



Dziennik Prywatnego Maklera

czwartek, 10 lutego 2011



WIG 47 793 -0,11% WIG20 2 742 +0,16% DJIA 12 240 +0,06% NASDAQ 2 789 -0,29% S&P500 1 321 -0,28%

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

Wydarzenia dnia

PKN ORLEN, KREDYT BANK	Przed sesją publikacja skonsolidowanego raportu za IV kw.
BANK HANLDOWY	9:30 Podsumowanie I roku strategii 2010-12, szacunkowe wyniki za 2010 r.
USA	14:30 Liczba zarejestrowanych nowych bezrobotnych, oczekiwania 410 tys.

Wiadomości z rynku

BANK HANDLOWY	Zysk netto B.Handlowego w IV kw. '10 wyniósł 194,8 mln PLN, wobec konsensusu 182 mln PLN - wyliczenia PAP W całym 2010 r. Bank Handlowy miał 755 mln PLN zysku netto.
BORYSZEW	Boryszew przystępuje do due diligence kolejnej firmy motoryzacyjnej
BRE	BRE Bank ocenia, że jest na dobrej drodze do osiągnięcia celów ze strategii BRE Bank ocenia, że jest na dobrej drodze do osiągnięcia celów finansowych założonych w strategii, w tym poziomu ROE brutto i wskaźnika kosztów do dochodów - poinformował Cezary Stypułkowski, prezes banku.
BRE	Zarząd BRE Banku raczej nie będzie rekomendował wypłaty dywidendy z zysku za 2010
BUDIMEX	Oferta Budimeksu o wartości 758 mln zł najkorzystniejsza w przetargu PKP PLK Oferta konsorcjum Budimeksu (lider, 50 proc.), Tchas Polska i Eiffage Budownictwo Mitex o wartości 758 mln zł została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu organizowanym przez PKP PLK. Prace mają zostać zakończone w ciągu 30 miesięcy od dnia rozpoczęcia robót.
BUDIMEX	Budimex bliski zlecenia na budowę drogi za 536 mln zł Oferta firmy budowlanej Budimex SA na budowę obwodnicy Augustowa za 536 milionów złotych została uznana w przetargu Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad za najkorzystniejszą. Na wykonanie prac spółka ma 3,5 roku od daty podpisania umowy.
CITI INTERACTIVE	City Interactive utworzy spółkę, która będzie tworzyła i wydawała gry na smartphony City Interactive w I kw. powoła spółkę zależną, której celem będzie tworzenie i wydawanie gier na platformy smartphone (iPhone, Android, BlackBerry, itp.). Spółka planuje przejście studiów produkujących gry na te platformy. Nowo powołana spółka pierwsze przychody planuje osiągnąć jeszcze w 2011 r., a w roku 2012 mają one stanowić istotną część przychodów grupy.
IMPEXMETAL	Impexmetal kupi w ramach I tranzy skupu akcji własnych 500 tys. sztuk walorów
KĘTY	Zarząd Kęt zaproponuje wypłatę ok. 4 zł dywidendy na akcję za 2010 r. - prezes
KREDYT BANK	Kredyt Bank podpisał umowę z EBI ws. linii kredytowych w kwocie 150 mln euro W ramach tych linii bank może pozyskiwać środki finansowe w transzach o terminach spłaty 7 lat w przypadku spłaty jednorazowej i do 10 lat w przypadku spłaty w ratach. Bank podał, że środki pozyskane w oparciu o umowę na 100 mln euro będą przeznaczane na kredyty dla małych i średnich firm.

