



Indeksy GPW		
WIG otw.	43 053,6	-0,2%
WIG zam.	42 992,0	-0,4%
obrot (tys. PLN)	1 109 438	-21,8%
WIG 20 otw.	2 478,1	-0,4%
WIG 20 zam.	2 478,8	-0,4%
FW20M 10 otw.	2 484,0	-0,3%
FW20M 10 zam.	2 484,0	-0,3%
mWIG40 otw.	2 526,9	-0,7%
mWIG40 zam.	2 516,5	-1,1%
Największe wzrosty		
SUWARY	64,80	10,6%
MWTRADE	16,85	10,1%
POLREST	0,57	9,6%
BEEFSAN	1,70	9,0%
ABCDATA	2,68	7,6%

Największe spadki		
CERSANIT	10,80	-27,5%
ATLANTIS	1,72	-9,5%
PCGUARD	3,21	-9,3%
HUTMEN	5,82	-7,3%
CASHFLOW	2,90	-6,2%
Najwyższe obroty		
PKOBP	39,68	203 008
KGHM	110,90	99 981
IDMSA	3,30	65 590
PEKAO	156,90	62 054
PGE	23,61	54 200
Indeksy giełd zagranicznych		
BUX	22 955,7	-1,0%
RTS	1 451,2	-0,2%
PX50	1 145,6	-1,4%

DJIA	10 340,7	-1,0%
NASDAQ	2 208,9	-1,1%
S&P 500	1 091,8	-1,1%
DAX XETRA	6 117,9	-0,6%
FTSE	5 407,8	-0,6%
CAC	3 643,8	-1,1%
NIKKEI	9 024,6	-2,2%
HANG SENG	21 095,9	-1,4%
Waluty i surowce		
WIBOR 3m (%)	3,71	0,0%
EUR/PLN	3,940	0,3%
USD/PLN	3,095	1,4%
EUR/USD	1,273	-1,1%
miedź (USD/t)	7 709,0	0,8%
miedź (PLN/t)	23 521,7	0,7%
ropa Brent (USD/bbl)	76,61	0,6%

Analitycy	
Hanna Kędziora	521-79-43
Michał Sztabler	521-79-13
Monika Kalwasińska	521-79-41
Przemysław Smoliński	521-79-10
Zespół Klientów Instytucjonalnych	
Piotr Dedejusz	521-91-40
Dariusz Andrzejak	521-91-39
Krzysztof Kubacki	521-82-10
Krzysztof Zajkowski	521-82-13
Magdalena Kupiec	521-91-50
Tomasz Ilczyszyn	521-82-10
Maklerzy giełdowi	
Mariusz Musiał	521-78-39

Informacje i komentarze zawarte w niniejszym raporcie nie stanowią rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców. DM PKO BP nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie informacji zawartych w niniejszym opracowaniu.

Najważniejsze informacje

KGHM

Podwyższenie prognoz na rok 2010

KGHM Polska Miedź podwyższył prognozę zysku netto na 2010 r. o 34,9 proc., do 3,91 mld zł, a prognozę przychodów o 22,7 proc., do 14,39 mld zł. Wzrost prognozowanego wyniku jest przede wszystkim skutkiem korzystniejszego od zakładanego w budżecie poziomu kursu walutowego USD/PLN i wyższego wolumenu sprzedaży. KGHM podwyższył także planowane nakłady na inwestycje kapitałowe - z 1,63 mld zł poprzednio do 2,1 mld zł obecnie. KGHM nie zmienił natomiast założeń co do średniorocznych notowań miedzi i zakłada, tak jak poprzednio, że cena miedzi wyniesie w 2010 roku 6.700 USD/t.

