

Środa, 18 czerwca 2008 r.

BIURO MAKLERSKIE

Indeksy GPW	Zamknięcie	Zmiana dzienna	Zmiana tygodniowa
WIG	43 559,6	0,55%	-0,51%
WIG20	2 716,1	0,69%	-0,63%
mWIG40	2 883,2	-0,23%	-1,85%
sWIG80	12 079,7	0,48%	1,33%
Obrót (mln zł)	1 818,0	29,93%	29,14%
Największe wzrosty		Kurs	Zmiana
PC Guard		0,04	33,33%
PolRest		10,00	19,76%
Masters		0,09	12,50%
Największe spadki		Kurs	Zmiana
Mostostal Zabrze - Holding		6,86	-8,16%
Procad		1,89	-7,35%
Relpol		4,12	-6,78%
Największe obroty		Zmiana kursu	Wartość (mln zł)
Bank Pekao		0,90%	464,5
Telekomunikacja Polska		0,90%	365,3
PKO BP		3,87%	342,6
Średnie kroczące dla WIG wg cen zamknięcia			
SK-5		43 671	
SK-8		44 028	
SK-13		44 587	
WIG - poziomy wsparcia		WIG - poziomy oporu	
46 494		43 938	
43 387		44 125	
43 323		44 485	
Indeksy - zamknięcia		Wartość	Zmiana
DJIA		12 160	-0,89%
Nasdaq Composite		2 458	-0,69%
S&P500		1 351	-0,68%
Indeksy i futures - bieżące		Wartość	Zmiana
BUX		21 575	0,52%
CAC		4 669	-0,36%
FT30		2 370	-1,10%
DJIA Futures		12 186	0,14%
Nasdaq Futures		1 977	-0,20%



Sesja	<p>We wtorek WIG otworzył się na poziomie 43 511 pkt. (+0,5%) i do opublikowania danych z USA, poziom notowań niewiele się zmieniał. Przed 14:30 Goldman Sachs przekazał wyniki kwartalne, zdecydowanie lepsze od oczekiwań (4,58 dol. zysku na akcję vs konsensus 3,42 dol.), co umocniło stronę popytową na GPW i główny indeks zanotował dzienne maksimum (43 878pkt). Jednak kolejne informacje zza oceanu (inflacja CPI 1,4%/m/m vs konsensus 1%, dynamika produkcji przemysłowej -0,2%/m/m vs 0,1%, za miesiąc maj) szybko ostudziły zapał kupujących i kurs WIG-u powrócił w okolice dzisiejszego otwarcia, i ostatecznie zamknął się na poziomie 43 559 pkt. (+0,55%). Po raz kolejny zanotowaliśmy wysokie obroty (ponad 1,8mld zł), co w zdecydowanym stopniu było zasługą 3 spółek: Pekao (464,5 mln zł, +0,9%), PKOBP (342,5 mln zł, +3,9%) i TPSA (365mln zł, +0,9%). Zainteresowanie akcjami dwóch największych polskich banków było po części spowodowane poprawą wizerunku amerykańskich instytucji finansowych (wspomniani wyżej raport Goldman Sachs). Trwa bardzo dobra passa TPSA, której kurs zwiększył się o 22,3 zł na zamknięciu). Podsumowując wtorek na GPW można stwierdzić, że kupujący znowu okazali się zbyt słabi żeby zdecydowanie przejąć inicjatywę. Bez silnych pozytywnych sygnałów z zachodu będziemy nadal trwać w marazmie pozostawiając pole do popisu stronie podaźowej. Po prawie procentowych spadkach w USA, można dzisiaj oczekiwać słabego otwarcia.</p>
Sytuacja techniczna	<p>Wczorajszy wzrost nie wpłynął znacząco na sytuację techniczną. WIG jest w trakcie płaskiego odbicia po spadku z początku czerwca br., a wyraźna krótkoterminowa dominacja strony podaźowej skutecznie ogranicza potencjalne zbliżenie do istotnego oporu w postaci luki kontynuacji na 44 485 pkt. – 44 803 pkt. z 10.06 br. Tak słabe zachowanie popytu na kolejnym relatywnie niskim poziomie i podobnym układzie tak jak pod koniec grudnia ub. r. i w połowie marca br., może skutkować ewentualnym wyraźnym testem wsparć. Najbliższą linią obrony jest SK5 (43 387 pkt.), następnie minimum, w cenach zamknięcia, z czerwca (42 968 pkt.), a przede wszystkim dołek „intraday” z drugiej połowy stycznia (42 506 pkt.). Potencjalne sforsowanie tych poziomów otworzyłoby drogę do testu psychologicznego wsparcia na poziomie 40 000 pkt. Jednak wzrost krótkoterminowych wskaźników (CCI, STS, %R) oraz obroty przekraczające 1,8 mld zł lekko premią stronę popytową i zmniejszają prawdopodobieństwo realizacji negatywnego scenariusza.</p>