KREDYT BANK **Zysk netto grupy Kredyt Banku w IV kw. '10 wyniósł 57,1 mln PLN, wobec konsensusu 54 mln PLN**

w mln zł	IV kw.10	konsensus PAP	różnica		
zysk netto	57,1	54	5%		
zysk brutto	60,0	69	-14%		
wynik odsetkowy	297	290	2%		
wynik z prowizji	89	84	7%		
koszty op.	241	243	-1%		
saldo rezerw	-111	-107			
				III kw.10	różnica kw/kw
w mln zł	IV kw.10	IV kw.09	różnica r/r	56	3%
zysk netto	57	20	184%	76	-21%
zysk brutto	60	29	110%	284	5%
wynik odsetkowy	297	274	8%	84	6%
wynik z prowizji	89	76	17%	235	3%
koszty op.	241	260	-7%	-122	
saldo rezerw	-111	-374			

PKN ORLEN **Zysk netto grupy PKN Orlen w IV kw. '10 wyniósł 541,02 mln PLN, zgodnie z przewidywaniami analityków**

	wyniki	konsensus	różnica
zysk netto	541,02	554	-2,34%
EBIT	746,8	743,4	0,46%
przychody	22,93	22,23	3,15%

Przed rokiem PKN Orlen pokazał w IV kw. 302,1 mln PLN zysku netto. Zysk operacyjny w tym okresie wzrósł do 746,8 mln PLN z 333,7 mln PLN rok wcześniej. Przychody grupy wzrosły do 22,93 mld PLN z 17,8 mld PLN w analogicznym okresie 2009 r. i trochę powyżej oczekiwań rynku. Po czterech kwartałach zysk netto grupy wzrósł do 2,37 mld PLN z 1,31 mld PLN rok wcześniej, zysk operacyjny wzrósł do 3,12 mld PLN z 1,1 mld PLN, a przychody zwiększyły się do 83,5 mld PLN z 67,9 mld PLN.

PKO BP **PKO BP sprzedał w '10 kredyty hipoteczne z rządowymi dopłatami za ok. 2,5 mld zł (ok. 14 tys. Kredytów)**
PUŁAWY **NWZA Puławy zdecyduje 7 marca o zakupie 89% udziałów w 'Fosforach'**

Akcjonariusze Zakładów Azotowych Puławy ma zdecydować o przejęciu 89% udziałów w spółce Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory”. NWZA zaplanowano na 7 marca.

TPSA **Francuski sąd zabezpieczył roszczenia DPTG wobec TPSA - Reuters**

Danish Polish Telecommunications Group (DPTG), z którą Telekomunikacja Polska SA (TPSA) jest w sporze, zajęła należności od francuskich operatorów telekomunikacyjnych wobec TPSA, w ramach zabezpieczenia roszczeń. Wartość tych należności szacowana jest na około 40 milionów koron duńskich rocznie.

Pozostałe wiadomości

ANALIZY ONLINE **Grupa Analizy Online zanotowała w '10 stratę netto 81 tys. zł**

Grupa Analizy Online zanotowała w 2010 r. stratę netto w wysokości 81 tys. zł wobec prognozy skonsolidowanego zysku 192,5 tys. zł. Przychody Grupy wyniosły 3,577 mln zł, co stanowi 100 proc. realizacji prognozy.

BELVEDERE **Pracownicy Grupy Belvedere protestują przed ambasadą Francji**

Pracownicy dwóch zakładów Grupy Belvedere w Polsce protestują przed ambasadą Francji w związku ze zbliżającym się posiedzeniem Trybunału Handlowego w Dijon ws. ich firmy. Boją się, że Trybunał wyda wyrok, przez który mogą stracić pracę, a postępowanie przed nim będzie nieuczciwe.

BOGDANKA **Spór płacowy w kopalni Bogdanka**

Zarząd kopalni węgla kamiennego Bogdanka na Lubelszczyźnie uznał za zbyt wygórowane żądania podwyżek płac o 4,5 proc. Tym samym wszedł w spór zbiorowy ze związkami, według których kopalnię stać na takie podwyżki.

CEZ **CEZ wyemitował 12-letnie obligacje warte nominalnie 11,5 mld jenów**

Czeski koncern energetyczny CEZ wyemitował obligacje w wysokości 11,5 miliardów jenów z kuponem 2,16 % z terminem płatności 12 lat, które w całości objął inwestor długoterminowy.