PKN Orlen

Dane makroekonomiczne za sierpień

Modelowa marża rafineryjna grupy PKN Orlen w sierpniu tego roku nie zmieniła się w stosunku do lipca i wyniosła 3,00 USD na baryłce. Przed rokiem w sierpniu też wyniosła 3,00 USD/bbl. PKN Orlen poinformował też, że dyferencjał Ural/Brent w sierpniu 2010 roku wzrósł do 1,20 USD z 1,10 USD na w lipcu tego roku. Był też wyższy od zanotowanego przed rokiem, kiedy to wyniósł 0,60 USD/bbl. W sierpniu tego roku modelowa marża petrochemiczna grupy PKN spadła do 738,00 EUR na tonie z 793,00 EUR na tonie zanotowanych w lipcu tego roku, ale wzrosła w stosunku do sierpnia ubiegłego roku, kiedy to wyniosła 559,00 EUR. Koncern poinformował ponadto, że w sierpniu 2010 r. średnia cena baryłki ropy Brent wzrosła do 77,00 USD z 76,00 USD w lipcu. W tym samym czasie średnia cena ropy Ural wzrosła do 75,80 USD z 74,90 USD w lipcu tego roku.

TPSA

Wstępne szacunki należności w II fazie sporu z DPTG

DPTG, w oparciu o metodologię stosowaną przez Sąd Arbitrażowy przy orzeczeniu za pierwszy okres sporu, szacuje, że należna kwota za drugą fazę sporu wynosi ponad 1 mld koron duńskich, czyli ponad 0,5 mld zł. DPTG złoży wniosek na pozostały okres umowy, jak najszybciej po dokładnym przeanalizowaniu wyroku dla fazy pierwszej. Planowany termin złożenia wniosku to koniec tego roku.

PGNiG

Szansa na wzrost taryfy

URE może zatwierdzić nową taryfę PGNiG, która zakłada wzrost cen gazu według Marka Woszczyka, wiceprezes URE. Wzrost cen może zostać wprowadzony w październiku i nie zmieniać się w kilku następnych kwartałach. Wzrostu cen można spodziewać się z powodu niższego od oczekiwań URE kursu złotego wobec amerykańskiej waluty. Według medialnych doniesień PGNiG wystąpiło o 10 proc. podwyżkę cen w nowej taryfie. Obecna taryfa PGNiG wygasa 30 listopada.

Projprzem

Zlecenie budowlane za 25 mln zł

Spółka zależna LPBP pozyskała zlecenie na wybudowanie hali przemysłowej w Nowej Soli. Wartość kontraktu to 25 mln zł, termin realizacji maj 2011 r. Jest to pierwsze znaczące zlecenie w segmencie usług budowlanych pozyskane przez grupę Projprzem w ostatnich kilku kwartałach. Przypominamy, że ten fragment biznesu radził sobie w ostatnim okresie bardzo słabo przynosząc straty na działalności podstawowej. (M. Sztabler)

Pozostałe informacje

DGA

Podpisana została przez DGA umowa o dofinansowanie Projektu "Zawodowo podnosimy kompetencje uczniów. Program zajęć dodatkowych z zakresu kompetencji kluczowych i współpracy z pracodawcami" w ramach Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Społecznego. Umowa podpisana została z Samorządem Województwa Wielkopolskiego reprezentowanym przez Wojewódzki Urząd Pracy w Poznaniu. Całkowita wartość projektu wynosi ok. 2,91 mln zł a dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej wynosi ok. 2,52 mln zł.

Duda

Emitent informuje o podjęciu decyzji o zamiarze połączenia Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA (spółka przejmująca) z podmiotami zależnymi: ZM DUDA, AGRO PROGRESS oraz DOMCO (spółki przejmowane). Połączenie przeprowadzone zostanie przez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą (łączenie się przez przejęcie), bez podwyższenia KZ spółki przejmującej (spółka przejmująca jest jedynym współnikiem spółek przejmowanych dysponującym 100% udziałów w KZ każdej ze spółek przejmowanych) oraz bez wymiany udziałów spółek przejmowanych na akcje spółki przejmującej.

