



Deutsche Bank PBC

Daily

Indeks	Wartość	Zmiana	Obrót (mln zł)
WIG20	2 633,97	-1,97%	543,39
mWIG40	2 800,41	-0,90%	55,40
sWIG80	11 783,32	-1,30%	39,66
WIG	42 272,15	-1,66%	679,47
WIG20 - wsparcia		WIG20 - opory	
2 625		2 673	
2 600		2 714	
2 585		2 742	
Największe wzrosty		Kurs	Zmiana
ORZEL		0,12 zł	9,10%
INDYKPOL		58,60 zł	8,50%
TRITON		5,70 zł	7,50%
Największe spadki		Kurs	Zmiana
ELKOP		0,02 zł	-33,30%
BUDOPOL		2,00 zł	-12,30%
MASTERS		0,08 zł	-11,10%
Najaktywniejsi		Kurs	Obrót (mln zł)
PKOBP		45,10 zł	96,11
KGHM		100,00 zł	89,46
TPSA		21,00 zł	81,25
Indeksy światowe		Wartość	Zmiana
DJIA		11 842,36	0,00%
S&P 500		1 318,00	0,01%
Nasdaq Composite		2 385,74	-0,85%
CAC 40		4 511,37	0,05%
Xetra DAX		6 589,46	0,17%
Nikkei		13 849,60	-0,06%
FT-SE 100		5 667,20	0,83%
BUX		20 472,02	0,73%



Komentarz do sesji – Nowe minima potwierdzają słabość byków

Wczorajsza sesja na naszym parkiecie potwierdziła słabość popytu i nie pozostawiła większych wątpliwości, że szanse na większą poprawę w najbliższym czasie nie są zbyt duże. Pomimo piątkowego spadku w USA, przeceny na giełdach azjatyckich oraz niezbyt dobrych danych makro na naszym kontynencie, inwestorzy na wielu giełdach europejskich wykazywali umiarkowany optymizm, a efektem była lekka przewaga wzrostów. My niestety do tych parkietów nie należeliśmy i tylko przez chwilę nasz rynek poddał się ogólnej atmosferze. Szybko jednak nadzieje na poprawę zweryfikował mocny atak podaży i choć spadki nie trwały długo, to później popytowi ciężko już było się podnieść i zainicjować ruch mogący zmienić sytuację. W efekcie nie tylko zakończyliśmy dzień pod kreską i dziennymi minimami w końcówce, ale co szczególnie ważne, poniżej kilku wsparć, z których istotne było zwłaszcza minimum z 11 czerwca na 2673 pkt. Przełamanie jest bowiem równoznaczne z powrotem do trendu zniżkowego, choć z uwagi na bliskość kolejnych barier wskazane jest jeszcze potwierdzenie powyższego sygnału. Przemawia za tym również niewielki obrót, który z jednej strony obniża wprawdzie wagę nowych minimów, ale też świadczy o tym że popyt cofa się coraz bardziej, a to z kolei nie jest dobrym prognostykiem na kolejne dni. Dzisiejsza sesja może przynieść próby wyhamowania przeceny, po w miarę spokojnym, jak na ostatnie dni, przebiegu notowań za oceanem, chociaż na większe odbicie trudno raczej liczyć. Inwestorzy powoli powinni zacząć wyczekiwać na decyzję amerykańskiego Fed i naszej RPP, a więc poważniejszych rozstrzygnięć może póki co zabraknąć.

WIG20 otworzył się na plusie, a pierwsze minuty przyniosły dalszą wyżkę. Bez problemów dotarła ona w okolice 2730 pkt., ale po naruszeniu tej granicy pojawiła się większa podaż i już po niespełna półgodzinie handlu indeks zaczął słabnąć. Tempo przeceny zwiększyło się krótko po publikacji nieco gorszego od oczekiwań wskaźnika Ifo w Niemczech i indeksów koniunktury w przemyśle i usługach w Eurolandzie. Reakcja największych europejskich parkietów była krótkotrwała, ale dla rodzimych niedźwiedzi był wystarczający pretekst dla zwiększenia aktywności. Bez walki wskaźnik powrócił na minus i dopiero tuż powyżej poziomu 2660 pkt. doszło do odreagowania. WIG20 mozolnie wspinał się do góry przez kilkadziesiąt minut, jednak wystarczającą zaporą dla tego ruchu stało się poprzednie zamknięcie i nieco poniżej odbicie się skończyło. Na rynku zapanował względny spokój, ale słabość parkietów amerykańskich na początku notowań, znów sprowokowała podaż do większej aktywności. Końcówka upłynęła w efekcie pod znakiem wyraźniejszych spadków i ostatecznie indeks WIG20 zakończył notowania dziennym minimum, co dodatkowo zwiększyło niekorzystną wymowę sesji.



Informacje ze spółek

ODLEWNIE

Close: 3,57 zł**Change: - 10,53%**

Odlewnie Polskie podpisały umowę z kontrahentem niemieckim na usługowe wykonanie produkcji odlewniczej w jego obiektach fabrycznych, położonych na terenie Niemiec na kwotę 773.945 EUR, co w przeliczeniu według średniego kursu NBP stanowi kwotę 2.604.867,00 PLN.. Umowa będzie realizowana w okresie od dnia 01 lipca 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku.