COMARCH **Comarch wdroży swój system ERP w Milenium Inwestycje**

Comarch wdroży system Comarch CDN XL w grupie Milenium Inwestycje. Wdrożenie systemu obejmuje czternaście firm produkcyjnych, handlowych i usługowych. Wartość kontraktu to kilka mln zł – podała spółka.

GÓRNICTWO	<p>W ubiegłym roku polskie kopalnie wydobły blisko 1,9 mln ton węgla mniej niż rok wcześniej - MG</p> <p>Jednocześnie niemal o tyle samo wzrosła sprzedaż węgla; zmniejszył się też stan jego zapasów. MG podało, że analiza wskaźników dotyczących polskiego rynku węgla pokazuje również, że spadek wydobycia w polskim górnictwie został w części zrekomensowany importem węgla, który tylko do końca listopada 2010 r. wzrósł o blisko 2,5 mln ton wobec roku 2009. Wzrósł także (o ponad 2,3 mln ton) polski eksport węgla.</p>
IMPEL	<p>Impel rozszerza działalność o rynek sprzedaży ubezpieczeń</p> <p>Firma planuje też stworzyć w całym kraju sieć hurtowni sprzętu BHP. (Parkiet s.7)</p>
INTEGER.PL	<p>Integer dostarczy paczkomaty do Estonii, I etap kontraktu ma wartość 950 tys. euro.</p> <p>Integer.pl podpisał umowę z pocztą estońską na dostawę paczkomatów. (Puls Biznesu, s. 13)</p>
KĘTY	<p>Zysk netto Grupy Kęty wzrósł w IV kw. 2010 roku do 18,85 mln zł</p> <p>Zysk operacyjny wzrósł do 21,7 mln zł z 20,5 mln zł rok wcześniej i był nieco niższy od podawanych przez Kęty szacunków na poziomie 25-26 mln zł. Przychody w czwartym kwartale wzrosły do 336,3 mln zł z 286 mln zł przed rokiem i były wyższe od zapowiedzi spółki na poziomie 295 mln zł.</p>
KOV	<p>KOV rozpocznie II etap poszukiwań na terenie Bloku M w Brunei.</p>
MAKARONY POLSKIE	<p>Przychody spółki Makarony Polskie wzrosły o 4% r/r do 8,6 mln zł w styczniu.</p>
MNI, MIT	<p>MNI skupił w wezwaniu 627,3 tys. akcji MIT, redukcja 95%.</p>
POINT GROUP	<p>PMPG planuje uruchomić nowy tytuł prasowy o tematyce gospodarczej</p> <p>Platforma Mediowa Point Group w drugiej połowie 2011 r. uruchomi projekt Point Group Business Unit, który docelowo obejmować ma m.in. nowy tytuł prasowy.</p>
SONEL	<p>Sonel poprawił wyniki w IV kw., liczy na istotny wzrost przychodów w '11 - prezes</p> <p>W całym minionym roku przychody spółki przekroczyły 35 mln zł. W 2011 r. producent mierników spodziewa się istotnego wzrostu przychodów, przy jednoczesnym utrzymaniu rentowności. Głównym czynnikiem wzrostu w bieżącym roku ma być sprzedaż eksportowa.</p>
TALEX	<p>Talex wychodzi na plus, spółka rozważy wypłatę dywidendy</p> <p>Po trudnym 2009 roku spółka liczy na spore kontrakty. (Puls Biznesu, s. 10)</p>
TAURON	<p>Tauronu jest bliski decyzji o budowie dużego bloku opalanego gazem w swojej elektrowni Blachownia</p> <p>Elektrownia z grupy Tauron może już w 2015 r. stać się jednym z największych klientów PGNiG. Z nieoficjalnych informacji Rzeczypospolitej wynika, że decyzja zapadła i zostanie ogłoszona w połowie marca wraz z aktualizacją strategii grupy. Za budową bloku gazowego przemawia niższa emisja CO₂, krótszy termin realizacji (do czterech lat) i niższe koszty (ok. 3,5 mld PLN) niż w przypadku bloku węglowego, na który potrzeba ok. 6 mld PLN. (Rzeczpospolita, s.B7)</p>

