



Deutsche Bank PBC

Daily

Indeks	Wartość	Zmiana	Obrót (mln zł)
WIG20	2 662,89	0,63%	631,88
mWIG40	2 712,56	-1,19%	74,53
sWIG80	11 494,17	-0,22%	35,44
WIG	42 117,40	0,10%	764,74
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%
PCGUARD	0,04 zł		33,30%
Największe spadki		Kurs	Zmiana
FON	0,02 zł		-33,30%
PROCAD	1,66 zł		-12,20%
INTROL	5,64 zł		-10,00%
Najaktywniejsi		Kurs	Obrót (mln zł)
PKOBP	45,49 zł		209,59
TPSA	21,48 zł		75,83
PKNORLEN	35,33 zł		70,42
Indeksy światowe		Wartość	Zmiana
DJIA	11 453,42		-3,03%
S&P 500	1 283,15		-2,94%
Nasdaq Composite	2 321,37		-3,33%
CAC 40	4 426,19		-2,43%
Xetra DAX	6 459,60		-2,39%
Nikkei	13 544,40		-2,01%
FT-SE 100	5 518,20		-2,61%
BUX	20 468,32		-0,39%



Komentarz do sesji – Konsolidacja ze wskazaniem na podaż

Niedługo inwestorzy cieszyli się z decyzji Fed utrzymującej stopy procentowe na dotychczasowym poziomie i jedynie na początku wczorajszej sesji parkiety europejskie podzielały optymizm giełd amerykańskich. Z czasem grający znów przypomnieli sobie o rzeczywistości i zagrożeniach jakie niesie ona dla większej poprawy koniunktury. Nastroje zaczęły się pogarszać, a spadające kontrakty amerykańskie nie dawały większych szans na pozytywny przebieg notowań na tamtejszych rynkach, pogłębiając nieciekawą obraz w Europie. Nasza giełda, choć przez większość dnia nie oparła się ogólnej tendencji, okazała się ostatecznie jedną z najsilniejszych. Poczynania arbitrażystów, tak jak w końcówce wczorajszej sesji nie wystarczą jednak, by przekonać popyt do większej aktywności i takie przypadkowe ruchy nie przyciągną zapewne w najbliższym czasie większego kapitału, którego przecież tak nam brakuje. W dalszym ciągu to podaż ma za sobą większość argumentów, a popyt jest zbyt ostrożny, aby na dłużej się jej przeciwstawić i pozostaje mu jedynie wykorzystywanie chwilowych okazji. To z kolei ułatwia mizerna aktywność inwestorów po obu stronach oraz konsolidacja, w którą zaczyna w ostatnich dniach wchodzić WIG20.

Takie warunki nie dają więc istotniejszych wskazówek co do kierunku wyraźniejszego ruchu w najbliższym czasie. Z jednej strony lekko pozytywnie można odbierać obronę dotychczasowego minimum, ale niewiele z tego na razie wynika, a pierwsze ważniejsze opory są skuteczną zaporą dla prób odreagowania. Dopiero jednoznaczne przełamanie któregoś z tych ograniczeń może przynieść mocniejsze sygnały, ale biorąc pod uwagę obecne siły byków, można mieć spore wątpliwości, czy będą one w stanie zainicjować wkrótce wyraźniejsze wzrosty. Już dziś podstawy wczorajszej „siły” naszego rynku powinna zweryfikować reakcja na silną przecenę za oceanem. Argument, jakim jest wsparcie wyznaczone przez ostatnie minimum na 2634 pkt. może więc nie wystarczyć dla zatrzymania podaży, zwłaszcza na początku dzisiejszej sesji. W trakcie dnia możliwe jest uspokojenie, a nawet próby odrabiania strat, ale ich powodzenie zależeć może w sporej mierze od odczytu danych makro, które napłyną na rynek zarówno z Eurolandem, jak i zza oceanu. Czynnikiem, który ostatnio budził największe emocje, czyli ropa, a ta po przejściowym osłabieniu znów zaczęła drożeć, m.in. za sprawą ponownego osłabienia dolara, a to też nie poprawi zapewne nastrojów w obozie byków. Na najbliższe dni pozostaje im więc jeszcze coraz częściej poruszany w związku ze zbliżającym się końcem półrocza temat „window dressing”. To może to być pretekst dla prób podtrzymania rynku, ale pytaniem pozostaje na ile ewentualne odbicie na fali tych oczekiwań zmieni sytuację z punktu widzenia całego minionego okresu. Pierwszym oporem z jakim muszą zmierzyć się byki jest poziom 2673 pkt., ale mają z tym spory kłopot, a znacznie ważniejsza bariera czeka wyżej, bo na 2742 pkt.