DB PBC Informacja o zawarciu kolejnej umowy na rynku niemieckim ma pozytywną wymowę. Termin realizacji jest również stosunkowo krótki, a więc największego wpływu na wyniki można spodziewać się w końcówce bieżącego i na początku przyszłego roku. Wiadomość może lekko pozytywnie wpłynąć na dzisiejsze notowania, ale nie będzie raczej impulsem dla mocniejszej wyżki kursu.

POLIMEX-MOSTOSTAL

Close: 5,82 zł**Change: - 0,51%**

Polimex-Mostostal S.A. podpisał z Technip Polska sp. z o.o. umowę na wykonanie robót, w tym: prefabrykacji i montażu rurociągów (wraz z malowaniem i izolacją) oraz montażu aparatów, maszyn i pakietów dla instalacji MHC (hydrokrakingu) w ramach Programu 10+ prowadzonego przez Grupę Lotos S.A. Szacunkowe wynagrodzenie Polimex-Mostostal S.A. za wykonanie umowy opiewa na kwotę netto 221 156 931,00. PLN. Przedmiot umowy zostanie zrealizowany do dnia 10.08.2010 r.

DB PBC Informacja lekko pozytywna, ale nie będzie mieć raczej większego wpływu na zachowanie kursu w dniu dzisiejszym. Porozumienie w sprawie realizacji powyższego kontraktu zostało zawarte już w maju i wówczas spółka o tym informowała. Wiadomość nie jest więc dla rynku zbytnim zaskoczeniem. W porównaniu z wcześniejszymi szacunkami nieznacznie zmniejszyło się wynagrodzenie Polimexu, ale nie powinno to wpłynąć na reakcję inwestorów.

MOSTOSTAL ZABRZE

Close: 6,99 zł**Change: - 2,51%**

Pan Zbigniew Opach - przewodniczący rady nadzorczej Mostostalu Zabrze-Holding S.A. w dniach 16 i 18 czerwca 2008 r. nabył 174.271 sztuk akcji spółki po średniej cenie 7,43 zł za jedną akcję. Jednocześnie Pan Zbigniew Opach podkreśla, iż zamierza nadal zwiększać swoje zaangażowanie w Spółkę, które traktuje jako inwestycję długoterminową.

DB PBC Informacja o zwiększeniu zaangażowania przez największego akcjonariusza ma pozytywną wymowę. Dodatkowym czynnikiem mogącym wpłynąć na reakcję rynku jest zapowiedź dalszego zwiększania udziałów przez Pana Zbigniewa Opacha.

VISTULA&WÓLCZANKA

Close: 8,34 zł**Change: 4,77%**

Spółki cywilne, których współnikami są członkowie rodziny Kruk, posiadają 5,05 proc. głosów na WZA Vistula&Wólczanka. Obecnie spółki WK Investment oraz ECK Investment mają łącznie 4.050.000 akcji Vistula&Wólczanka. Wcześniej spółki nie posiadały akcji Vistuli&Wólczanki.

DB PBC W ostatnim czasie w akcjonariacie Vistuli&Wólczanki dochodziło do sporych zmian. W roli głównej występowały TFI i OFE. Pojawienie się wśród inwestorów nowych podmiotów i do tego związanych z rodziną Kruk może więc być pewnym zaskoczeniem. Nie można wykluczyć, iż jest to swoistego rodzaju „odpowiedź” na przejęcie przez Vistulę&Wólczankę spółki W.Kruk. Intencje nowych akcjonariuszy pozostają jednak nieznanne



Kalendarium

10:00 Polska – dynamika sprzedaży detalicznej za maj (oczekiwane: 15,4 %. poprzednio: 17,6 %.)

10:00 Polska – stopa bezrobocia za maj (poprzednio: 10,5 %.)

Polska – pierwszy dzień posiedzenia RPP

16:00 USA – wskaźnik zaufania konsumentów Conference Board za czerwiec (oczekiwane: 57,0 pkt. poprzednio: 57,2 pkt.)

Wydarzenia w spółkach

BANKBPH - WZA w sprawie zmniejszenia kapitału rezerwowego oraz podziału zysku za rok 2007 rok

COMARCH - WZA zdecyduje o podziale zysku za 2007 rok

DROP - ZWZA w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2007 rok i wypłaty dywidendy

ECARD - ZWZA zdecyduje o pokryciu strat za 2007 rok

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

ENERGOINS - ZWZA podzieli zysk za 2007 rok i wybierze nową radę nadzorczą

EUROTEL - ZWZA w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2007 rok i wypłaty dywidendy

FOTA - ZWZA zdecyduje o podziale zysku za 2007 rok oraz dokona zmian w radzie nadzorczej

HARDEX - ZWZA podzieli zysk netto za 2007 rok

LSISOFT - ZWZA podzieli zysk za 2007 rok

NOVITA - ZA podzieli zysk netto za 2007 rok i wybierze nową radę nadzorczą

PEP - ZWZA o podziale zysku za 2007 rok

RAFAMET - ZWZA zdecyduje o podziale zysku za 2007 rok

TELL - ZWZA w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2007, podziału zysku i wyboru rady nadzorczej

WOLAINFO - ZWZA o podziale zysku za 2007 rok

WSIP - WZA o podziale zysku i obniżeniu kapitału akcyjnego

ZETKAMA - ZWZA podzieli zysk netto za 2007 rok i wybierze nową radę nadzorczą

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.