Transakcje funduszy i osób powiązanych

CAM MEDIA	<p>Quercus TFI zwiększył udział w ogólnej liczbie głosów do 5,38 proc. z 4,8 proc. przed dokonaniem zmiany.</p>
------------------	---

Transakcje pakietowe (spółki)

Nazwa	Kurs	Wolumen
AMREST	85,55	29750
BOMI	6,47	106175
BORYSZEW	1,80	60000
BRE	327,50	5000
BRE	326,30	7856
BRE	327,50	5000
CALATRAVA	0,30	1671000
ENERGOPLD	3,79	109000
ENERGOPLD	3,80	320000
ENERGOPLD	3,85	250000
FAM	1,30	423000
FERRUM	11,60	305452
GTC	21,37	59180
HANDLOWY	91,10	5000
KERNEL	86,70	18919

KGHM	176,00	55000
KGHM	177,90	25000
PEKAO	176,00	15210
PLASTBOX	16,70	10000
TPSA	16,89	210000

Kalendarium rynku kapitałowego

Czwartek, 10 lutego

KOMPLEKS	Debiut na New Connect
PKN ORLEN	Publikacja skonsolidowanego raportu za IV kw.
ROBYG	NWZA spółki
UNIBEP	NWZA w sprawie emisji obligacji
PEP	Publikacja skonsolidowanego raportu za IV kw.
KREDYT BANK	Publikacja skonsolidowanego raportu za IV kw.

Polityka, makroekonomia, rynki zagraniczne

NIEMCY	Eksport w Niemczech w grudniu 2010 r. wzrósł o 0,5 proc. MDM Ekonomiści spodziewali się jednak dwa razy wyższego wzrostu eksportu mdm, o 1,0 proc. Rdr wzrost eksportu wyniósł 21 proc. Import spadł w XII o 2,3 proc. wobec listopada, gdy zanotowano jego wzrost o 4,1 proc. Ekonomiści oczekiwali wzrostu importu o 0,8 proc. rdr.
ŁOTWA	PKB Łotwy wzrósł w IV kw. 2010 o 3,7 proc. rdr Analitycy spodziewali się w IV kw. 2010 wzrostu PKB o 4,0 proc.
NIEMCY	Nadwyżka w handlu Niemiec wyniosła w XII 2010 11,9 mld euro
POLSKA	Def. fin. publ. w '11 obniżył się o 2-2,5 pkt. proc., w '12 o dalsze 2 pkt. proc. - Kotecki z MF
POLSKA	GUS: Przeciętne wynagrodzenie w IV kwartale 2010 roku wyniosło 3.438,21 zł, czyli wzrosło o 6 proc. rdr W ujęciu kwartalnym przeciętne wynagrodzenie wzrosło o 7,3 proc. Przeciętne wynagrodzenie w gospodarce narodowej w 2010 roku wyniosło 3.224,98 zł i jest to 1,5 proc. więcej rdr.
STREFA EURO	Wskaźnik zaufania w strefie euro wzrósł w I kw. 2011 r. do 116,8 pkt. ze 107,5 pkt. w IV kw. 2010
USA	Bezrobocie w USA będzie dalej pozostawało wysokie, a inflacja niska - Bernanke Bezrobocie w Stanach Zjednoczonych będzie pozostawało wysokie "przez jakiś czas", a oczekiwania inflacyjne pozostają stabilne - powiedział szef Ben Bernanke przed komisją budżetową amerykańskiej Izby Reprezentantów w środę.