Informacje ze spółek

KĘTY

Close: 102,00 zł

Change: - 3,13%

Grupa Kęty S.A. wstępnie prognozuje w drugim kwartale 2008 roku ok. 290 - 300 mln zł skonsolidowanej sprzedaży, co oznacza ok. 6 - 9 % spadek w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Skonsolidowany zysk operacyjny II kwartału wyniesie ok. 31-33 mln zł, natomiast skonsolidowany zysk netto będzie mieścił się w przedziale 22 – 24 mln zł.

DB PBC Wstępna prognoza wyników nie będzie zapewne dla rynku powodem do zbytniego optymizmu. Najbardziej na wypracowanych w tym czasie rezultatach zaważyły relacje walutowe. Mocna złotówka zaważyła m.in. na spadku sprzedaży. Z kolei lekki wzrost zysków operacyjnego i netto to w sporej mierze efekt słabego dolara, co pozytywnie wpłynęło na koszty surowcowe. Wiadomość nie będzie impulsem dla wzrostu kursu akcji na dzisiejszej sesji.

ENERGOPOL

Close: 4,29 zł

Change: - 8,72%

Energopol-Południe podpisał z Invest-Park Development Sp. z o.o. umowy na roboty budowlane polegające na budowie dróg i chodników wraz z towarzyszącą infrastrukturą techniczną. Wynagrodzenie ryczałtowe w kwocie 7 mln PLN netto. Termin zakończenia robót 30 kwietnia 2009r.

DB PBC Informacja niewątpliwie pozytywna. Wartość kontraktu to ponad 10 proc. przychodów Energopolu osiągniętych w ubiegłym roku, a więc należy uznać go za znaczący. Wiadomość może jednak iść niewielki wpływ na dzisiejsze notowania m.in. z uwagi na ogólny klimat inwestycyjny.

ABM SOLID

Close: 23,50 zł

Change: 0,09%

Zarząd ABM Solid S.A. podpisał umowę z POL-AM-PACK S.A. (Grupa Can Pack S.A.), której przedmiotem jest wykonanie hali produkcyjno-magazynowej wraz z zapleczem w Orzeszu. Wartość umowy: 28 900 000,00 PLN netto. Termin zakończenia: 30 styczeń 2009 r.

DB PBC Informacja pozytywna. Wartość kontraktu to ponad 12 proc. skonsolidowanych przychodów za ubiegły rok. Termin realizacji również jest stosunkowo krótki, a więc wpływ mowy na wyniki powinien być zauważalny. Wiadomość może być pretekstem dla lekkiej wyżki kursu w dniu dzisiejszym.

MOSTOSTAL WARSZAWA

Close: 61,00 zł

Change: 3,65%

Spółka zależna Mostostalu Warszawa S.A. - Wrobis S.A. zawarła z TBS Wrocław Sp. z o.o. umowę na realizację w charakterze generalnego wykonawcy kontraktu pn. "Budowa 5 budynków mieszkalnych wielorodzinnych we Wrocławiu. Wartość przedmiotu umowy wynosi 59,98 mln zł brutto. Termin realizacji określono od 01.07.2008 r. do 01.01.2010 r.

