



Deutsche Bank PBC

Daily

Indeks	Wartość	Zmiana	Obrót (mln zł)
WIG20	2 716,08	0,69%	1 666,84
mWIG40	2 883,20	-0,23%	70,19
sWIG80	12 079,71	0,48%	57,95
WIG	43 559,61	0,55%	1 817,96
WIG20 - wsparcia		WIG20 - opory	
2 698		2 742	
2 673		2 750	
2 665		2 777	
Największe wzrosty		Kurs	Zmiana
PCGUARD	0,04 zł	33,30%	
POLREST	10,00 zł	19,80%	
MASTERS	0,09 zł	12,50%	
Największe spadki		Kurs	Zmiana
MOSTALZAB	6,86 zł	-8,20%	
PROCAD	1,89 zł	-7,40%	
RELPOL	4,12 zł	-6,80%	
Najaktywniejsi		Kurs	Obrót (mln zł)
PEKAO	168,00 zł	464,45	
TPSA	22,30 zł	365,28	
PKOBP	47,99 zł	342,56	
Indeksy światowe		Wartość	Zmiana
DJIA	12 160,30	-0,89%	
S&P 500	1 350,93	-0,68%	
Nasdaq Composite	2 457,73	-0,69%	
CAC 40	4 686,33	0,61%	
Xetra DAX	6 796,16	0,98%	
Nikkei	14 452,80	0,73%	
FT-SE 100	5 861,90	1,16%	
BUX	21 464,79	-0,21%	



Komentarz do sesji – Zmienne nastroje nie dają większych rozstrzygnięć

Po spokojnej reakcji giełd amerykańskich na gorsze od spodziewanych poniedziałkowe dane, spowodowała że w oczekiwaniu na wczorajszą porcję informacji makro, rynki europejskie większość notowań spędziły na plusach. Atmosfera była podobna jak dzień wcześniej, a fatalny odczyt niemieckiego indeksu ZEW nie zrobił na inwestorach większego wrażenia. Trudno też jednak mówić o wzmożonym optymizmie i wiele parkietów, podobnie jak nasz, po niezłym początku weszło w konsolidację i poruszało się bez wyraźniejszego kierunku. Zza oceanu napłynęły generalnie wiadomości gorsze niż się spodziewano, ale dopiero dane o produkcji przemysłowej spowodowały nieco większe spadki. Obraz rynku nie uległ większym zmianom, choć lekko niekorzystną wymowę ma nieskuteczny, pomimo mocnego naruszenia, test kilku oporów. Spora zmienność nastrojów w ostatnich dniach i niezdecydowanie nie dają obecnie istotniejszych wskazówek co do kierunku. Również wysokie obroty nie dają jeszcze podstaw do zbytniego optymizmu, biorąc pod uwagę, że były one zasługą zaledwie kilku spółek, w tym głównie PKOBP, Pekao i TPSA.

Otwarcie WIG20 wypadło na plusie i choć na początku podaż starała się ściągnąć indeks niżej, to nie doszło do głębszego osłabienia. Po kilkudziesięciu minutach rynek zaczął powoli pięć się do góry, a poprawa nastrojów na giełdach europejskich była dla byków dodatkowym argumentem. Pierwsza mocniejsza próba zatrzymania zwyczajki miała miejsce po naruszeniu oporu, ale korekta nie potrwała długo. Drugi atak wyniósł wskaźnik do nowego maksimum, jednak tym razem podaż zareagowała mocniej, a impulsem dla niej był słaby odczyt niemieckiego indeksu ZEW. Przeniesienie nie było wprawdzie większe niż wcześniejsze, ale po jej wyhamowaniu byki nie były już w stanie zainicjować mocniejszego wzrostu. Rynek zaczął się konsolidować w oczekiwaniu na dane. Tuż przed publikacją pierwszych danych z USA popyt starał się zaatakować szczyty. Informacje były nieco gorsze od oczekiwań, ale wywołały jedynie przejściowy spadek. Kolejny ruch wzrostowy był dość dynamiczny i przyniósł nowe maksima. Krótko przed danymi o produkcji przemysłowej w USA, WIG20 dotarł tuż poniżej 2750 pkt., gdzie zwyczajka została zatrzymana i rynek zaczął słabnąć. Odczyt był gorszy od spodziewanego, co przyspieszyło przecenę i choć udało się utrzymać na plusie, to WIG20 wrócił ostatecznie w pobliże otwarcia.

