



Deutsche Bank PBC

Daily

Indeks	Wartość	Zmiana	Obrót (mln zł)
WIG20	2 637,24	0,12%	731,64
mWIG40	2 744,05	-2,01%	105,96
sWIG80	11 566,80	-1,84%	60,17
WIG	42 006,23	-0,63%	946,47
WIG20 - wsparcia		WIG20 - opory	
2 634		2 673	
2 600		2 714	
2 585		2 742	
Największe wzrosty		Kurs	Zmiana
MEWA		0,02 zł	100,00%
ELKOP		0,03 zł	50,00%
FON		0,03 zł	50,00%
Największe spadki		Kurs	Zmiana
PCGUARD		0,03 zł	-25,00%
DGA		1,80 zł	-16,70%
SANWIL		0,06 zł	-14,30%
Najaktywniejsi		Kurs	Obrót (mln zł)
PKOBP		45,46 zł	142,75
TPSA		20,98 zł	137,58
PEKAO		165,50 zł	90,90
Indeksy światowe		Wartość	Zmiana
DJIA		11 807,43	-0,29%
S&P 500		1 314,29	-0,28%
Nasdaq Composite		2 368,28	-0,73%
CAC 40		4 473,76	-0,83%
Xetra DAX		6 536,06	-0,81%
Nikkei		13 829,90	-0,14%
FT-SE 100		5 634,70	-0,57%
BUX		20 385,56	-0,42%



Komentarz do sesji – Ropa i groźba inflacji skutecznie gaszą popyt

Po w miarę neutralnym przebiegu sesji za oceanem większość parkietów europejskich zaczęła wczoraj umiarkowanymi zwyżkami. Ten optymizm szybko zaczął jednak szybko topnieć, a inwestorzy przypomnieli sobie o drożejącej ropie i jej konsekwencjach dla inflacji, co jest obecnie głównym elementem wyznaczającym koniunkturę na rynkach akcji. W konsekwencji indeksy powróciły na minusy, a niekorzystne nastroje pogłębiły wypowiedzi szefa OPEC, że przynajmniej do końca bieżącego roku ropa pozostanie droga, a dostawy nie zwiększą się. Nie było więc zaskoczeniem, że taki splot niekorzystnych sygnałów skutecznie zgasił zapal kupujących. Nasza giełda nie odstawała od dominującej na kontynencie atmosfery i choć ostatecznie byliśmy jednym z nielicznych parkietów, które zakończyły dzień zwyżką, to jej jakość pozostawia wiele do życzenia. Dane o sprzedaży detalicznej i stopie bezrobocia w naszym kraju niewiele nie wywołały większej reakcji, gdyż nieznacznie tylko odbiegały od oczekiwań. Pomimo, że poniedziałkowe minimum zostało utrzymane, obecna sytuacja nie pozostawia większych wątpliwości, co do słabości popytu. Dziś zainteresowanie skupi się zapewne na decyzjach RPP, a zwłaszcza amerykańskiego Fed'u, jednak nie oznacza to, że można zakładać spokojny przebieg notowań. Jeśli bowiem atmosfera na rynku ropy nadal będzie tak emocjonująca jak w ostatnim czasie, to właśnie ten czynnik może zepchnąć decyzje w sprawie stóp na drugi plan.

WIG20 zaczął na plusie, ale nie stało się to impulsem dla dalszej zwyżki. Z drugiej strony podaż też nie wykazywała ochoty, by zepchnąć rynek i w efekcie panowała względna stabilizacja. Ten stan utrzymał się przez dwie i pół godziny, ale indeks ugiął się pod presją pogarszających się nastrojów w Europie. Efektem było osłabienie, którego tempo rosło z upływem czasu. Bez walki przebite zostało poprzednie zamknięcie i choć nieco poniżej nastąpiło wyhamowanie, to próby powrotu na plus były bezskuteczne. Na początku drugiej połowy notowań pogłębił wcześniejsze dna, ale niewiele niżej spadek został zatrzymany, a rynek zaczął powoli pięć się do góry. Po naruszeniu poniedziałkowego zamknięcia znów zareagowała podaż, jednak nie poddał się popyt i wyciągnął indeks na plus. Zwyżka nie miała niestety solidniejszych podstaw i w końcówce została w większości zniesiona. Skok na końcowym fixingu spowodował, że zamknięcie wypadło na plusie, ale taki wzrost nie wystarczy by zmienić perspektywę rynku w najbliższych dniach.

Obrona poniedziałkowego minimum na 2634 pkt. była zbyt „sztuczna”, by stanowić impuls dla nieco większej poprawy w najbliższym czasie. Technicznie takie zachowanie byłoby wprawdzie pewnym argumentem dla odbicia, ale przy takim rozchwianiu nastrojów jak obecnie, jego wymowa jest znacznie ograniczona. Większość przesłanek, w tym zwłaszcza kolejne wzrosty cen ropy, nie uspokoją niewątpliwie nastrojów, a w takich warunkach trudno liczyć, że popyt zdobędzie się na coś więcej, niż przejściowe odreagowanie.



