



Dziennik Prywatnego Maklera

piątek, 25 stycznia 2013

WIG 47 942 +0,44% WIG20 2 568 +0,40% DJIA 13 825 +0,33 NASDAQ 3 130 -0,75% S&P500 1 495 +0,01%

Niniejsza publikacja jest publikacją handlową, prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na jej końcu.

Wydarzenia dnia

NIEMCY	10:00	Indeks instytutu Ifo
USA	16:00	Sprzedaż nowych domów

Wiadomości z rynku

BUDIMEX	Budimex chce rekomendować wypłatę dywidendy za '12, decyzja po I kw. '13 Prezes poinformował, że ten rok będzie trudny dla branży budowlanej i samej spółki.																																																																													
ENERGETYKA	Komisja PE przeciw propozycji wycofania pozwoleń na emisję CO2 Komisja PE ds. energii opowiedziała się za odrzuceniem propozycji KE ws. wycofania z unijnego rynku części pozwoleń na emisję CO2. Głosowanie to - choć nie przesądza sprawy - może świadczyć o rosnących wątpliwościach europosłów wobec planu KE.																																																																													
ERBUD	Nadzór budowlany nie zgodził się na otwarcie pasa na lotnisku w Modlinie Nadzór budowlany utrzymał grudniową decyzję o wyłączeniu z użytkowania pasa na lotnisku w Modlinie. Lotnisko będzie się domagało od Erbudu i spółki Bud-Invent pokrycia szkód, jak również utraconych korzyści.																																																																													
FERRUM	Ferrum planuje poprawę rentowności, w '16 może mieć ok. 9 mln zł zysku netto Spółka podała, że jej rada nadzorcza zaakceptowała plan rozwoju na lata 2013 – 2016, którego głównym celem jest poprawa rentowności. Ferrum planuje wdrożyć programy klasy ERP, planuje restrukturyzację majątkową i chce zoptymalizować poziom zatrudnienia. Spółka chce także zwiększyć wykorzystanie linii produkcyjnej rur stalowych zgrzewanych. Planowany poziom produkcji rur i profili wynosi 8 tys. ton miesięcznie, czyli o ok. 2 tys. ton więcej niż obecnie. Ferrum poinformował, że to zwiększenie produkcji nie wymaga dodatkowych nakładów finansowych.																																																																													
GÓRNICTWO	Produkcja węgla, olejów, gazu, miedzi i nawozów w XII i I-XII '12																																																																													
<table><tr><th></th><th>j.m.</th><th>12/2012</th><th>% m/m</th><th>% y/y</th><th>YTD2012</th><th>zmiana %</th></tr><tr><td>węgiel kamienny</td><td>tys. ton</td><td>6372</td><td>-11,7%</td><td>-10,2%</td><td>79565</td><td>4,4%</td></tr><tr><td>węgiel brunatny</td><td>tys. ton</td><td>5293</td><td>-2,8%</td><td>-8,6%</td><td>64207</td><td>2,3%</td></tr><tr><td>gaz ziemny</td><td>hm3</td><td>484</td><td>-0,2%</td><td>-6,9%</td><td>5751,0</td><td>-1,2%</td></tr><tr><td>koks</td><td>tys. ton</td><td>716</td><td>4,0%</td><td>5,3%</td><td>8743,0</td><td>-4,8%</td></tr><tr><td>benzyna</td><td>tys. ton</td><td>345,0</td><td>9,3%</td><td>2,0%</td><td>4028,0</td><td>2,6%</td></tr><tr><td>oleje napędowe</td><td>tys. ton</td><td>827,0</td><td>-13,6%</td><td>-10,0%</td><td>10871,0</td><td>2,1%</td></tr><tr><td>oleje opałowe</td><td>tys. ton</td><td>500,0</td><td>-2,7%</td><td>17,8%</td><td>5783,0</td><td>13,5%</td></tr><tr><td>nawozy