



Dziennik Prywatnego Maklera

czwartek, 29 marca 2012

WIG 41 608 **-0,54%** **WIG20** 2 323 **-0,69%** **DJIA** 13 126 **-0,54%** **NASDAQ** 3 126 **-0,54%** **S&P500** 1 406 **-0,49%**

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

ROPA & GAZ	09:30	Minister skarbu Mikołaj Budzanowski oraz wiceminister gospodarki Tomasz Tomczykiewicz wezmą m.in. udział w konferencji poświęconej przyszłości wydobywania oraz rynkowi gazu łupkowego w Polsce.
NIEMCY	09:55	Stopa bezrobocia
STREFA EURO	11:00	Wskaźnik zaufania w biznesie, handlu, usługach, budownictwie, wśród konsumentów
USA	14:30	PKB
USA	14:30	Liczba zarejestrowanych nowych bezrobotnych

Wiadomości z rynku

AGORA	Rzeczpospolita spekuluje, że Agora sonduje wśród funduszy inwestycyjnych, kto mógłby być zainteresowany zakupem jej obligacji wartych 200-300 mln zł (RZECZPOSPOLITA s.B5).
BUDOWNICTWO	GDDKiA ogłosiła przetarg na trasę wylotową z Warszawy Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad ogłosiła w środę przetarg na zaprojektowanie i wybudowanie drogi wylotowej z Warszawy od strony Raszyna. Nowa droga ma być gotowa w 2015 roku.
ELEKTROBUDOWA	Elektrobudowa planuje 38,5 mln zł zysku netto grupy w '12 Elektrobudowa planuje, że w 2012 roku jej skonsolidowany zysk netto wyniesie 38,5 mln zł, a przychody ze sprzedaży 1009,6 mln zł. Zgodnie z budżetem na 2012 roku zysk netto samej Elektrobudowy wynieść ma 35,3 mln zł, przychody ze sprzedaży 963,5 mln zł, natomiast zamówienia opiewać mają na kwotę 833,9 mln zł.
ENERGOPOL-PLD	Oferta Energopolu-Południe o war. 34,2 mln zł najkorzystniejsza w kolejnym przetargu w Zabrze Termin ukończenia robót wyznaczono na 21 miesięcy od daty podpisania kontraktu.
GRAJEWO	Pfleiderer AG, czyli spółka matka polskiego producenta płyt meblowych, szykuje się do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości. Zgodnie z postanowieniami postępowania układowego mieliby zadowolić się spłatą połowy długów opiewających na 1,4 mld euro (RZECZPOSPOLITA s.B5).
KOV	Kulczyk Investments nabędzie część koncesji w Nigerii zamiast KOV Kulczyk Oil Ventures Inc. (KOV), ze względu na zbyt duże koszty, nie nabędzie ostatecznie 20-proc. udziału w firmie Neconde Energy Limited, która w grudniu sfinalizowała kupno 45% koncesji OML 42 w Nigerii za 585 mln USD. W miejsce KOV wejdzie jej główny akcjonariusz Kulczyk Investments (KI).
KOV	DGP: Kulczyk wraz z British Gas odkrył potężne zasoby gazu w Tanzanii Ich szacunkowa objętość to 200 mld m sześć. Wydobywanie może ruszyć za 3-4 lata. Gaz odkryła spółka Ophir Energy, w której Kulczyk Investments ma ok. 13 proc. udziałów (DZIENNIK GAZETA PRAWNA s.A10).
PGNiG	GK PGNiG wdraża politykę wspólnych zakupów, liczy na kilkadziesiąt mln zł rocznych oszczędności Dwadzieścia spółek z grupy kapitałowej PGNiG podpisało porozumienie o współpracy przy wspólnych zakupach. Zakładane oszczędności mogą wynieść nawet kilkadziesiąt milionów złotych rocznie.
PGNiG	Grupa PGNiG może zaoszczędzić kilkadziesiąt mln zł dzięki wspólnym zakupom.
PKN	Marek Karabula i Piotr Wielowieyski złożyli rezygnację z funkcji członka RN PKN Orlen. Wielowieyski został powołany na wiceprezesa zarządu czeskiego Unipetrolu.
PKN, LOTOS	Konkurenci skarżą się, że Orlen i Lotos obniżają ceny detaliczne, nie zmieniając hurtowych. Rozstrzygnięcie postępowania UOKiK już wkrótce (RZECZPOSPOLITA s.B4).

