



Dziennik Prywatnego Maklera

poniedziałek, 3 grudnia 2012

WIG 45 014 +0,51% WIG20 2 421 +0,45% DJIA 13 026 +0,03% NASDAQ 3 010 -0,07% S&P500 1 416 +0,00%

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	09:53	Indeks PMI dla przemysłu
STREFA EURO	09:58	Indeks PMI dla przemysłu
USA	14:58	Indeks PMI dla przemysłu
USA	16:00	Indeks ISM dla przemysłu
USA	16:00	Wydatki na inwestycje budowlane

Wiadomości z rynku

BANKI	We wtorek, 4 grudnia KNF zajmie się założeniami zmian w rekomendacji S Nadal planowane jest, aby zmiany zarówno w rekomendacji S, jak i rekomendacji T weszły w życie jednocześnie od 1 stycznia 2013 roku.
BUDIMEX	Budimex liczy na prace podwykonawcze przy budowie elektrowni we Włodawku za ok. 100-200 mln zł
GANT	Gant odkupił w piątek w celu umorzenia 339 tys. obligacji serii I za wynagrodzeniem 35,45 mln zł Wcześniej spółka informowała o zawarciu umowy kredytu z Bankiem Polskiej Spółdzielczości w celu wcześniejszego wykupu tych papierów. Gant poinformował w komunikacie, że "wykup obligacji może mieć istotny wpływ na ocenę sytuacji finansowej spółki".
ING	ING Bank Śląski wyemituje pięcioletnie, niezabezpieczone obligacje na łączną kwotę 565 mln zł Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, oparte o sześciomiesięczny WIBOR powiększony o marżę 0,9 proc., z półrocznym okresem odsetkowym. Rozliczenie emisji nastąpi w dniu 6 grudnia 2012 r.
JSW	JSW wyjaśnia, że CAPEX w '13 wyniesie 1,85 mld zł wobec 1,79 mld zł w '12
JW CONSTRUCTION	Realizacja dwóch pierwszych etapów inwestycji zlokalizowanej przy ul. Kasprzaka w Warsz. pochłonie ok. 95 mln zł W ramach obydwu etapów powstanie co najmniej 900 mieszkań, a ich budowa powinna ruszyć w 2013 roku. W 2013 r. deweloper zamierza też rozpocząć inwestycje w Gdyni i Katowicach, a być może również w Warszawie. Zdaniem przewodniczącego RN spółki ceny mieszkań w Warszawie w najbliższych miesiącach powinny być stabilne. Spółka w przyszłym roku nie planuje zakupu gruntów (PARKIET s.1,5).
KRUK	Fundusz Kruka wygrał przetarg na zakup portfela o wartości 367,6 mln zł Prokura NS FIZ, fundusz windykacyjnej spółki Kruk, wygrał przetarg na zakup od Credit Agricole Bank Polska portfela wierzytelności o wartości nominalnej 367,6 mln zł. Nominalna wartość portfeli kupionych przez Kruka po trzech kwartałach wyniosła ponad 2,5 mld zł.
MILLENNIUM	RN Banku Millennium zatwierdziła program emisji do 2 mld zł obligacji i do 2,5 mld zł BPW Rada Nadzorcza Banku Millennium zatwierdziła program emisji obligacji banku o wartości nominalnej do 2 mld zł oraz program emisji bankowych papierów wartościowych o wartości nominalnej nie wyższej niż 2,5 mln zł.
PETROLINVEST	Zarząd Petrolinvestu poinformował o kolejnym przesunięciu terminu finalizacji sprzedaży 79 proc. udziałów w firmie Emba Jug Niefť, do której należy kazachska koncesja o zasobach perspektywicznych wynoszących 84,3 mln baryłek ekwiwalentu ropy naftowej (PARKIET s.04).
PGNIG	Fizyczny rewers na gazociągu jamalskim umożliwi import 5,5 mld m3 gazu rocznie od 2013/14 - MSP Uruchomienie tzw. fizycznego rewersu na gazociągu jamalskim umożliwia import do Polski 5,5 mld m szeć. gazu rocznie. Będzie to możliwe już na przełomie 2013/2014 roku.