DB PBC Informacja lekko pozytywna, ale raczej bez większego wpływu na dzisiejsze notowania. Wartość umowy nie jest bowiem duża biorąc pod uwagę skonsolidowane przychody Mostostalu, a termin realizacji wskazuje, że jej wpływ na wyniki może być umiarkowany.



Kalendarium

- 10:30 Euroland** – rachunek obrotów bieżących za kwiecień (poprzednio: -15,3 mld Euro.)
- 11:00 Euroland** – wskaźnik nastrojów konsumentów za czerwiec (oczekiwane: 1,0 %. poprzednio: 0,9 %.)
- 11:00 Euroland** – wskaźnik nastrojów przedsiębiorców za czerwiec (poprzednio: 0,54 pkt.)
- 11:00 Euroland** – wskaźnik koniunktury z gospodarcze za czerwiec (oczekiwane: 96,5 pkt. poprzednio: 97,1 pkt.)
- 14:30 USA** – dynamika dochodów osobistych za maj (oczekiwane: 0,4%. poprzednio: 0,2%.)
- 14:30 USA** – dynamika wydatków osobistych za maj (oczekiwane: 0,7%. poprzednio: 0,2%.)
- 14:30 USA** – inflacja bazowa wydatków osobistych PCE Core za maj (oczekiwane: 0,2%. poprzednio: 0,1%.)

Wydarzenia w spółkach

- ASSECOBS** - NWZA w sprawie uzupełnienia rady nadzorczej spółki
- ARTMAN** - WZA spółki
- ASTARTA** - ZWZA w sprawie podziału zysku
- ATLASEST** - WZA spółki
- BUDVARCEN** - wypłata 0,30 zł dywidendy na akcję
- BARLINEK** - ZWZA spółki
- CORMAY** - ustalenie i upublicznienie ceny emisyjnej dla akcji serii D
- ENERGOPOL** - ZWZA podzieli zysk netto za 2007 rok
- ERBUD** - ZWZA o podziale zysku
- FASING** - ZWZA zatwierdzi sprawozdanie finansowe za 2007 rok oraz dokona podziału zysku netto
- GINROSSI** - ZWZA podzieli zysk netto za 2007 rok
- GRAJEWO** - ZWZA zdecyduje o podziale zysku za 2007 rok
- HYPERION** - WZA spółki
- INTEGERPL** - WZA w sprawie podziału zysku za 2007 rok
- K2INTERNT** - WZA spółki
- KOELNER** - ZWZA zdecyduje o podziale zysku za 2007 rok
- KROSNO** - ZWZA podzieli zysk netto za 2007 rok
- LZPS** - ZWZA spółki
- LDA INVEST** - ostatnie notowanie akcji na Rynku Głównym - wycofanie z obrotu giełdowego z powodu uprawomocnienia się postanowienia o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości spółki ze względu na to, że majątek spółki nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
- MISPOL** - ZWZA
- MASTERS** - WZA spółki
- OPTOPOL** - WZA spółki
- PCGUARD** - ZWZA w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2007 rok na kapitał zapasowy oraz NWZA o emisji warrantów
- PROJPRZEM** - proponowany dzień nabycia prawa do dywidendy w wysokości 50 gr na akcję z zysku za 2007 rok Wypłata dywidendy nastąpi 18 lipca
- PLASTBOX** - WZA w sprawie podziału zysku i zmiany statutu spółki
- PRIMAMODA** - dzień dywidendy 27.06.(dzień wypłaty 11 lipca)
- PROSPER** - ZWZA spółki
- PRATERM** - NWZA podejmie uchwałę w sprawie zniesienia dematerializacji akcji
- PPWK** - WZW w sprawie podziału zysku i zmiany statutu spółki
- SFINKS** - WZA w sprawie podziału zysku
- SKYLINE** - WZA
- SWISSMED** - WZA zatwierdzi sprawozdanie finansowe za 2007 rok
- UNIMA** - WZA spółki
- ZELMER** - WZA zdecyduje o wypłacie dywidendy
- ZASTAL** - 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.