ROPA & GAZ	W 2012 r. planowane zwiększenie rodzimego wydobycia gazu do 4,7 mld metrów sześć – wiceminister W 2012 r. planowane jest zwiększenie rodzimego pozyskiwania gazu ziemnego do 4,7 mld metrów sześć. z 4,3 mld m sześć. w 2011 r. Roczne zapotrzebowanie Polski to ok. 14,5 mld m sześć.
TAURON	Porozumienie ws. osłon socjalnych dla pracowników Tauron Wytwarzanie Organizacje związkowe ze skupiającej dziewięć elektrowni i elektrociepłowni spółki Tauron Wytwarzanie podpisały w środę z zarządem porozumienie w sprawie osłon socjalnych dla pracowników w związku z planowaną restrukturyzacją zatrudnienia.
TELEKOMUNIKACJA	W UE porozumienie ws. dalszego obniżania kosztów roamingu od 1 lipca Duńska prezydencja i przedstawiciele PE porozumieili się ws. dalszych obniżek stawek roamingu w europejskich sieciach komórkowych od 1 lipca 2012 r. Najbardziej spadną opłaty za używanie internetu w komórkach czy tabletach podczas wyjazdów za granicę.

Pozostałe wiadomości

PHARMENA	Pharmena chce wypłacić 5 gr dywidendy na akcję.
BENEFIT SYSTEMS	Benefit Systems chce wypłacić 5 zł dywidendy na akcję.
BUDIMEX	Budimex zmienił proponowaną datę dnia dywidendy na 11 VI, a dnia wypłaty na 25 VI.
COMPLEX	Complex myśli o wprowadzeniu Celmy na rynek główny warszawskiej giełdy Complex chce wprowadzić spółkę zależną Celma, zajmującą się produkcją elektronarzędzi, na rynek regulowany warszawskiej giełdy. Prezes poinformował, że byłoby to możliwe za dwa lata. Dodał, że w tym roku Complex chce się skupić na poprawie sytuacji w Grupie Premium, która prowadzi działalność dystrybucyjną.
COMPLEX	Complex chce mieć w '12 podobną dynamikę przychodów jak w '11, wynik netto będzie trudny do powtórzenia Holding przemysłowy Complex, chce w tym roku, jak również w kolejnych latach, osiągać dynamikę wzrostu sprzedaży na poziomie podobnym jak w roku 2011, kiedy wyniosła niemal 24 proc. Wynik netto z roku poprzedniego, gdy pozytywnie wpłynęły na niego zdarzenia jednorazowe, będzie jednak trudny do powtórzenia. Complex rozmawia o akwizycjach, ale w tym roku może wstrzymać się z decyzją o przejęciach.
ELEKTROBUDOWA	Zarząd Elektrobudowy podniósł propozycję wypłaty dywidendy za '11 do 4 zł na akcję.
ES-SYSTEM	ES-System planuje wypłatę 0,10 zł dywidendy na akcję.
GPW	Rząd wykona wyrok ETS i wkrótce rozpocznie prace nad stopniowym podwyższeniem limitu inwestycji OFE za granicą Rząd wykona wyrok Europejskiego Trybunału Sprawiedliwości i wkrótce rozpocznie prace nad zmianami ustawowymi, które pozwolą na stopniowy wzrost limitów inwestycji zagranicznych OFE.
INFOVIDE-MATRIX	Infovide-Matrix planuje wypłacić 0,27 zł dywidendy na akcję.
IZOSTAL	Zarząd Izostalu rekomenduje wypłatę 0,17 zł dywidendy na akcję z zysku za 2011 rok.
JSW	Stanisław Kluza członkiem rady nadzorczej JSW.
KGHM	Prezydent podpisał ustawę o podatku od wydobycia niektórych kopalin.
LUG	LUG prognozuje 4,62 mln zł zysku netto w 2012 roku Producent opraw oświetleniowych, firma LUG prognozuje wypracowanie w 2012 roku zysku netto na poziomie 4,62 mln zł przy przychodach na poziomie 106,54 mln zł. Spółka spodziewa się także osiągnięcia 9,28 mln zł EBITDA i 5,8 mln zł EBIT. Prognoza zakłada również kurs euro/złoty w przedziale 4-4,2 zł. Spółka planuje wypłatę dywidendy za 2011 r. w maksymalnej wysokości do 30 proc. zysku netto.
PGE	Bogdan Pilch nowym prezesem PGE Energia Odnawialna.
POWER MEDIA	ZWZ Power Media zdecyduje o wypłacie 0,07 zł dywidendy na akcję za '11.
PULAWY	Komitet strajkowy w ZA Puławy zastanawia się nad dalszą formą strajku.
SYNTHOS	Synthos wypłaci 0,50 zł dywidendy za akcję z zysku za 2011 r.

