów w PLN wzrosła do 40,3 proc. z 38,9 proc. w kwietniu 2011 roku i 36,3 proc. w kwietniu 2010 roku.
BETACOM	Zarząd Betacomu chce przeznaczyć 1,2 mln zł na wypłatę dywidendy za ubiegły rok obrotowy.
CIENAM CITY, AGORA, KINO POLSKA	Sieci kin mogą sprzedać w II kw. o 12 proc. mniej biletów niż przed rokiem Filmowe premiery przegrały z meczami (DZIENNIK GAZETA PRAWNA s.A11).
DEWELOPERZY	Indeks Cen Mieszkań (ICM) spadł mdm o 1,7 proc. i wyniósł 878,3 pkt. - podał portal domy.pl Portal domy.pl podał, że w stosunku do wartości bazowej z września 2007 roku ustalonej na poziomie 1000 pkt. spadek ICM sięgnął już 121,7 pkt., tj. ponad 12 proc. Jednocześnie wartość Indeksu Cen Mieszkań uwzględniającego inflację (ICMI), która w badanym okresie wyniosła ponad 22 proc., osiągnęła poziom 684,6 pkt. Oznacza to, że realnie średnie ceny mieszkań w Polsce spadły w ciągu ostatnich 56 miesięcy o 31,5 proc.
DGA	DGA zamierza powołać fundusz inwestycyjny w branży life science, wniesie do niego 15 mln zł DGA zawarło trójstronną umowę o udzielenie wsparcia finansowego z Krajowym Funduszem Kapitałowym i Life Fund Sp. z o.o. Strony zamierzają powołać fundusz kapitałowy działający w branży life science, który będzie dysponował 30 mln zł. Wkład DGA w kapitał funduszu wyniesie 15 mln zł.
ECO BALTIA	KNF zatwierdziła prospekt emisyjny Eco Baltia.

GPW	G-20 blokuje podatek od transakcji finansowych. Przeciwko takiemu rozwiązaniu wystąpił premier Wielkiej Brytanii David Cameron, a także przywódcy Brazylii i Meksyku (DZIENNIK GAZETA PRAWNA s.A6).
KRUSZWICA	Nowy prezes Kruszwicy Wojciech Jachimczyk zapowiada, że spółka może wejść w nowe segmenty rynku Wśród potencjalnych atrakcyjnych segmentów wymienia m.in. handel zbożami czy przetwórstwo zbóż. Kruszwica szuka ciekawych podmiotów do przejęcia. Branża zmaga się z problemem drogich surowców (PARKIET s.1,6,7).
MEDIA	ZenithOptimedia prognozuje 0,7 proc. spadku rynku reklamowego w '12 ZenithOptimedia prognozuje, że rynek reklamowy w 2012 r. w ujęciu rdr skurczy się o 0,7 proc. do 7,09 mld złotych netto. Jedynymi mediami, w których wydatki reklamowe wzrosną będą radio (+2,5 proc.), kino (+3,7 proc.) oraz internet (+11,5 proc.). Obniżenie wydatków reklamowych jest odbiciem ogólnej sytuacji makroekonomicznej oraz wynikającego z niej ograniczenia budżetów - podał ZenithOptimedia.
POL-AQUA	Pierwszy wiceprezes Pol-Aquy Eduardo Martínez Martínez złożył rezygnację.
TELEKOMUNIKACJA	Operatorzy telekomunikacji do końca przyszłego tygodnia mają zgłaszać uwagi do przetargu na częstotliwości 1800 MHz, które umożliwią oferowanie szybkiego internetu (PULS BIZNESU s.6).

Transakcje funduszy i osób powiązanych

ING	Fundusze PTE PZU zwiększyły zaangażowanie w kapitale zakładowym do 5,097 proc. z 4,998 proc. przed zmianą.
GALVO	Fundusze Ipopema TFI zbyły wszystkie posiadane akcje. Przed zmianą fundusze Ipopema TFI posiadały 6,91 proc. udział w ogólnej liczbie głosów.

Transakcje pakietowe (spółki)

NAZWA	KURS (zł)	WOLUMEN (szt.)	OBRÓT (mln zł)	LICZBA TRANSAKCJI (szt.)
AGORA	9,60	53.075	0,51	1
EMCINSMED	8,70	20.000	0,17	1
IDMSA	2,00	50.000	0,10	1
KERNEL	60,90	4.106	0,25	1
MOSTALZAB	1,07	500.000	0,54	1
PEKAO	72,34*	15.143	2,19	2
PGE	18,68	36.000	0,67	1
ROVESE	0,98*	1.822.109	3,56	3
STAPORKOW	26,30	4.354	0,11	1