azotowe</td><td>tys. ton</td><td>181,0</td><td>13,1%</td><td>-5,3%</td><td>1876,0</td><td>6,5%</td></tr><tr><td>nawozy fosforowe</td><td>tys. ton</td><td>31,0</td><td>-5,2%</td><td>-29,8%</td><td>466,0</td><td>-12,0%</td></tr><tr><td>miedź</td><td>tys. t CU</td><td>31,0</td><td>-11,8%</td><td>-7,5%</td><td>427,0</td><td>0,1%</td></tr></table>			j.m.	12/2012	% m/m	% y/y	YTD2012	zmiana %	węgiel kamienny	tys. ton	6372	-11,7%	-10,2%	79565	4,4%	węgiel brunatny	tys. ton	5293	-2,8%	-8,6%	64207	2,3%	gaz ziemny	hm3	484	-0,2%	-6,9%	5751,0	-1,2%	koks	tys. ton	716	4,0%	5,3%	8743,0	-4,8%	benzyna	tys. ton	345,0	9,3%	2,0%	4028,0	2,6%	oleje napędowe	tys. ton	827,0	-13,6%	-10,0%	10871,0	2,1%	oleje opałowe	tys. ton	500,0	-2,7%	17,8%	5783,0	13,5%	nawozy azotowe	tys. ton	181,0	13,1%	-5,3%	1876,0	6,5%	nawozy fosforowe	tys. ton	31,0	-5,2%	-29,8%	466,0	-12,0%	miedź	tys. t CU	31,0	-11,8%	-7,5%	427,0	0,1%
	j.m.	12/2012	% m/m	% y/y	YTD2012	zmiana %																																																																								
węgiel kamienny	tys. ton	6372	-11,7%	-10,2%	79565	4,4%																																																																								
węgiel brunatny	tys. ton	5293	-2,8%	-8,6%	64207	2,3%																																																																								
gaz ziemny	hm3	484	-0,2%	-6,9%	5751,0	-1,2%																																																																								
koks	tys. ton	716	4,0%	5,3%	8743,0	-4,8%																																																																								
benzyna	tys. ton	345,0	9,3%	2,0%	4028,0	2,6%																																																																								
oleje napędowe	tys. ton	827,0	-13,6%	-10,0%	10871,0	2,1%																																																																								
oleje opałowe	tys. ton	500,0	-2,7%	17,8%	5783,0	13,5%																																																																								
nawozy azotowe	tys. ton	181,0	13,1%	-5,3%	1876,0	6,5%																																																																								
nawozy fosforowe	tys. ton	31,0	-5,2%	-29,8%	466,0	-12,0%																																																																								
miedź	tys. t CU	31,0	-11,8%	-7,5%	427,0	0,1%																																																																								
GRAJEWO	Pfleiderer Grajewo podpisał ze Swedspan, spółką z grupy Ikea, umowę sprzedaży rosyjskich aktywów grupy Grajewo szacuje, że całkowita kwota wpływów z transakcji wyniesie do 656,7 mln zł.																																																																													
LOTOS	Marże w '13 mogą być na zbliżonym poziomie co w '12, może nieco niższe – Lotos																																																																													
PGNiG, LOTOS	Do końca maja stanowisko grupy roboczej ws. współpracy PGNiG i Lotosu przy łupkach Do końca maja tego roku zespół roboczy przedstawi opracowanie dotyczące współpracy Lotosu i PGNiG przy poszukiwaniu gazu łupkowego zarządom obu spółek - poinformował Adam Loewe, zastępca szefa segmentu poszukiwawczo-wydobycznego ds. rozwoju Lotosu.																																																																													

