



Deutsche Bank PBC

Daily

Indeks	Wartość	Zmiana	Obrót (mln zł)
WIG20	2 674,97	-1,51%	954,59
mWIG40	2 830,15	-1,84%	124,81
sWIG80	11 953,51	-1,04%	78,37
WIG	42 925,30	-1,46%	1 181,33
WIG20 - wsparcia		WIG20 - opory	
2 673		2 710	
2 665		2 729	
2 585		2 742	
Największe wzrosty		Kurs	Zmiana
IRENA	9,94 zł	6,90%	
IVMX	25,00 zł	6,80%	
OLYMPIC	7,70 zł	6,20%	
Największe spadki		Kurs	Zmiana
PCGUARD	0,03 zł	-25,00%	
PERMEDIA	17,75 zł	-13,80%	
MOSTALEXP	2,60 zł	-12,80%	
Najaktywniejsi		Kurs	Obrót (mln zł)
PEKAO	166,00 zł	214,55	
TPSA	21,50 zł	155,23	
PKOBP	47,50 zł	116,31	
Indeksy światowe		Wartość	Zmiana
DJIA	12 029,06	-1,08%	
S&P 500	1 337,81	-0,97%	
Nasdaq Composite	2 429,71	-1,14%	
CAC 40	4 618,75	-1,44%	
Xetra DAX	6 728,91	-0,99%	
Nikkei	14 130,20	-2,23%	
FT-SE 100	5 756,90	-1,79%	
BUX	21 402,96	-0,29%	



Komentarz do sesji – Rośnie ryzyko powrotu do spadków

Przecena za oceanem pozbawiła wczoraj rynki europejskie większych szans na poprawę. Danych makro było niewiele, a więc kupujący nie mieli argumentów by podtrzymywać indeksy, które praktycznie od samego rana sukcesywnie się osuwały. Zdecydowana większość parkietów na naszym kontynencie zakończyła spadkami, a nasza giełda znalazła się w tym gronie. Do większej aktywności nie zachęciły popytu wyniki dwóch amerykańskich gigantów – Morgan Stanley oraz FedEx. Pierwsza z firm wypracowała wprawdzie rezultat nieco lepszy od konsensusu, ale to nie wystarczyło by utrzymać kurs, a druga z firm ucierpiała z powodu drogiej ropy i wynik okazał się dużym rozczarowaniem. Rodzimych kupujących mógł dodatkowo zdeprimować spadek w końcówce wtorkowej sesji na GPW, a jednocześnie podaż dostała kolejny argument w postaci słabszych od oczekiwań informacji o majowej produkcji przemysłowej i inflacji producenckiej PPI w naszym kraju. Te dane mogą bowiem nie wystarczyć, by RPP powstrzymała się z podwyżkami stóp, ale są argumentem dla opinii zakładających spowolnienie gospodarcze. Sytuacja indeksu WIG20 znów zaczyna się pogarszać i choć wczoraj udało się obronić dotychczasowe minimum spadków, to odległość jest na tyle niewielka, że kolejny atak może nastąpić w każdej chwili. Na razie nie widać mocniejszych argumentów mogących w najbliższym czasie wyraźniej popchnąć rynek w górę.

WIG20 zaczął na minusie, ale po kilku minutach miała miejsce próba odrabiania strat. Podaż zatrzymała ją jednak w dość jednoznaczny sposób tuż poniżej wtorkowego minimum na 2710 pkt. i to praktycznie rozstrzygnęło o przebiegu notowań. Indeks cofnął się bowiem wyznaczając nowe minimum, a odreagowanie w okolicach 2690-2693 pkt. było jedynie korekcyjnym wzrostem. Podobnie jak inne parkiety europejskie nasz rynek sukcesywnie osuwał się coraz niżej, a próby zatrzymania przeceny nie przynosiły efektów. Dwie godziny przed końcem miał miejsce pierwszy test dotychczasowego minimum na 2673 pkt. Popyt podjął walkę w tym rejonie doprowadzając do odbicia, ale nie zmieniło ono obrazu rynku, gdyż po kilkudziesięciu minutach, WIG20 znów zaczął słabnąć. Końcówka przyniosła powrót do spadków oraz nowe dno i z wielkim trudem udało się ostatecznie obronić powyższe wsparcie.

Sesja nie pozostawia dobrego wrażenia. Nasza giełda zachowała się wczoraj podobnie jak większość giełd europejskich, ale szybkie zniesienie i tak mizernego odreagowania z ostatnich dni, nie wystawia najlepszego świadectwa popytowi. Indeks pozostał wprawdzie powyżej dotychczasowego minimum na 2673 pkt., ale w obecnych warunkach i przy aktualnych poziomach, kolejne testy są jedynie kwestią czasu, a ryzyko powrotu do trendu zniżkowego jest duże. Wczorajsza przecena za oceanem jest następnym ciosem dla byków i choć atmosferę może lekko stabilizować oczekiwanie na dane makro, to osłabienie na dzisiejszej sesji nie będzie raczej zaskoczeniem.