Spółka 17.06 br. poinformowała o odstąpieniu od realizacji umowy z 28 lutego 2006r. dotyczącej wykonania przez spółkę "Budynku mieszkalnego KEN HERBSTA II" w Warszawie z firmą Włodarzewska S.A. RESBUD S.A. informuje, że odstąpienie od realizacji umowy z firmą Włodarzewska S.A. nie będzie wywierać negatywnych skutków finansowych dla spółki. Zarząd RESBUD S.A. rozważy obciążenie firmy Włodarzewska S.A. karami umownymi zgodnie z postanowieniami przedmiotowej umowy.

Spółka 17.06 br. poinformowała o podpisaniu umowy sprzedaży i warunkowej umowy sprzedaży aktywów spółki na rzecz gminy miasta Dębica. Przedmiotem umowy sprzedaży jest użytkowanie wieczyste działki nr 438/3 i 437/2 z odrębną własnością budynku administracyjnego i garaży za cenę 585 tys. zł (wartość ewidencyjna 125 203,12 zł). Spółka sprzedała również prawo wieczystego użytkowania działki nr 421/2 za cenę 715 000 zł (wartość ewidencyjna to 302 006,82 zł). Warunkiem nabycia działki nr 421/2 oraz powiązanej z nią z odrębnej własności budynku hotelu pracowniczego, jest wykreślenie przez RESBUD S.A. hipotek ustanowionych na tej nieruchomości obciążających wieczyste użytkowanie gruntu i własność budynku oraz opróżnienie budynku hotelu pracowniczego z osób w nim przebywających.

BM BPH Na sprzedaży aktywów spółka wykaże blisko 873 tys. zł zysku. W 2007 r. grupa Resbud wygenerowała 1 323 tys. straty na działalności operacyjnej oraz wypracowała 1 850 tys. zł zysku netto, więc wynik finansowy uzyskany ze sprzedaży aktywów w sposób istotny może wpłynąć na sytuację finansową spółki w br. Pozytywną reakcją rynku powinien ograniczyć fakt odstąpienia od umowy, jednak z informacji przekazanych przez spółkę trudno oszacować ewentualny negatywny wpływ rozwiązana umowy (z powodu nie wywiązywanie się firmy Włodarzewska ze zobowiązań zapłaty) na kondycję finansową spółki.

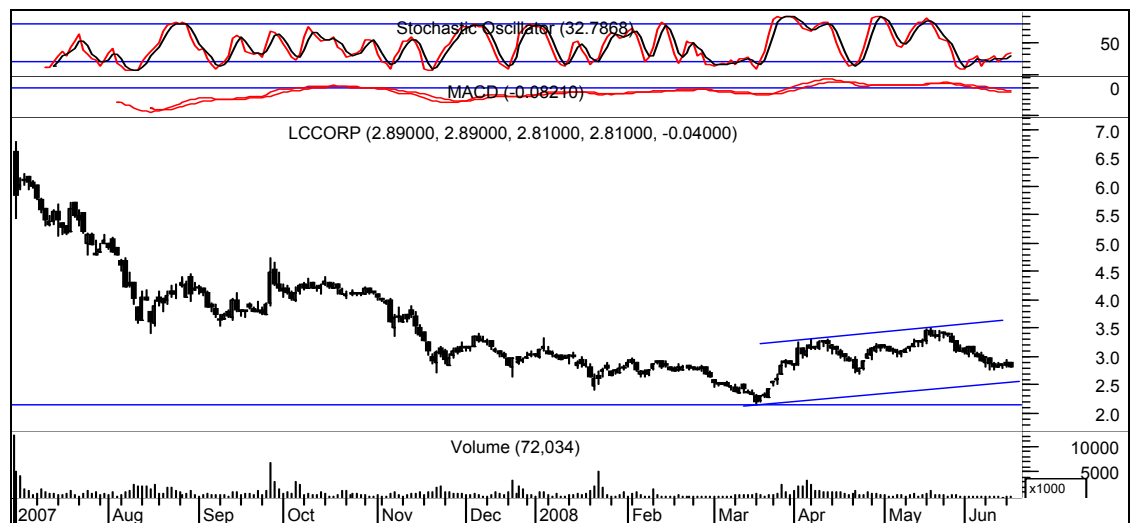
RESBUD



Spółka 17.06 br. poinformowała o nabyciu przez LC Corp BV 100 000 akcji po cenie 2,849 zł za sztukę.