PKO BP	PKO BP chce w '13 co najmniej utrzymać ok. 28-proc. udział w sprzedaży kredytów hipotecznych PKO BP sprzedał w IV kwartale 2012 roku kredyty hipoteczne za około 2,44 mld zł i w grudniu pozostał liderem tego rynku z udziałem 28,3 proc. W 2013 roku bank będzie chciał co najmniej utrzymać ten udział i pozostać liderem w nowej sprzedaży.
PKO BP	MSP: Około połowę popytu na akcje PKO BP zgłosili polscy inwestorzy, w tym głównie OFE i TFI Wartość transakcji wyniosła 5,24 mld zł.
PZU	Poszukiwania Nafty i Gazu z grupy PGNiG wykonały dwa odwierty na terenie należącym do redemptorystów, przy toruńskim Porcie Drzewnym. Miały służyć one do geotermalnego ogrzewania centrum Polonia in Tertio Millennio. Fundacja Lux Veritatis jest niezadowolona z prac i zażądała wypłaty przez PZU ponad 20 mln zł odszkodowania z polisy spółki zależnej PGNiG (PULS BIZNESU s.4).
SYGNITY, ASSECO POLAND, COMARCH	Asseco i Comarch złożyły skargę na decyzję KIO w sprawie e-Podatków Asseco Poland i Comarch złożyły do Sądu Okręgowego w Warszawie skargę na orzeczenie Krajowej Izby Odwoławczej z połowy grudnia 2012 r. ws. przetargu na e-Podatki, w którym Izba oddaliła wszystkie odwołania.
TAURON, RAFAKO, MOSTOSTAL WAR.	Oferta Rafako i Mostostalu W. najkorzystniejsza na budowę bloku w Jaworznie Oferta konsorcjum Rafako i Mostostalu Warszawa za 4,4 mld zł netto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu na budowę bloku o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III. Podpisanie kontraktu zaplanowane jest na drugi kwartał 2013 r. Zakończenie budowy bloku przewidziane jest na 2018 r.
WARIMPEX	Warimpex chce sfinalizować sprzedaż Le Palais w połowie '13, cena może wynieść ponad 30 mln euro

Pozostałe wiadomości

APN PROMISE	APN Promise prognozuje 3,2 mln zł zysku netto grupy w '13 Zgodnie z prognozą skonsolidowane przychody w 2013 roku wynieść mają 228 mln zł, podczas gdy w 2012 roku wyniosły 205 mln zł. Jednostkowy zysk netto APN Promise w 2013 roku wynieść ma 2,65 mln zł, a przychody 208 mln zł.
BORYSZEW, IMPEXMETAL	Rząd w Czarnogórze poprosił Karkosika o wsparcie restrukturyzacji tamtejszego zakładu przetwórstwa aluminium, który znajduje się w finansowych tarapatkach. Przedstawiciele grupy Boryszew-Impexmetal będą badać finanse i perspektywy huty. Zachętą dla polskiego inwestora ma być dostęp do boksytów (złoża aluminium). (PULS BIZNESU s.8).
DEWELOPERZY	Indeks Cen Mieszkań (ICM) spadł w grudniu 2012 r. do 848,8 pkt., co oznacza roczny spadek o 4,9 proc. - domy.pl ICM - wyraża łączną wartość względną średnich cen ofertowych mieszkań wystawionych do sprzedaży w portalach Grupy Melog.com obliczaną na podstawie średnich cen ofertowych w 10 największych miastach Polski (Warszawa, Kraków, Łódź, Wrocław, Poznań, Gdańsk, Szczecin, Bydgoszcz, Lublin, Katowice) ważoną liczbą mieszkańców tych miast.
NETIA	Netia zakończyła 3 etap skupu akcji, w którym skupiła 2,5 proc. kapitału za 47,5 mln zł Spółka nie zdecydowała o rozpoczęciu kolejnych programów.
NEUCA	Dywidenda Neuki za 2012 r. wzrośnie nieco mocniej niż w ubiegłych latach - prezes Prezes dodał, że prognoza spółki na 2013 rok jest konserwatywna oraz zapowiedział dalsze działania restrukturyzacyjne.
ROPA & GAZ	Zapasy ropy naftowej w USA wzrosły w ubiegłym tygodniu o 2,81 mln baryłek, czyli 0,8 proc., do 363,12 mln baryłek Rezerwy paliw destylowanych, w tym oleju opałowego, wzrosły o 0,51 mln baryłek, czyli 0,4 proc. do 132,94 mln baryłek. Zapasy benzyny spadły w tym czasie o 1,74 mln baryłek, czyli o 0,7 proc., do 233,26 mln baryłek.
ROPA & GAZ	W 2015 r. może ruszyć wydobywanie gazu ze złoża Opalino – MSP.
TELEKOMUNIKACJA	Rzeczpospolita podaje, że o 750 mln zł mają spaść przychody trzech największych sieci komórkowych w kraju - Orange, T-Mobile i Plusa przez nielimitowane oferty na rozmowy i SMS, które w 2012 r. wprowadził na rynek Play. Według gazety na dalszy spadek przychodów może przełożyć się walka na nielimitowane oferty z mobilnym internetem (RZECZPOSPOLITA s.B1).

