

Piątek, 20 czerwca 2008 r.

BIURO MAKLESKIE

Indeksy GPW	Zamknięcie	Zmiana dzienna	Zmiana tygodniowa
WIG	43 310,3	0,90%	-0,34%
WIG20	2 713,7	1,45%	-0,16%
mWIG40	2 831,1	0,03%	-2,06%
sWIG80	11 916,6	-0,31%	0,11%
Obrót (mln zł)	1 196,1	1,25%	25,97%
Największe wzrosty			
Fon	0,03	50,00%	
PC Guard	0,04	33,33%	
Marvipol	16,00	23,07%	
Największe spadki			
Mewa	0,01	-50,00%	
Elkop	0,02	-33,33%	
Sanwil	0,06	-14,28%	
Największe obroty			
PKO BP	2,06%	211,4	
Bank Pekao	3,01%	184,5	
KGHM Polska Miedź	2,04%	107,3	
Średnie kroczące dla WIG wg cen zamknięcia			
SK-5	43 348		
SK-8	43 369		
SK-13	44 346		
WIG - poziomy wsparcia			
42 506	43 938		
WIG - poziomy oporu			
42 382	44 468		
41 270	45 029		
Indeksy - zamknięcia			
DJIA	12 063	0,28%	
Nasdaq Composite	2 462	1,33%	
S&P500	1 343	0,38%	
Indeksy i futures - bieżące			
BUX	21 151	0,01%	
CAC	4 612	0,45%	
FT30	2 311	0,56%	
DJIA Futures	12 025	-0,25%	
Nasdaq Futures	1 981	1,47%	



Sesja

Czwartkowa sesja obrazowała długo niewidzianą siłę WIG-u na tle światowych parkietów. Po słabych śródowych zamknięciach na DJIA (-1,08 proc.), BOVESPA (-1,97 proc.) i NIKKEI225 (-2,23 proc.) można było oczekiwać słabego otwarcia notowań, które wypadło na poziomie 42 383 pkt. (-1,26 proc. poniżej śródowego końcowego fixingu) co jest najniższą wartością „intraday” na indeksie szerokiego rynku od końca sierpnia 2006 r. . Tak słaby początek notowań zmotywował stronę popytową do zajmowania pozycji oraz obrony minimum ze stycznia br. W przeciągu kilkudziesięciu minut rynek skokowo odrobił większość strat. Potem nastąpiła blisko półgodzinna konsolidacja, po której trwał zdecydowany marsz w górę, który zakończył się ok. godz. 11 ustanowieniem lokalnego szczytu w okolicy 43 350 pkt. (+0,99 proc.). Od tego momentu do końca sesji niewiele się działo i ostatecznie indeks został zamknięty na 43 310 pkt. (+0,90 proc.), co było jednym z największych wzrostów w czwartek na światowych parkietach. Obroty na poziomie blisko 1,2 mld zł, należy uznać za przyzwoite na tle aktywności inwestorów w ostatnich miesiącach. Z największych spółek, przy wysokich obrotach, wyraźnie wzrosły ceny akcji banków (PKO BP +2,06 proc., Pekao +3,01 proc.) oraz KGHM-u (+2,04 proc.), natomiast słabo wypadła TPISA (-0,88 proc.). Bardzo dobrze zakończył się debiut Marvipol-u (+23,08 proc., przy wartości obrotu na 113 tys. zł). Po umiarkowanie pozytywnym zakończeniu sesji w USA można oczekiwać korzystnego rozpoczęcia sesji na GPW.

Sytuacja techniczna

Interpretacja wczorajsza sesji ponownie przedstawia się dwojako. Z jednej strony powstałe białe marubozu otwarcia, będące silną formacją pro wzrostową, niestety nie popartą wolumenem niespełna 1,2 mld będący przeciętnym w porównaniu do kilku ostatnich sesji. Pomimo to układ ostatnich kilku sesji jest bardzo podobny do tego, który uformował się w okolicach styczniowego minimum. Zgodnie z jedną z głównych przesłanek AT – „historia lubi się powtarzać” można podejrzewać zbliżające się krótkoterminowe odbicie. Temu scenariuszowi wciąż przychylnie są krótkoterminowe oscylatory, których niskie wartości wskazują na silne wyprzedanie rynku. Z drugiej jednak strony naruszenie silnego wsparcia 42 506 pkt. nie jest dobrym sygnałem a przyszły kierunek rynku może nakreślić dzisiejsza i poniedziałkowa sesja. Obecny poziom pozostaje wczorajsze otwarcie 42 382 pkt. i jak obecnie jest ono najsilniejszym poziomem broniącym indeks przed ewentualnym kontynuowaniem spadku.

Spółka 19.06 br. poinformowała o zatwierdzeniu przez RN Regulaminu Programu Motywacyjnego, który przewiduje nieodpłatną emisję przez spółkę 264.285 warrantów subskrypcyjnych. Każdy warrant uprawnia do objęcia jednej akcji serii E spółki po cenie emisyjnej 227 złotych za jedną akcją. Osobami uprawnionymi do objęcia warrantów są członkowie zarządu spółki. Osoby uprawnione mają prawo do objęcia łącznie nie więcej niż 264.285 akcji serii E stanowiących 4,11 % kapitału zakładowego spółki.

BM BPH Regulamin PM został uchwalony przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 29 kwietnia br. i można było oczekiwać, że zatwierdzenie w/w regulaminu przez radę nadzorczą będzie formalnością. Tym niemniej znacząca ilość akcji w ramach programu motywacyjnego powinna być bardzo silnym czynnikiem motywującym zarząd spółki do wzrostu rynkowej wartości akcji.