Łączna wartość transakcji na rynku akcji: 8,11 mln zł
* - kurs średni transakcji

Polityka, makroekonomia, rynki zagraniczne

CYPR	Cypr rozważa różne opcje wsparcia swych banków Cypr nadal rozważa różne opcje uzyskania pilnie potrzebnych funduszy na dokapitalizowanie swych banków, zarówno w formie środków z funduszu ratunkowego UE, jak i kredytów dwustronnych - oświadczył cypryjski minister finansów.
GRECJA	Cypr liczy, że greckie wybory ułatwią mu dokapitalizowanie banków Wybory w Grecji utorowały drogę do uzyskania przez Cypr pilnie potrzebnych funduszy na dokapitalizowanie jego banków, zarówno w formie środków z funduszu ratunkowego UE, jak i kredytów dwustronnych - oświadczył cypryjski minister finansów.
GRECJA	Należy oczekiwać nowego memorandum z Grecją Gdy powstanie nowy rząd Grecji, eksperci KE, MFW i EBC ocenią stan reform w kraju i najpewniej przyjęte zostanie nowe memorandum, czyli dokument określający cele fiskalne i reformy, jakie ten kraj musi spełnić, by otrzymywać pomoc.
HISZPANIA	Hiszpania sprzedała bony, 12- i 18-miesięczne, o łącznej wartości 3,04 mld euro Średnia rentowność sprzedanych papierów wyniosła: dla 12-miesięcznych, o wartości 2,4 mld euro, 5,074 proc. wobec 2,985 proc. podczas aukcji w maju, a dla 18-miesięcznych, o wartości 639 mln euro, 5,107 proc. wobec 3,302 proc. podczas poprzedniej aukcji. Popyt na aukcji przekroczył sprzedaną wartość: dla 12-miesięcznych papierów 2,16 razy wobec 1,84 na aukcji w maju, a dla 18-miesięcznych 4,42 wobec 3,23 na aukcji w maju.

NIEMCY	Indeks ZEW w Niemczech spadł do minus 16,9 pkt. z 10,8 pkt. w maju Tymczasem analitycy spodziewali się indeksu na poziomie 2,3 pkt.
POLSKA	Przeciętne wynagrodzenie brutto w maju wyniosło 3.617,98 zł (+3,8 proc r/r, -2,7 proc. m/m) W przedsiębiorstwach w maju było zatrudnionych 5.529,8 tys. osób, czyli o 0,3 proc. więcej niż przed rokiem i bez zmian wobec kwietnia.
USA	Liczba rozpoczętych inwestycji w zakresie budowy domów mieszkalnych spadła do 708 tys. w ujęciu rocznym Analitycy spodziewali się, że liczba rozpoczętych, nowych inwestycji wyniesie 722 tys. Liczba wydanych nowych pozwoleń na budowę wzrosła zaś do 780 tys. Analitycy spodziewali się liczby nowych pozwoleń na poziomie 730 tys.

Kalendarium rynku kapitałowego

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

Środa, 20 czerwca

BENEFIT SYSTEMS	Dzień ustalenia prawo do 6 zł dywidendy na akcję; wypłata dywidendy nastąpi 24 sierpnia
TERESA MEDICA	Dzień wypłaty dywidendy w wysokości 1,14 zł na akcję
POLMED	Dzień wypłaty 0,03 zł dywidendy na akcję
SONEL	Dzień ustalenia prawa do 0,4 zł dywidendy na akcję
BANK HANDLOWY	WZ m.in. w sprawie wypłaty 2,46 zł dywidendy na akcję
ECARD	WZA
ED INVEST	WZA
EFEKT	WZ w sprawie przeznaczenia na dywidendę 932,1 tys. zł
EUROIMPLANT	WZA
INTEGER	WZ m.in. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru, emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany statutu spółki
ZPUE	WZA

Kalendarium makroekonomiczne

Środa, 20 czerwca			Prognoza	Poprzednio
JAPONIA	01:50	Protokół z posiedzenia BoJ		
JAPONIA	01:50	Bilans handlu zagranicznego	-560 mld JPY	-520,3 mld JPY
		Eksport	9,3% r/r	7,9% r/r
		Import	2,9% r/r	8% r/r
NIEMCY	08:00	Inflacja PPI	-0,3% m/m; 2,2% r/r	0,2% m/m; 2,4% r/r
JAPONIA	08:35	Wystąpienie publiczne szefa BoJ		
WIELKA BRYTANIA	10:30	Protokół z posiedzenia BoE		
WIELKA BRYTANIA	10:30	Stopa bezrobocia	8,2%	8,2%
WIELKA BRYTANIA	10:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	-3 tys.	-13,7 tys.
POLSKA	14:00	Produkcja przemysłowa	2,5% r/r	-7,5% m/m; 2,9% r/r
POLSKA	14:00	Inflacja bez cen żywności i energii	2,7% r/r	2,7% r/r
POLSKA	14:00	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	5,1% r/r	0,6% m/m; 4,3% r/r
USA	18:30	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych	0,25%	0,25%
USA	20:00	Projekcje makroekonomiczne FOMC		
USA	20:00	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC		

Nowe emisje z prawem poboru (link)

→ [Nowe emisje na dibre.pl](http://dibre.pl)

→ [Notowania na dibre.pl](http://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.cegielka@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 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.