Sesja nie zmieniła znacząco sytuacji. Oznaką pewnej słabości popytu może być to, iż pomimo mocnego naruszenia nie zdołał on uporać się z kilkoma oporami, jak choćby poziomem 2742 pkt. Nie jest to jednak jeszcze sygnał dla wyraźniejszego osłabienia, a na rynku zaczyna rysować się niewielka stabilizacja. Silniejszą barierą jest jej górne ograniczenie, gdzie znajduje się m.in. luka bessy w przedziale 2777-2796 pkt., ale wydaje się, że ten stan może utrzymać się jeszcze przez kilka najbliższych dni.



Informacje ze spółek

PUŁAWY**Close: 131,00 zł****Change: 0,00%**

ZA Puławy zawarły umowę z firmą Air Liquide Polska Sp. z o.o. Przedmiotem umowy są dostawy gazowego tlenu i azotu produkowanego w instalacjach do separacji powietrza, które zostaną wybudowane i będą użytkowane przez Air Liquide. Umowa została zawarta na okres 15 lat od momentu rozpoczęcia dostaw tlenu i azotu, który jest przewidziany na dzień 1 stycznia 2010r. Szacunkowa wartość umowy wynosi 680 000 000 zł. Umowa zawiera zobowiązanie ZA Puławy do odbioru określonych minimalnych ilości tlenu i azotu. Umowa jest wynikiem realizacji w ramach strategii spółki inwestycji rozbudowy ciągu produkcyjnego "tlenownia-amoniak-mocznik". Dzięki niej zwiększona zostanie produkcja mocznika o 270 000 ton rocznie do poziomu 1 215 000 ton/rok.

DB PBC Informacja neutralna z punktu widzenia zachowania kursu w najbliższych dniach. Realizacja kontraktu zwiększy moce produkcyjne mocznika o niemal 30 proc., co jest niewątpliwie pozytywnym elementem, jednak efekty umowy będą widoczne w długim terminie, a więc i dzisiejsza reakcja rynku może być ograniczona.

MOSTOSTAL-EXPORT**Close: 2,98 zł****Change: - 0,67%**

Pioneer Pekao Investment Management SA zmniejszył łączne zaangażowanie w całkowitej liczbie głosów Mostostal-Export do poziomu 4,97%. Przed zmianą udziału PPIM w ramach zarządzanych portfeli inwestycyjnych posiadał akcje stanowiące 6,39% kapitału zakładowego i 5,87% ogólnej liczby głosów. Po zmianie udziału PPIM posiada akcje stanowiące 5,42% kapitału zakładowego i 4,97% ogólnej liczby głosów.

DB PBC Informacja o zmniejszeniu zaangażowania przez inwestora finansowego ma niekorzystną wiadomość. Jeśli chodzi o liczbę głosów udział zmniejszył się o ponad 15 proc., a więc w zauważalnym stopniu, a ponadto dalsza ewentualna sprzedaż akcji nie będzie wymagać konieczności raportowania. Wiadomość może mieć negatywny wpływ na dzisiejsze zachowanie kursu na dzisiejszej sesji i dać impuls dla ataku na dolną granicę niewielkiej stabilizacji z ostatnich dni.

MOSTOSTAL-WARSZAWA**Close: 56,70 zł****Change: 0,35%**

Mostostal Warszawa zawarł z Realia Polska Inwestycje Sp. z o.o., umowę na realizację kontraktu pn. "Budynek mieszkalny wielorodzinny, z garażem podziemnym", składający się z 5 kondygnacji naziemnych i 2 kondygnacji podziemnych. Termin realizacji robót strony określiły od dnia protokolarnego przejęcia placu budowy tj. 17.06.2008 r., zaś zakończenie realizacji kontraktu określono na dzień 2.11.2009 r. Wartość przedmiotu umowy wynosi 33,88 mln PLN netto.