PETROLINVEST



Spółka 19.06 br. poinformowała o podpisaniu umowy zbycia Ośrodka Wypoczynkowego Dzieci i Młodzieży „Sława” za kwotę 1 600 tys. zł brutto. Wartość ewidencyjna tych aktywów w księgach rachunkowych spółki wynosi 1 767 195,48 złotych.

BM BPH Spółka na sprzedaży ośrodka wykaże stratę w wysokości ponad 167 tys. zł. Sprzedaż ośrodka jest konsekwencją realizacji procesu restrukturyzacji spółki. Środki pozyskane ze sprzedaży ośrodka zostaną przeznaczone na inwestycje spółki. W lipcu br. we Wrocławiu ma zostać otwarte biuro Interferie Travel i będzie to druga placówka firmy po tej w Lublinie. Biorąc pod uwagę, że spółka osiąga najwyższe przychody ze sprzedaży w IIIQ roku obrotowego, a do uzyskania pełnej sprawności sprzedażowej przez nowo otwarty punkt trzeba czasu, to korzystny wpływ tego zdarzenia na tegoroczne wyniki finansowe będzie raczej ograniczony. Warto również dodać, że 16.06 br. spółka poinformowała o przekroczeniu pięcioprocentowego progu ogólnej liczby głosów na WZA przez Mariana Urbaniaka. Informacja przekazana przez spółkę dot. sprzedaży ośrodka ze stratą ma negatywną wymowę, a niekorzystną reakcją rynku na raport może złagodzić perspektywa skutecznej restrukturyzacji.

INTERFERIE



19.06 br. spółka poinformowała, iż wykonując uchwałę NWZA z 27 maja br. w sprawie skupu akcji własnych w celu umorzenia, dokonała zakupu łącznie 18 845 akcji w dniach 18 i 19 czerwca. Skupione akcje stanowią 0,12 % udziału w kapitale zakładowym spółki i dających 0,12 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki. Średnia cena skupionych dotychczas akcji wyniosła 5,11 zł.

BM BPH Uchwała NWZA upoważnia zarząd do skupu maksymalnie 3 188 297 akcji, stanowiących nie więcej niż 10 proc. kapitału własnego spółki. Zarząd może dokonywać skupu akcji w okresie 18 miesięcy liczonym od 27.05 br. Realizacja programu skupu akcji własnych w celu umorzenia wpłynie korzystnie na wartość rynkową akcji, co bezpośrednio przełoży się na korzyści dla aktualnych akcjonariuszy spółki. Dodatkowy popyt i znacząca ilość akcji przeznaczonych do umorzenia, będzie czynnikiem wzrostowym dla kursu akcji. W średnim terminie, od sierpnia ub. roku notowania akcji spółki zniżkowały już o około 2/3. Można oczekiwać pozytywnego odbioru podanej informacji przez inwestorów.

FAM



KALENDARIUM

Dane makro

14:00 POLSKA - dane o działalności biur i domów maklerskich oraz banków powierniczych w 2007 r.

14:00 POLSKA - obroty handlu zagranicznego ogółem i według krajów I-IV 2008 r.

KALENDARIUM

Wydarzenia w spółkach

Agora - WZA w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego z ubiegły rok, wypłacie 0,5 zł dywidendy na akcję, zmian w radzie nadzorczej i przyjęcia programu nabywania akcji własnych w celu umorzenia;

Amrest - Zgromadzenie wstępne WZA;

Beef-San - ZWZA podzieli zysk netto za 2007 rok;

BlueTax - ZWZA podzieli zysk netto za 2007 rok;

EFH Żurawie Wieżowe - ZWZA podzieli zysk za 2007 rok;

ES-System - WZA w sprawie podziału zysku oraz wprowadzenia zmian w założeniach do programu motywacyjnego;

Konsorcjum Stali - ZWZA podzieli zysk za 2007 rok;

KPPD Szczecinek - dzień nabycia prawa do dywidendy;

HTL Strefa - wprowadzenie do obrotu 399.330 akcji serii C2;

MCI Management - ZWZA zdecydowało o podziale zysku za 2007 rok;

MNI - ZWZA zatwierdzi sprawozdanie finansowe za 2007 rok oraz podzieli zysk;

Procad - ZWZA w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2007 rok na kapitał zapasowy;

Raport Rynek Akcji

Bank BPH

Piątek, 20 czerwca 2008 r.

BIURO MAKLESKIE

Zlecenia telefoniczne: 0 801 377 933 (koszt jak za jednostkę taryfikacyjną) (012) 682 83 84 (koszt wg taryfy operatora) Internet: www.bm.bph.pl
Zespół Analiz Biura Maklerskiego Banku BPH: ul. Towarowa 25, 00-958, Warszawa; tel.: (22) 531 89 22, fax: (22) 531 88 22, tel.: (12) 682 64 55

Opracowanie niniejsze jest przeznaczone wyłącznie dla Klientów Biura Maklerskiego Banku BPH, którzy otrzymali je bezpośrednio od Biura Maklerskiego Banku BPH. Informacje zawarte w niniejszym raporcie nie stanowią rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 października 2005 roku w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców.

© 2007 BM Banku BPH Spółka Akcyjna. Powielanie bądź publikowanie w jakiegokolwiek formie niniejszego opracowania, lub jego części, oraz zwartych w nim zaleceń, oraz wykorzystywanie materiału do własnych opracowań celem publikacji, bez pisemnej zgody BM Banku BPH SA jest zabronione.