Transakcje funduszy i osób powiązanych

MARVIPOL	Spółka nabyła 24 stycznia 145 akcji własnych po średniej cenie 9,10 PLN za akcję.
INFOVIDE-MATRIX	Członek zarządu sprzedał 18 stycznia 15 tys. akcji po 5,16 PLN za akcję.
PKN	Osoba blisko związana z członkiem RN nabyła 23 stycznia 45 830 akcji po średniej cenie 51,47 PLN za akcję oraz zbyła 48 330 akcji po średniej cenie 51,44 PLN za akcję.

Transakcje pakietowe (spółki)

NAZWA	KURS (zł)	WOLUMEN (szt.)	OBRÓT (mln zł)	LICZBA TRANSAKCJI (szt.)
ADVGRUPA	12,50	9.200	0,12	1
CYFRPLSAT	17,30	5.781	0,10	1
EMPERIA	57,00	1.755	0,10	1
EUROCASH	47,83	32.900	1,57	1
GNFIBA0914	88,00	1.472	0,13	1
KGHM	191,00	9.906	1,89	1
NETIA	4,59	21.787	0,10	1
PEKAO	166,80	100.000	16,68	1
PKOBP	17,13*	153.547.731	5.259,17	59
SYNTHOS	5,20	122.994	0,64	1
URSUS	4,20	29.000	0,12	1
WORKSERV	6,60	500.000	3,30	2

