



Deutsche Bank PBC

Daily

Indeks	Wartość	Zmiana	Obrót (mln zł)
WIG20	2 561,89	0,13%	651,97
mWIG40	2 542,87	-1,65%	95,60
sWIG80	11 073,63	-0,66%	38,30
WIG	40 419,99	-0,17%	819,30
WIG20 - wsparcia		WIG20 - opory	
2 550		2 591	
2 537		2 625	
2 500		2 673	
Największe wzrosty		Kurs	Zmiana
ELKOP	0,03 zł	50,00%	
MASTERS	0,09 zł	12,50%	
01NFI	1,52 zł	10,90%	
Największe spadki		Kurs	Zmiana
ZTSERG	0,59 zł	-79,90%	
SANWIL	0,05 zł	-16,70%	
IGROUP	4,88 zł	-16,20%	
Najaktywniejsi		Kurs	Obrót (mln zł)
PEKAO	165,00 zł	142,72	
TPSA	21,79 zł	138,40	
PKOBP	44,20 zł	85,00	
Indeksy światowe		Wartość	Zmiana
DJIA	11 215,51	-1,46%	
S&P 500	1 261,52	-1,82%	
Nasdaq Composite	2 251,46	-2,32%	
CAC 40	4 296,48	-1,03%	
Xetra DAX	6 305,42	-0,17%	
Nikkei	13 265,40	-0,16%	
FT-SE 100	5 426,30	-0,98%	
BUX	20 216,69	0,52%	



Komentarz do sesji – Wyhamowanie nie zmienia obrazu rynku

Przez większość wczorajszej sesji na europejskich giełdach popyt miał umiarkowaną przewagę. Wtorkowy wzrost indeksów amerykańskich i obrona przez nie istotnych wsparć dały bowiem impuls dla poprawy nastrojów. Ostatecznie na niewiele się to zdało, gdyż kierunek znów wyznaczyły rynki amerykańskie, które w środę powróciły do spadków i przebiły kluczowe poziomy. Nadal brak więc obecnie powodów do optymizmu i chociaż duża skala przeceny i wyprzedanie mogą być argumentami przemawiającymi za odbiciem, to bez uspokojenia sytuacji na rynku ropy, szanse na większe odreagowanie w najbliższym czasie jest mało prawdopodobne. Nasz WIG20 lekko wprawdzie zyskał, ale dało się zauważyć spore niezdecydowanie, a na mniejszych i średnich spółkach podaż nie dała chwili oddechu. Przy tak selektywnym popycie trudno więc liczyć wkrótce na wyraźniejszy wzrost, podobnie, jak patrząc na mizerną płynność naszego parkietu. Już pierwsze, położone stosunkowo blisko opory mogą okazać się wystarczającymi zaporami dla zwyżki, a bez ich sforsowania nie ma co oczekiwać mocniejszych sygnałów kupna. W tych warunkach nawet w optymistycznym podejściu bardziej można spodziewać się wkrótce stabilizacji powyżej wsparć niż większej zwyżki. Dziś inwestorzy w Europie wyczekiwają będą na decyzję ECB, a więc do czasu jej publikacji nie powinno dojść do gwałtowniejszych ruchów. Po wyraźnej przecenie na giełdach amerykańskich będzie to jednak raczej stabilizacja na minusach i niewykluczone, że u nas podaż będzie starała się wykorzystać tę okazję do ataków wsparcie w strefie 2500-2550 pkt. Zaskoczenia co do decyzji raczej nie powinno być, a tym samym o ostatecznym przebiegu notowań zdecydować mogą dane makro zza oceanu. Po wczorajszym odczycie wskaźników z rynku pracy ostrożność wydaje się jednak ja najbardziej uzasadniona.

WIG20 zaczął nieznaczny spadem, ale szybko ruszył do góry i wyszedł na plus. Zwyżka dotarła w rejon 2570 pkt. jednak granica ta nie została pomimo kilku prób sforsowana, a w odpowiedzi podaż zaczęła ciągnąć rynek niżej. Po ponownym powrocie poniżej wtorkowego zamknięcia przecena przyspieszyła i przed południem sięgnęła okolic wsparcia na 2550 pkt. Tu z kolei walkę podjął popyt i zdecydowanie zaczął odrabiać straty. Bez problemów wskaźnik wyszedł na nowe szczyty, jednak nie zdołał sforsować bariery na 2575 pkt. Tuż poniżej rynek zaczął się osuwać, a próby przerwania spadku były jedynie ruchami korekcyjnymi. Po gorszych od spodziewanych danych z rynku pracy w USA doszło do mocniejszej wyprzedazy i choć dość szybko nastąpił równie mocny zwrot, to też było to jedynie odreagowanie spadku. W końcówce walka przeniosła się w okolice poprzedniego zamknięcia, gdzie zapanowała konsolidacja. Byki nie były wprawdzie w stanie zainicjować większego wzrostu, ale też skutecznie broniły się tuż powyżej wsparcia na 2550 pkt. Ten wysiłek został potwierdzony na końcowym fixingu, dzięki czemu sesja zakończyła się na lekkim plusie.