Informacje ze spółek**BAKALLAND****Close: 4,86 zł****Change: - 5,63%**

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Bakallandu za okres od 01 lipca 2007 do 31 maja 2008 r., wyniosły 178 747 tys. zł. W analogicznym okresie roku obrotowego 2006/2007 przychody wyniosły 144 618 tys. zł.

DB PBC W porównaniu z 11 miesiącami poprzedniego roku obrotowego sprzedaż zwiększyła się o 23,6 proc., ale narastająco dynamika przychodów jest mniejsza niż po dziesięciu miesiącach. Należy jednak mieć na uwadze, że nie jest to szczytowy okres z punktu widzenia prowadzonej działalności. Informacja nie powinna w większym stopniu wpłynąć na dzisiejsze zachowanie kursu.

MNI**Close: 2,60 zł****Change: 0,00%**

PKO TFI zmniejszył zaangażowanie w spółce MNI SA do 4,97 proc. głosów na WZA spółki. Przed zmniejszeniem zaangażowania PKO TFI miał 4.584.973 akcji MNI, uprawniających do 5,08 proc. liczby głosów na WZA spółki.

DB PBC Informacja lekko negatywna, ale bez większego wpływu na dzisiejsze zachowanie kursu jej wymowę neutralizuje bowiem wiadomość o nabyciu akcji przez przewodniczącego rady nadzorczej. Ponadto zmniejszenie zaangażowania o niewiele ponad 2 proc. trudno uznać za znaczące.

MNI**Close: 2,60 zł****Change: 0,00%**

Pan Andrzej Piechocki - przewodniczący rady nadzorczej nabył 392.000 akcji spółki po cenie 2,67 złotych za akcje. W konsekwencji zawarcia tej transakcji wolumen akcji przysługujących Panu Andrzejowi Piechockiemu wzrósł do 10.131.924 akcji spółki MNI S.A. z siedzibą w Warszawie co stanowi 11,22 procent kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów. Przed dokonaniem transakcji Pan Andrzej Piechocki posiadał 9.739.924 akcji MNI S.A., co stanowiło 10,78 procent kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów.

DB PBC Wiadomość o zwiększeniu zaangażowania przez jednego z największych akcjonariuszy ma pozytywną wymowę i zniweluje zapewne informacje, że jeden z inwestorów finansowych zszedł poniżej progu 5 proc. głosów. Po raz ostatni Pan Andrzej Piechocki informował o wzroście zaangażowania w połowie czerwca i zapowiada dalsze zakupy, co może być kolejnym powodem dla umiarkowanie pozytywnej reakcji rynku w dniu dzisiejszym.



Kalendarium

- 11:00 Euroland** – zamówienia w przemyśle za kwiecień (poprzednio: 2,5 %.)
- 14:30 USA** – zamówienia na dobra trwałe za maj (oczekiwane: 0,0 %. poprzednio: -0,5 %.)
- 16:00 USA** – sprzedaż nowych domów za maj (oczekiwane: 510 tys. poprzednio: 526 tys.)
- 16:30 USA** – zapasy paliw na koniec poprzedniego tygodnia
- 20:15 USA** – komunikat po posiedzeniu Fed. Decyzja w sprawie stóp procentowych
- Polska** – komunikat po posiedzeniu Rady Polityki Pieniężnej. Decyzja w sprawie stóp procentowych

Wydarzenia w spółkach

- ADVADIS** - ZWZA zdecyduje m.in. o połączeniu ze spółkami MAX BEER - ADS, MAG - MAR - ADS oraz BOMARK - ADS, oraz podwyższeniu kapitału w drodze emisji prywatnej
- ALCHEMIA** - ZWZA rozpatrzy i zatwierdzi sprawozdanie finansowe rok oraz podzieli zysk za 2007 rok
- ATLANTAPL** - WZA spółki
- DUDA** - ZWZA spółki
- ELZAB** - WZA w sprawie podziału zysku netto za 2007 rok, zmiany uchwały NWZA z 7.01.2008 r. w sprawie nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia oraz zmiany w składzie rady nadzorczej
- FARMACOL** - WZA spółki
- INTROL** - ZWZA spółki
- JUTRZENKA** - WZA spółki
- KAREN** - przydział akcji serii I subskrybentom
- MAKRUM** - ZWZA zdecyduje o podziale zysku za 2007 rok
- NAFTOBUDOWA** - ZWZA zdecyduje o podziale zysku za 2007 rok
- POLICE** - ZWZA rozpatrzy i zatwierdzi sprawozdania za 2007 rok oraz podzieli zysk
- REDAN** - ZWZA o pokryciu straty za 2007 rok
- SUWARY** - ZWZA spółki
- SWARZEDZ** - ZWZA o pokryciu straty za 2007 rok
- ZREMB CHOJNICE**- NWZA zdecyduje o podziale akcji w stosunku 1:100

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.