PGNiG, CHEMIA, PALIWA	Ceny gazu w Polsce dla przemysłu niższe, niż na zachodzie Europy - prezes PGNiG We wtorek PGNiG złożyło wniosek taryfowy do URE, zgodnie z którym od pierwszego stycznia 2013 roku rachunki za dostarczany gaz dla gospodarstw domowych spadną o ok. 10 proc, a dla przemysłu o ok. 3 proc.
PKN	Fitch pozytywnie ocenia nową strategię Orlenu Agencja Fitch pozytywnie ocenia strategię Orlenu na lata 2013-2017 i podtrzymuje, że przy utrzymaniu przez spółkę obecnych wskaźników zadłużenia, podwyższenie ratingu Orlenu jest możliwe w ciągu 1-2 lat. Agencja dobrze ocenia elastyczność nakładów inwestycyjnych planowanych przez Orlen.
PKN	PKN Orlen na koniec '17 chce mieć 7 odwiertów produkcyjnych – prezes PKN Orlen w dalszym ciągu rozmawia o pozyskaniu partnerów zagranicznych do poszukiwań i wydobywania gazu z łupków, ale założone w strategii do 2017 roku wydatki na ten cel jest w stanie sfinansować samodzielnie. Na koniec 2017 roku spółka chce mieć wykonanych 57 odwiertów, w tym 41 na koncesjach niekonwencjonalnych. Zakłada, że 7 odwiertów będzie produkcyjnych.
PKN	PKN Orlen jest gotowy na trudne warunki rynkowe w 2013 roku - wiceprezes PKN Orlen jest przygotowany na trudną sytuację gospodarczą w Polsce w przyszłym roku, spodziewa się stopniowej poprawy wyniku EBITDA i planuje relatywnie mniejsze wydatki inwestycyjne niż w kolejnych latach.
PKN	PKN Orlen może zwiększyć o 160 liczbę stacji benzynowych – wiceprezes
PKN	PKN Orlen szuka partnerów do wydobywania gazu z łupków, ale może sfinansować projekt sam – prezes PKN Orlen w dalszym ciągu rozmawia o pozyskaniu partnerów zagranicznych do poszukiwań i wydobywania gazu z łupków, ale założone w strategii do 2017 roku wydatki na ten cel w wysokości 2,4 mld zł jest w stanie sfinansować samodzielnie.
PKN	PKN Orlen nie planuje emisji euroobligacji w 2013 roku – wiceprezes
PKN	Minister skarbu ocenia strategię PKN Orlen jako "perfekcyjnie przemysłową" Minister skarbu państwa Mikołaj Budzanowski ocenił przedstawioną strategię PKN Orlen do roku 2017 jako "perfekcyjnie przemysłową", dzięki której spółka stanie się liderem w wyścigu poszukiwań gazu i ropy w Polsce.
PKN	Prezes PKN Orlen Jacek Krawiec zadeklarował, że zarząd skłania się ku wypłacie dywidendy z zysku netto za 2012 rok Wiceprezes PKN Orlen Sławomir Jędrzejczyk wstępnie szacuje, że dywidenda z zysku za 2012 rok może wynieść do 2 zł na akcję, ale zastrzega, że nie ma jeszcze żadnych decyzji w tej sprawie.
PKN	Planowany do końca '17 CAPEX Orlenu na poziomie 22,5 mld zł jest elastyczny – wiceprezes
PKN	PKN Orlen zakłada w '16 rozpoczęcie produkcji i wypracowanie EBIT na wydobywaniu gazu łupkowego PKN Orlen zakłada w latach 2013-17 inwestycje w poszukiwania i wydobywanie gazu oraz ropy na poziomie do 5,1 mld zł. W ramach puli podstawowej w wysokości 2,4 mld zł planuje m.in. wykonanie min. 50 odwiertów na posiadanych koncesjach. Założone tempo inwestycji w zakresie gazu łupkowego ma umożliwić rozpoczęcie produkcji i wypracowanie zysku operacyjnego w 2016 r.
PKN	PKN Orlen zakłada dług netto/EBITDA poniżej 1,5, dźwignię finansową poniżej 30 proc. PKN Orlen zakłada w swoich celach strategicznych, że do 2017 roku wskaźnik dług netto/EBITDA będzie na poziomie poniżej 1,5, a dźwignia finansowa wyniesie mniej niż 30 proc.
PKN	PKN Orlen zakłada w strategii dywidendę na poziomie do 5 proc. średniej rocznej kapitalizacji
PKN	Dwa koncerny, Talisman i Exxon, sprzedają koncesje w Polsce Zaawansowane rozmowy w sprawie ich odkupienia prowadzi PKN Orlen (RZECZPOSPOLITA s.A1,B1).
POLNORD	Polnord chce budować w dużej skali. Duże projekty, tanie mieszkania i rynkowa nisza. Nowy szef dewelopera zapewnia, że zadłużenie jest pod kontrolą (PULS BIZNESU s.6).
TVN	Zamknięta została transakcja połączenia "n" i Cyfra Plus Zamknięta została transakcja połączenia platform "n" i Cyfra Plus oraz druga transakcja polegająca na zakupie od ITI przez Canal Plus Cyfrowy za 277 mln euro 40 proc. udziałów w N-Vision, który pośrednio ma 52,45 proc. udziałów w kapitale TVN. Zgodnie z komunikatem prezesem powstałej z połączenia platform "n" i Cyfra Plus spółki "nc+" zostanie Julien Verley, a nie jak wcześniej zapowiadano prezes TVN Markus Tellenbach.