Informacje ze spółek

NETMEDIA

Close: 11,30 zł**Change: - 0,35%**

W maju 2008 roku grupa kapitałowa Netmedia S.A. wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości 10.740 tys. zł, co stanowi 425% wzrostu w porównaniu do analogicznego okresu 2007 roku. Narastająco za pierwsze cztery miesiące bieżącego roku przychody wyniosły 45.434 tys. zł, co stanowi 634 % wzrostu w stosunku do analogicznego okresu 2007 roku.

DB PBC W maju grupa kapitałowa osiągnęła najwyższe w historii przychody, co jest efektem m.in. konsolidacji wyników spółek przejętych w ubiegłym roku. Dynamika sprzedaży jest imponująca, choć już nie tak jak w kwietniu. Informacja może pozytywnie wpłynąć na dzisiejsze zachowanie kursu.

KOPEX

Close: 23,69 zł**Change: - 1,70%**

Konsorcjum firm Kopex-Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. - jednostka zależna od Kopex SA (lider) i EMES Mining Service Sp. z o.o. (konsorcjant) podpisało umowę z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. KWK "Staszic", której przedmiotem są specjalistyczne usługi górnicze obejmujące roboty udostępniające pokład. Wartość umowy wynosi 51.996 tys. PLN (netto) z tego na lidera przypada 31.655 tys. PLN. Okres realizacji umowy wynosi 31 miesięcy od daty przekazania frontu robót.

DB PBC Informacja o zawarciu kontraktu ma pozytywną wymowę. Wartość kontraktu przypadająca na spółkę zależną Kopexu nie jest wprawdzie znacząca, bo wynosi ok. 2,5 proc. skonsolidowanych przychodów za ubiegły rok, ale jest to kolejna z umów podpisana z tym kontrahentem, a zacieśnienie współpracy jest korzystnym elementem.

KOPEX

Close: 23,69 zł**Change: - 1,70%**

Przewodniczący rady nadzorczej Kopex nabył łącznie 56.465 akcji spółki Zakupu akcji dokonano na rynku regulowanym GPW w trakcie sesji zwykłej.

DB PBC Przewodniczący rady nadzorczej sukcesywnie zwiększa zaangażowanie w spółce. Kolejne nabycie akcji jest więc pozytywną wiadomością, choć wpływ na dzisiejsze notowania będzie raczej umiarkowany, m.in. z uwagi na fakt, iż tego typu wiadomość nie jest zbyt dużym zaskoczeniem.

MOSTOSTAL ZABRZE

Close: 6,31 zł**Change: -1,10%**

Klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. stali się posiadaczami akcji zapewniających więcej niż 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Mostostalu Zabrze Holding. Przed zwiększeniem udziału klienci posiadali 7 455 187 akcji spółki, co stanowiło 4,999 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów. Obecnie klienci BZ WBK AIB AM posiadają łącznie 7.668.268 akcji, tj. 5,142% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów.

DB PBC Pojawienie się w spółce nowego znaczącego akcjonariusza ma pozytywną wymowę. Zaangażowanie wzrosło o niespełna 2,9 proc., a więc niezbyt dużo, ale rynek może zareagować na tę informację umiarkowanie pozytywnie i uznać ją jako próbę umocnienia pozycji akcjonariuszy mniejszościowych przed zapowiadanyymi dużymi zmianami w akcjonariacie.



Kalendarium

- 11:00 Euroland** – dynamika sprzedaży detalicznej za maj (oczekiwane: 0,8%. Poprzednio 2,9%.)
- 13:45 Euroland** – komunikat po posiedzeniu ECB
- 14:30 USA** – liczba nowych miejsc pracy w sektorach pozarolniczych za czerwiec (oczekiwane: - 60 tys. poprzednio: 49 tys.)
- 14:30 USA** – stopa bezrobocia za czerwiec (oczekiwane: 5,4 %. poprzednio: 5,5 %.)
- 14:30 USA** – średnia długość tygodnia pracy za czerwiec (oczekiwane: 33,7 godz. poprzednio: 33,7 godz.)
- 14:30 USA** – dynamika zarobków godzinowych za czerwiec (oczekiwane: 0,3 %. poprzednio: 0,3 %.)
- 14:30 USA** – tygodniowa liczba nowych wniosków o zasiłki dla bezrobotnych (oczekiwane: 385 tys. poprzednio: 384 tys.)
- 16:00 USA** – indeks ISM dla sektora usług za czerwiec (oczekiwane: 51,0 pkt. poprzednio: 51,7 pkt.)

Wydarzenia w spółkach

- CAMMEDIA** - Walne o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku
- CORMAY** - Ostatni dzień zapisów na akcje w transzy małych i dużych inwestorów
- EMCINSMED** - ZWZA w sprawie zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu z działalności spółki w roku 2007
- KREDYT BANK** - Dzień ustalenia prawa do dywidendy
- MCLOGIC** - Proponowany dzień ustalenia prawa do 1 zł dywidendy na akcję. Wypłata dywidendy ma nastąpić 18.07.
- POLIMEX** - kontynuacja WZA z 30 czerwca
- QUMAKSEK** - Wypłata 0,25 zł dywidendy na akcję
- ZURAWIE** - Proponowany dzień ustalenia prawa do 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.