Łączna wartość transakcji na rynku akcji: 5.283,92 mln zł

* - kurs średni transakcji

Polityka, makroekonomia, rynki zagraniczne

DANIA	Bank centralny Danii podniósł w czwartek stopy procentowe o 10 pkt. bazowych Główna stopa procentowa została podniesiona do 0,3 proc. z 0,2 proc.
FRANCJA	Indeks PMI we Francji w przemyśle wyniósł w styczniu 2013 roku 42,9 pkt. Analitycy szacowali, że indeks wyniesie 44,9 pkt.
FRANCJA	Indeks PMI we Francji w usługach wyniósł w styczniu 2012 roku 43,6 pkt. Analitycy szacowali tymczasem, że indeks wyniesie 45,5 pkt.
HISZPANIA	Stopa bezrobocia w Hiszpanii w IV kw. 2012 r. wyniosła rekordowe 26,02 proc. Analitycy spodziewali się w IV kw. wzrostu wskaźnika do 26 proc.
NIEMCY	Indeks PMI w Niemczech w usługach wyniósł w styczniu 2013 roku 55,3 pkt. wobec 52,0 pkt. poprzednio Analitycy szacowali, że indeks wyniesie 52,0 pkt., bez zmian.
NIEMCY	Indeks PMI w Niemczech w przemyśle wyniósł w styczniu 2013 roku 48,8 pkt. wobec 46,0 pkt. poprzednio Analitycy szacowali, że indeks wyniesie 46,8 pkt.
POLSKA	Indeks oczekiwań ZEW dla Polski wzrósł w I '13 do 28,0 pkt. z 6,0 pkt. w XII '12
POLSKA	Sprzedaż detaliczna w XII spadła o 2,5 proc. rdr - GUS Ekonomiści szacowali, że sprzedaż detaliczna w grudniu wzrosła o 1,2 proc. rdr.
POLSKA	Stopa bezrobocia w XII wzrosła do 13,4 proc. – GUS
POLSKA	Nowe zamówienia w przemyśle w Polsce spadły w grudniu w ujęciu rdr o 12,4 proc. W ujęciu miesięcznym zamówienia spadły o 10,6 proc. w porównaniu ze spadkiem o 4,6 proc. w poprzednim miesiącu.
POLSKA	Deficyt sektora fin. publ. 3,4 proc. PKB w '13, 2,9 proc. PKB w '14 – MFW
POLSKA	RPP po ostatnich słabych danych powinna dalej ciąć stopy proc. – Rostowski
POLSKA	Większość RPP nie wyklucza dalszego złagodzenia polityki pieniężnej - minutes
POLSKA	Przedłużenie Polsce FCL wspiera rating A2 oraz stabilną perspektywę – Moody's
STREFA EURO	Indeks PMI w usługach strefy euro w I 2013 r. wyniósł 48,3 pkt. Analitycy szacowali wskaźnik na 48,0 pkt.
STREFA EURO	Indeks PMI w strefie euro w przemyśle w I 2013 r. wzrósł do 47,5 pkt. Analitycy szacowali, że indeks wyniesie 46,6 pkt.
STREFA EURO	Indeks PMI composite w strefie euro w I 2013 r. wzrósł do 48,2 pkt. z 47,2 pkt. Analitycy szacowali wartość indeksu na 47,5 pkt.
STREFA EURO	W XI 2012 r. nadwyżka obrotów bieżących eurolandu wyniosła 14,8 mld euro
USA	Indeks wyprzedzający koniunktury w USA w grudniu '12 wzrósł Analitycy spodziewali się wzrostu tego wskaźnika o 0,4 proc.
USA	Indeks PMI w amerykańskim przemyśle w I 2013 r. wyniósł 56,1 pkt Analitycy oczekiwali wskaźnika na poziomie 53,0 pkt.
USA	Liczba nowych bezrobotnych w USA spadła o 5 tys. i wyniosła 330 tys. Ekonomiści spodziewali się, że liczba nowych bezrobotnych wyniesie 355 tys.

USA, NOKIA Zysk Nokii w IV kw. 2012 to 5 eurocentów, a oczekiwano straty 7 eurocentów
Sprzedaż netto wyniosła w IV kw. 8,04 mld euro wobec oczekiwanych przez analityków 8,1 mld euro.

Kalendarium rynku kapitałowego

Piątek, 25 stycznia

KREDYT BANK	Wykluczenie z obrotu akcji spółki
BETOMAX	Budowa księgi popytu w transzy dużych inwestorów w ofercie publicznej 5,9 mln akcji i ustalenie ceny emisyjnej

Kalendarium makroekonomiczne

Piątek, 25 stycznia

			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	Inflacja bazowa CPI w rejonie Tokio	-0,5% r/r	-0,6% r/r
JAPONIA	00:50	Protokół z posiedzenia BoJ		
NIEMCY	10:00	Indeks instytutu Ifo	103	102,4
WIELKA BRYTANIA	10:30	PKB	-0,1% k/k; 0,2% r/r	0,9% k/k; 0% r/r
KANADA	14:30	Inflacja konsumencka		
USA	16:00	Sprzedaż nowych domów	385 tys.	377 tys.



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.