BM BPH Jest to kontynuacja procesu realizacji deklaracji przez Leszka Czarneckiego, co przekłada się na relatywnie mocne zachowanie kursu akcji spółki w ostatnim okresie. Informacja może w średnim i długim terminie powinna wpłynąć na poprawę postrzegania spółki oraz wzrost wiarygodności większościowego akcjonariusza spółki, co może korzystnie przełożyć się na kurs akcji LC Corp.

LC CORP



Spółka 17.06 br. poinformowała, że ZWZA postanowiło zysk za 2007r. w kwocie 4 146 212,55 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy w kwocie 1 267 600 zł (0,10 zł zna akcję) a pozostałą kwotę w wysokości 2 878 612,55 zł przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego.
BM BPH Dywidenda w kwocie 0,10 zł na akcję implikuje wartość stopy dywidendy na poziomie 0,63 proc. a stopę wypłaty dywidendy na poziomie 30,57 proc. Wysokość dywidendy jest zgodna z wcześniejszym projektem uchwał na ZWZA, więc można oczekiwać umiarkowanej reakcji rynku na informację.

OPONEO.PL



Spółka poinformowała, iż w dniu 17 czerwca 2008 roku Konsorcjum firm wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PBG w składzie: HYDROBUDOWA POLSKA S.A - Lider Konsorcjum, PBG S.A. - Partner Konsorcjum, HYDROBUDOWA 9 P.I-B. S.A. - Partner Konsorcjum wspólnie ze Spółką ATREM S.A. z siedzibą w Przeźmierowie - Partner Konsorcjum podpisało umowę z Łódzką Spółką Infrastrukturalną Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi na wykonanie zadania Modernizacja systemu zasilania Łodzi w wodę. Wartość zawartej umowy wynosi: 4.112.290 euro netto. Roboty zostaną zakończone w terminie 380 dni od daty podpisania umowy.
BM BPH Informacja podana przez spółkę nie określa sposobu podziału prac oraz podziału kwoty umowy pomiędzy członków konsorcjum. Należy jednak założyć, że spółka, jako lider konsorcjum otrzyma znaczącą część tej kwoty. Nie mniej jednak przychód spółki z tytułu wykonania umowy będzie relatywnie niski w stosunku do rocznych przychodów ze sprzedaży, a zatem należy spodziewać się neutralnej reakcji inwestorów.

HYDROBUDOWA POLSKA



Środa, 18 czerwca 2008 r.

BIURO MAKLERSKIE

KALENDARIUM

Dane makro

14:00 Polska - cenach produktów rolnych w maju 2008 r.

14:00 Polska - produkcja przemysłowa i budowlano-montażowa w maju 2008 r.

14:00 Polska - cen produkcji sprzedanej przemysłu oraz produkcji budowlano- montażowej w maju 2008 r.

16:30 USA - zapasy paliw w USA za ostatni tydzień. (poprzednio: -4.560 tys.)

KALENDARIUM

Wydarzenia w spółkach

B3System - ZWZA podzieli zysk netto za 2007 rok;

Clif - ZWZA w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2007 rok

Gamet Holdings - publikacja ceny emisyjnej akcji spółki i początek przyjmowania zapisów w transzy inwestorów instytucjonalnych (potrwają do 20 czerwca);

Ferrum - ZWZA;

Intersport - ZWZA w sprawie podziału zysku za 2007 rok;

Izolacja Jarocin - ZWZA podzieli zysk netto za 2007 rok;

Hydrobudowa Polska - ZWZA;

North Coast - ZWZA podzieli zysk za 2007 rok;

One-2-One - ZWZA;

PBG - ZWZA podejmie uchwałę o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za 2007 rok oraz o podziale zysku;

Qumak-Sekom - ustalenie prawa do 0,25 zł dywidendy na akcję. Jej wypłata nastąpi 3 lipca;

Rafako - NWZA w sprawie podziału zysku za 2007 rok i wyboru członków rady nadzorczej na VI kadencję;

Ronson Europe - ZWZA zdecyduje o podziale zysku;

Wielton - ZWZA podejmie uchwałę o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za 2007 rok oraz o podziale zysku;

ZD Mewa - wprowadzenie do obrotu 2.584.707.000 akcji serii D;

ZS ERG - ZWZA, m.in. o pokryciu straty i zbyciu nieruchomości;