Transakcje funduszy i osób powiązanych

ED INVEST	Fundusze PKO TFI zwiększyły zaangażowanie w kapitale zakładowym do 5,09 proc. z 4,72 proc. przed zmiany.
NETMEDIA	Altus FIZ APIS zmniejszył zaangażowanie w kapitale zakładowym do 4,89 proc. z 5,6 proc. przed dokonaniem zmiany.
AB	PZU Asset Management zmniejszyło zaangażowanie w ogólnej liczbie głosów do 4,7 proc. z 5,08 proc. przed zmianą.
PAGED	PPIM zwiększył zaangażowanie w ogólnej liczbie głosów do 5,97 proc. z 4,73 proc. przed dokonaniem zmiany.

Transakcje pakietowe (spółki)

NAZWA	KURS (zł)	WOLUMEN (szt.)	OBRÓT (mln zł)	LICZBA TRANSAKCJI (szt.)
COLIAN	2,50	850.000	2,13	1
EKO	3,77	26.526	0,10	1
IDMSA	2,20	300.000	0,66	1
JSW	60,00	8.000	0,48	1
KERNEL	69,00	4.367	0,30	1
LENA	1,50	320.000	0,48	1
LSTCAPITA	0,70	143.000	0,10	1
MNI	3,10	300.000	0,93	1
MOSTALEXP	0,70	300.000	0,21	1
MOSTALZAB	0,64*	2.800.000	3,60	2
POLIMEXMS	0,90	375.000	0,34	1
PZU	326,30	2.000	0,65	1

Łączna wartość transakcji na rynku akcji: 9,98 mln zł

* - kurs średni transakcji

Polityka, makroekonomia, rynki zagraniczne

NIEMCY	Niemcy odrzucają apel OECD o zwiększenie puli funduszy ratunkowych
POLSKA	Polska musi od '13 ograniczyć deficyt sektora fin. publ. o co najmniej 0,5 pkt proc. PKB - Majszczyk, MF
POLSKA	Najwyższy poziom bezrobocia odnotowano w lutym; od marca systematyczny spadek - Majszczyk, MF
UE	W czerwcu prezydencja duńska przedstawi ramy negocjacyjne ws. budżetu UE na lata 2014-2020 - MSZ W czerwcu tego roku duńska prezydencja przedstawi ramy negocjacyjne w sprawie perspektywy budżetowej Unii Europejskiej na lata 2014-2020, które będą podstawą do rozmów między krajami członkowskimi. Polska chce, aby w ramach negocjacyjnych uwzględniono wszystkie polityki unijne.
USA	Zamówienia na dobra trwałe w USA w lutym 2012 roku wzrosły mdm o 2,2 proc. Analitycy oczekiwali, że zamówienia w lutym wzrosną o 3,0 proc. Zamówienia na dobra trwałe z wykluczeniem środków transportu wzrosły o 1,6 proc.. Tutaj analitycy oczekiwali wzrostu o 1,5 proc. mdm.
WŁOCHY	Włochy sprzedały na aukcji 6-miesięczne bony o wartości 8,5 mld euro Średnia rentowność wyniosła 1,119 proc. (była najniższa od września 2010 r.), wobec 1,202 proc. na aukcji 27 lutego. Stosunek popytu do podaży wyniósł 1,51 razy wobec 1,36 podczas aukcji w lutym.

Kalendarium rynku kapitałowego

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

Czwartek, 29 marca

MEDIAN POLSKA	Wyznaczenie pierwszego dnia notowań 255 tys. akcji serii A2, 790 tys. akcji serii B i 975.170 akcji serii C
SOLAR COMPANYY	Podanie do publicznej wiadomości ceny sprzedaży akcji, ostatecznej liczby akcji oferowanych oraz ostatecznej liczby akcji oferowanych w poszczególnych transzach; początek przyjmowania zapisów w transzy inwestorów instytucjonalnych
CENTROZAP	NWZ ws. zmiany nazwy spółki
WORK SERVICE	Zamknięcie publicznej subskrypcji w przypadku przeprowadzania zapisów dodatkowych
INTERCARS	NWZ ws. zbycia części przedsiębiorstwa

Kalendarium makroekonomiczne

Czwartek, 29 marca			Prognoza	Poprzednio
JAPONIA	01:50	Sprzedaż detaliczna	1,3% r/r	1,9% r/r
NIEMCY	09:55	Stopa bezrobocia	6,8%	6,8%
WIELKA BRYTANIA	10:30	Podaż pieniądza M4		1,6% m/m
STREFA EURO	11:00	Koniunktura gospodarcza		
USA	14:30	PKB (annualizowany)	3%	1,8%
		Deflator PKB	0,9% k/k	2,6% k/k
		PCE core	1,3% k/k	2,1% k/k
USA	14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	350 tys.	348 tys.
USA	18:45	Wystąpienie publiczne szefa Fed		

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

Dominik Murlak kierownik

tel: (+48) 22 697 4703
email: dominik.murlak@dibre.com.pl

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.