Kalendarium makroekonomiczne

Czwartek, 10 lutego		Prognoza	Poprzednio
JAPONIA	00:50 Indeks cen towarów korporacyjnych (styczeń)	1,4% r/r	0,40% m/m i 1,2% r/r
JAPONIA	00:50 Inwestycje w obligacje, akcje		
FRANCJA	08:45 Produkcja przemysłowa (grudzień)	-0,30% m/m	2,30% m/m i 5,30% r/r
FRANCJA	08:45 Produkcja manufakturowa (grudzień)		2,2% m/m i 4,9% r/r
SZWAJCARIA	09:15 Inflacja CPI	-0,10% m/m	0,00% m/m i 0,50% r/r
WIELKA BRYTANIA	10:30 Produkcja przemysłowa (grudzień)	0,50% m/m	0,40% m/m i 3,3% r/r
WIELKA BRYTANIA	10:30 Produkcja manufakturowa (grudzień)	0,50% m/m	0,60% m/m i 5,60% r/r
WIELKA BRYTANIA	13:00 Stopa procentowa	0,50%	0,50%
USA	14:30 Liczba osób pobierających zasiłek dla bezrobotnych		3 925 tys.
USA	14:30 Noworejestrowani bezrobotni	411 tys.	415 tys.
USA	16:00 Indeks nieruchomości NAHB (luty)		16
USA	16:00 Zapasy hurtowników (grudzień)	0,70% m/m	-0,20% m/m i 8,40% r/r
USA	16:00 Sprzedaż hurtowników (grudzień)		1,90% m/m i 12,2% r/r

USA	16:30	Zapasy gazu ziemnego		2 353 mld
USA	20:00	Budżet rządowy	-69,5 mld	-80 mld

Stan rynku (godz. 7:50)

Indeks	Zamknięcie	Zmiana	Surowce	Zamknięcie	Zmiana
DJIA	12 239,89	+0,06%	Miedź (3M, LME)	9 925,00	-1,34%
S&P 500	1 320,88	-0,28%	Ropa Brent	101,74	+1,66%
NASDAQ	2 789,07	-0,29%	Złoto	1 236,00	+0,05%
FTSE 100	6 052,29	-0,64%	Waluty		
DAX	7 320,90	-0,03%	EURUSD	1,3732	+0,79%
CAC 40	4 090,74	-0,00%	USDPLN	2,8443	-0,41%
BUX	22 623,24	-1,78%	EURPLN	3,9058	+0,38%
PX	1 251,00	+0,51%	Obligacje		
HANG SENG	22 994,94	-0,73%	Obligacje (10-latki)	6,31	+0,72%

Nowe emisje z prawem poboru

Ostatnia aktualizacja: 04 lutego 2011 r. (zmiany zaznaczono kolorem czerwonym)

	Cena	Ilość	Stosunek	Ost. dzień. not.	Ustalenie	Zapisy – I termin	Notowanie	Zapisy – II termin	Przydział
ICE CAFE <NC>	0,05		1 : 1		2010.12.17	20.12-04.01.2011			14.01.2010
NOVAINVEST <NC>	1,25		5 : 1		2010.10.27	I kw.			
GASTEL ŻURAWIE	0,40		1 : 1		2010.12.20	25.01-09.02.2011	25.01-11.02.2011		18.02.2011
ZŁ ORZEŁ	3,40		13 : 4		2010.01.29				
E-ENERGO	0,10		1:2		2010.12.20	10.01-28.02.2011			
MIDAS	1,24		1:4		2011.02.15				
CIECH	19,20		1: 0,8214		2011.02.02	03.02-16.02.2011	03-11.02.2011		25.01.2011
GETIN			1:4		2011.03.21				

(1) Emisja wstrzymana

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.strzalkowska@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

Zespół Wsparcia Sprzedaży

Dominik Murlak kierownik

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

Daniel Cegiłka infoserwis

tel: (+48) 22 697 4914
email: daniel.cegielka@dibre.com.pl

Dariusz Dadej analiza techniczna

tel: (+48) 17 850 3811
email: dariusz.dadej@dibre.com.pl

Piotr Neidek analiza techniczna

tel: (+48) 22 697 4766
email: piotr.neidek@dibre.com.pl

Paweł Szczepanik analiza techniczna

tel: (+48) 22 697 4947
email: pawel.szczepanik@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.