Informacje ze spółek

BAKALLAND

Close: 5,68 zł

Change: 1,43%

Bakalland podpisał umowę o współpracy handlowej zawartą z Tesco Polska Sp. z o.o. Umowa reguluje szczegółowe zasady współpracy handlowej i zawarta została na czas nieokreślony, przy czym szczegółowe warunki handlowe obowiązywać będą do dnia 31 grudnia 2008 roku.

DB PBC Informacja nie precyzuje wielkości umowy, a więc oszacowanie jej wpływu na wyniki finansowe jest niemożliwe. Tym samym również przełożenie na dzisiejsze notowania nie będzie raczej duże. Biorąc jednak pod uwagę, że partnerem jest jedna z największych sieci handlowych w naszym kraju można przypuszczać, iż współpraca z Tesco będzie jednym z istotnych źródeł przychodów Bakallandu i w tym kontekście wiadomość ma pozytywną wymowę.

VISTULA&WÓLCZANKA

Close: 8,08 zł

Change: - 2,06%

ING TFI zmniejszyło zaangażowanie w spółce Vistula & Wólczanka poniżej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Przed zmianą udziału ING fundusz posiadał 4.051.280 szt. akcji spółki, co stanowiło 5,05% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów. Po zmianie fundusz posiada 3.751.280 szt. akcji, co stanowi 4,68% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów.

DB PBC Jest to już kolejny w ostatnim czasie inwestor finansowy, który informuje o zmniejszeniu zaangażowania poniżej 5 proc. głosów. Kilka dni temu o redukcji udziału poinformował AXA OFE. Informacja może mieć niekorzystny wpływ na dzisiejsze notowania akcji.

TRAKCJA POLSKA

Close: 5,04 zł

Change: - 2,14%

Konsorcjum firm w skład, którego wchodzi Trakcja Polska, Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A., Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych – 7 SA., Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie oraz Bombardier Transportation (ZWUS) Polska Sp. z o.o. z zawarło z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. umowę na modernizację linii kolejowej E-65, odcinek Warszawa – Gdynia, polegającą na wykonaniu kompleksowej modernizacji stacji Legionowo, Nowy Dwór Mazowiecki, Modlin. Wartość kontraktu netto: 101 117 014,36 EUR. Termin zakończenia robót 1 lipca 2010.

DB PBC Informacja nie precyzuje udziałów w kontrakcie poszczególnych członków, konsorcjum, niemniej jednak ma pozytywną wymowę. Termin realizacji tego typu przedsięwzięć jest stosunkowo długi, ale można oczekiwać, iż umowa będzie mieć zauważalny wpływ na przychody Trakcji.

ENERGOINSTAL

Close: 8,68 zł

Change: - 1,25%

Prezes zarządu Energoinstal S.A. Pan Stanisław Więcek dokonał zakupu 30 118 sztuk akcji Energoinstal S.A. po średnie cenie 8,68 zł każda.

DB PBC Informacja o nabyciu akcji przez prezesa zarządu ma pozytywną wymowę. Wartość transakcji wyniosła nieco ponad 261 tys. co biorąc pod uwagę niewielką płynność spółki jest wielkością znaczącą. Ponadto liczba nabytych akcji stanowiła główną część wolumenu w dniu kupna, czyli 16 czerwca. Informacja nie wpłynie w większym stopniu na zachowanie kursu w dniu dzisiejszym.



Kalendarium

14:30 USA – tygodniowa liczba nowych wniosków o zasiłki dla bezrobotnych (oczekiwane: 375 tys. poprzednio: 384 tys.)

16:00 USA – indeks wskaźników wyprzedzających koniunktury LEI za maj (oczekiwane: 0,0 %, poprzednio: 0,1%.)

16:00 USA – indeks nastrojów Philadelphia Fed za czerwiec (oczekiwane: -10,0 pkt. poprzednio: - 15,6 pkt.)

Wydarzenia w spółkach

AD DRAGOWSKI - przydział akcji

CAPITAL - ZWZA spółki w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2007 i w sprawie podziału zysku

ELSTAROIL - WZA o podziale zysku za 2007 rok

ENAP - ZWZA w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego spółki oraz w sprawie sposobu podziału zysku za rok 2007

HANDLOWY - Zwyczajne walne w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za ubiegły rok i podziału zysku

HUTMEN - ZWZA zdecyduje o pokryciu straty netto za 2007 rok

JW CONSTR - ZWZA o podziale zysku netto za 2007 rok i upoważnieniu zarządu do wykupu akcji własnych spółki z rynku

NOBLE BANK - WZA podzieli zysk za 2007 rok

ORBIS - WZA spółki zdecyduje o podziale zysku za 2007 i zmianach w statucie

PGF - ZWZA podzieli zysk netto za 2007 rok i wyrazi zgodę na wykup przez spółkę akcji własnych z rynku

SNIEZKA - WZA w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego

WANDALEX - WZA zdecyduje o wypłacie dywidendy

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.