DB PBC Informacja lekko pozytywna, ale raczej bez większego wpływu na dzisiejsze zachowanie kursu. Wartość kontraktu jest bowiem niezbyt duża biorąc pod uwagę ubiegłoroczne przychody grupy kapitałowej. Również relatywnie długi termin realizacji powoduje, że wpływ na wyniki finansowe nie będzie zbyt widoczny.

HYDROBUDOWA POLSKA**Close: 56,70 zł****Change: 0,35%**

Konsorcjum firm wchodzących w skład grupy kapitałowej PBG w składzie : Hydrobudowa Polska (lider konsorcjum), PBG S.A. (partner konsorcjum) oraz Hydrobudowa 9 P.I-B. S.A. (partner konsorcjum) wspólnie ze spółką Atrem (partner konsorcjum) podpisało umowę z Łódzką Spółką Infrastrukturalną Sp. z o.o. na wykonanie zadania "Modernizacja systemu zasilania Łodzi w wodę" realizowanego w ramach Projektu "Wodociągi i oczyszczalnia ścieków w Łodzi II" . W ramach zadania objętego Częścią 2 – Kontraktem nr 02B konsorcjum firm wykona : System Tomaszów – Łódź. Wartość zawartej umowy wynosi: 4.112.290 euro netto. Strony ustaliły, iż każdy z odcinków robót zostanie ukończony w terminie 380 dni od daty podpisania umowy.

DB PBC Informacja lekko pozytywna. Na spółki wchodzące w skład grupy PBG przypada 95 proc. wartości kontraktu, w tym na Hydrobudowę 50 proc. Wartość umowy nie jest jednak duża w odniesieniu do wielkości skonsolidowanych przychodów PBG, a więc i wpływ na wyniki finansowe będzie raczej umiarkowany. Reakcja rynku nie powinna być więc na dzisiejszej sesji zbyt mocna.



Kalendarium

14:00 Polska – dynamika produkcji przemysłowej i budowlano-montażowej za maj (oczekiwane: 7,4%. poprzednio: 14,9%.)

14:00 Polska – wskaźnik cen produkcji sprzedanej przemysłu i produkcji budowlano-montażowej za maj

16:30 USA – zapasy paliw na koniec poprzedniego tygodnia

Wydarzenia w spółkach

Mewa - wprowadzenie do obrotu 2.584.707.000 akcji serii D

Izolacja Jarocin - WZA spółki

Gamet - publikacja ceny emisyjnej akcji

Qumak-Sekom - ustalenie prawa do 0,25 zł dywidendy na akcję

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

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

North Coast - ZWZA podzieli zysk za 2007 rok

Intersport - ZWZA w sprawie podziału zysku za 2007 rok

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

Ferrum – ZWZA

Hydrobudowa Polska – ZWZA

One-2-One – ZWZA

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

B3System - ZWZA podzieli zysk netto za 2007 rok

Raport ten został opracowany przez Zespół Usług Maklerskich Deutsche Bank PBC S.A, który to podmiot jest częścią Grupy Deutsche Bank. Raport przygotowany został zgodnie z najlepszą wiedzą i starannością autorów, w oparciu o publicznie dostępne źródła, jednak Deutsche Bank PBC SA nie gwarantuje, że informacje w nim zawarte są w pełni dokładne i kompletne. Zawartość publikacji ma charakter wyłącznie informacyjny, Deutsche Bank PBC SA nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikłe z podjęcia decyzji inwestycyjnej na podstawie informacji zawartych w publikacji. Opracowanie nie może być powielane ani dystrybuowane w jakikolwiek sposób bez zgody Deutsche Bank PBC SA.

Deutsche Bank PBC Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Aleja Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa; Zarejestrowany w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru pod nr 0000022493; Wysokość kapitału zakładowego 581 655 552 zł (kapitał opłacony w całości), NIP 676 01 07 416, REGON: 350526107; Zarząd: dr Marek Kulczycki, Leszek Niemycki, Tomasz Kowalski.