Pozostałe wiadomości

BANKI	MF: Wartość transakcji zawartych na rynku wtórnym obligacji w paź. wzrosła o 27,7 proc. mdm do 1.145,8 mld zł.
ENERGETYKA	Rząd chce na nowo opracować plan zagospodarowania polskiej części Morza Bałtyckiego. Czy to wstrzyma budowę farm wiatrowych na Bałtyku i zablokuje inwestycje warte nawet 6 mld euro? (GAZETA WYBORCZA s.10).
EUROMARK	Bank Millennium złożył wniosek o upadłość likwidacyjną Euromark Polska.
GRAAL	Graal podpisał z Ameriprise Holdings przedwstępną umowę sprzedaży 5.234.702 akcji spółki Superfish za 45 mln zł Cena za akcję wynosi 8,60 zł.
HANDEL	Grupa Metro sprzedaje grupie Auchan sieci Real w Europie Wschodniej za 1,1 mld euro.

NOWOCZESNA FIRMA	Nowoczesna Firma obniża prognozy wyników na lata 2012-2013 Spółka obniża prognozę tegorocznych przychodów do 18,1 mln zł z szacowanych wcześniej 20,8 mln zł, podtrzymując jednocześnie założenia odnośnie zysku netto na poziomie 2,9 mln zł. Sprzedaż w 2013 r. ma sięgnąć 21,8 mln zł wobec zakładanych 29,9 mln zł, a zysk netto wyniesie 3,3 mln zł, a nie 4,2 mln zł jak planowano wcześniej.
ROPA & GAZ, ALCHEMIA	KE wspiera projekty gazowych połączeń międzysystemowych Komisja Europejska przyznała dofinansowania na analizy biznesowe i studia wykonalności dla dwóch projektów gazowych połączeń międzysystemowych: Polska-Słowacja oraz Polska-Czechy.
TVN	NWZ TVN powołało w skład rady nadzorczej: Rodolpha Belmer, Sophie Guieysse, Bertranda Meheut oraz Piotra Waltera.
WIKANA	Wikana ruszy 1 XII z budową trzeciego budynku w inwestycji Osiedle Marina Spółka deweloperska Wikana ruszy 1 grudnia z budową trzeciego budynku w inwestycji Osiedle Marina w Lublinie. Powstanie w nim 48 mieszkań i trzy lokale użytkowe. Budynek ma być gotowy w IV kwartale 2013 r.

Transakcje funduszy i osób powiązanych

CYFROWY POLSAT	Członek zarządu sprzedał w dniach 26-27 listopada 76506 akcji po średniej cenie 15,70 PLN za akcję.
INTERNET GROUP	Przewodniczący RN nabył 27 listopada 590 tys. akcji po cenie 0,35 PLN za akcję.
CALATRAVA CAPITAL	Paweł Narkiewicz zmniejszył udział w kapitale zakładowym do 18,91 proc. z 19,08 proc. przed dokonaniem zmiany.
INVESTCON GROUP	Spółka nabyła 30 listopada 1500 akcji własnych po średniej cenie 1 PLN za akcję.

Transakcje pakietowe (spółki)

NAZWA	KURS (zł)	WOLUMEN (szt.)	OBRÓT (mln zł)	LICZBA TRANSAKCJI (szt.)
ALCHEMIA	5,50	400.000	2,20	1
BORYSZEW	0,52	562.520	0,29	1
COLIAN	2,03	529.577	1,08	1
KREZUS	9,36*	14.730	0,28	2
MOSTALEXP	0,42	350.000	0,15	1
MOSTALZAB	1,13	1.550.000	1,75	1
PKOBP	35,00	15.000	0,53	1
ZEPAK	25,99	1.202.453	31,25	1

Łączna wartość transakcji na rynku akcji: 37,52 mln zł
* - kurs średni transakcji

Polityka, makroekonomia, rynki zagraniczne

USA	Indeks aktywności sektora wytwórczego (PMI) w rejonie Chicago wzrósł do 50,4 pkt. z 49,9 pkt. wcześniej Analitycy spodziewali się indeksu na poziomie 50,5 pkt.
POLSKA	MG spodziewa się, że wzrost PKB w IV kw. będzie nieznacznie niższy niż 1,4 proc.
GRECJA	Bundestag dużą większością przyjął nową pomoc dla Grecji
STREFA EURO	Stopa bezrobocia w strefie euro w październiku '12 r. po uwzględnieniu czynników sezonowych wyniosła 11,7 proc. Analitycy spodziewali się stopy bezrobocia na poziomie 11,7 proc.
POLSKA	Stopa bezrobocia w październiku w Polsce 10,4 proc. – Eurostat
STREFA EURO	Premier Holandii chce stworzyć krajom UE możliwość rezygnacji z euro
USA	Indeks aktywności przemysłowej w okręgu Milwaukee wzrósł w listopadzie do 45,5 pkt.
USA	Wydatki Amerykanów w październiku spadły o 0,2 proc., a dochody pozostały bez zmian Ekonomiści spodziewali się, że wydatki konsumencie pozostaną bez zmian oraz że dochody wzrosną o 0,2 proc.
POLSKA	GUS: Popyt krajowy spadł w III kw. o 0,7 proc. rdr vs konsensus spadku o 0,6 proc. i po spadku w II kw. o 0,4 proc.
POLSKA	GUS: Inwestycje spadły w III kw. o 1,5 proc. rdr vs konsensus spadku o 1,5 proc. i po wzroście w II kw. o 1,3 proc.
POLSKA	GUS: PKB wzrósł w III kw. o 1,4 proc. rdr vs konsensus wzrostu o 1,8 proc. i po wzroście o 2,3 proc. w II kw.
POLSKA	GUS: PKB w ujęciu kwartalnym wzrósł w III kw. o 0,4 proc.
POLSKA	Na koniec '12 stopa bezrobocia nie powinna przekroczyć 13,0 proc. - prezes GUS
POLSKA	Nie można wykluczyć ujemnych dynamik PKB w I i II kwartale 2013 r. w ujęciu kdk - prezes GUS
POLSKA	Prezes GUS nie wyklucza, że wzrost PKB w 2012 r. będzie nie niższy niż 2,5 proc.

Kalendarium rynku kapitałowego

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

→ [Aktualne wezwania na dibre.pl](#)

Poniedziałek, 03 grudnia

GRUPA ADV	Wznowienie obrad NWZ z 26 listopada
CZERWONA TOREBKA	Początek przyjmowania zapisów w Transzy Detalicznej
ALIOR BANK	Zakończenie przyjmowania zapisów w preferencyjnej transzy inwestorów indywidualnych, transzy inwestorów indywidualnych i w transzy osób uprawnionych
DM WDM	NWZ ws. podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D
ARCTIC PAPER	NWZ ws. warunkowego podwyższenia kapitału przez emisję akcji F
WILBO	NWZ ws. zmian w radzie nadzorczej

Kalendarium makroekonomiczne

Poniedziałek, 03 listopada			Prognoza	Poprzednio
AUSTRALIA	01:30	Sprzedaż detaliczna		0,5% m/m
CHINY	02:45	Indeks PMI dla przemysłu	50,4	49,5
POLSKA	09:00	Indeks PMI dla przemysłu		47,3
SZWAJCARIA	09:15	Sprzedaż detaliczna		5,4% r/r
SZWAJCARIA	09:30	Indeks PMI dla przemysłu		46,1
NIEMCY	09:53	Indeks PMI dla przemysłu	46,8	46
STREFA EURO	09:58	Indeks PMI dla przemysłu	45,7	45,4
WIELKA BRYTANIA	10:28	Indeks PMI dla przemysłu	48	47,5
USA	14:58	Indeks PMI dla przemysłu	52,4	51
KANADA	15:30	Indeks PMI dla przemysłu		51,39
USA	16:00	Indeks ISM dla przemysłu	51,2	51,7
USA	16:00	Wydatki na inwestycje budowlane	0,5% m/m	0,6% 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 Biegunski

tel: (+48) 22 697 4984

email: marcin.biegunski@dibre.com.pl

Przemysław Miedziocha

tel: (+48) 22 697 4768

email: przemyslaw.miedziocha@dibre.com.pl

Paweł Rudowski

tel: (+48) 22 697 4852

email: pawel.rudowski@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.cegelka@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.