Eurocash	W związku z nabyciem spółek dystrybucyjnych od spółki zależnej CEDC, emitent informuje, że w dniu 06 września 2010r. dokonano rozliczeń ceny nabycia, zgodnie z postanowieniami umowy przedwstępnej z dnia 08 kwietnia 2010 r. oraz dokonana została płatność raty rozliczeniowej. W związku z powyższym łączna kwota płatności dokonanej na rzecz CEDC wyniosła 385,9 mln zł.
Plastbox	Spółka podpisała w dniu 6 września 2010 r. aneks do umowy sprzedaży z dnia 11.07.2008 r. zawartej pomiędzy spółką a "PLAST-BOX UKRAINA (spółka zależna od PTS "PLAST-BOX"). Przedmiotem umowy jest sprzedaż przez spółkę spółce "PLAST-BOX UKRAINA granulatu polipropylenu. Zawartym aneksem przedłużono termin obowiązywania umowy do 31.12.2010r. oraz podwyższona została wartość kontraktu do kwoty 4 mln EUR.
<hr/> Pozostałe informacje - Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy <hr/>	
Hyperion	Spółka zwołuje na dzień 10 listopada 2010 r. NWZ.
<hr/> Pozostałe informacje - zmiany w akcjonariacie <hr/>	
AB	Aviva Investors Poland TFI (inwestor) w wyniku nabycia akcji emitenta zwiększył zaangażowanie funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez inwestora, do poziomu 6,68% udziałów w głosach na WZ AB. Obecnie fundusze zarządzane przez inwestora posiadają 1.176.165 szt. akcji emitenta, które stanowią 7,22% w KZ emitenta.
Beefsan	Prezes zarządu emitenta w dniu 6 września 2010 r. nabył 10.000 szt. akcji Beef-San po cenie 1,75 zł za jedną akcję o łącznej wartości 15.700 zł. Po transakcji prezes zarządu posiada 414.999 szt. akcji "Beef-San" co stanowi 0,79 % udziału w KZ spółki oraz w ogólnej liczbie głosów.
Cash Flow	Członek RN spółki dokonał nabycia w dniu 1 września 2010 roku 10.830 sztuk akcji serii C wyemitowanych przez spółkę po średniej cenie nabycia jednej akcji 2,72 złote.
City Interactive	Do spółki wpłynęło zawiadomienie od Marka Tymińskiego - prezesa zarządu City Interactive o dokonaniu przez niego w dniu 6 września 2010 roku darowizny 10.000 akcji spółki na rzecz osoby blisko z nim związanej. Aktualny stan posiadania akcji spółki przez Marka Tymińskiego wynosi 7.231.481 akcji, co stanowi 57,17% ogólnej liczby akcji i uprawnia do 57,17% głosów na WZA.
MNI	MNI Telecom (spółka zależna MNI) nabyła w dniach 1 i 6 września 2010 roku po średniej cenie jednostkowej wynoszącej 3,53 złotych za akcję 39.000 akcji spółki MNI. W konsekwencji zawarcia tej transakcji wolumen akcji MNI przysługujących MNI Telecom wzrósł do 2.139.000 akcji spółki MNI co stanowi 2,16% jej obecnego KZ i głosów na WZA.
Rubicon Partners NFI	Spółka zależna od funduszu – Rubicon Partners Dom Maklerski zbyła 3.700.000 akcji spółki Mirbud, po cenie 3 zł za jedną akcję.
<hr/> Pozostałe informacje - skup akcji własnych <hr/>	
Procad	Działając w imieniu własnym i na zlecenie PROCAD, DM AmerBrokres nabył na własny rachunek 8.652 sztuk akcji PROCAD po średniej jednostkowej cenie nabycia 2,72 zł za szt. Po odkupieniu akcji od DM AmerBrokres, emitent będzie posiadał łącznie 944.056 sztuk akcji własnych, stanowiących 10,467% KZ i głosów na WZ.



Bank	Rekomendacja	Data rekomendacji	Cena docelowa	P/E skorygowane			P/BV		
				2009P	2010P	2011P	2009P	2010P	2011P
Banki									
BRE	Sprzedaj	2010-06-24	182,30	59,7	21,0	16,2	1,9	1,6	1,5
BZ WBK	zawieszona	2010-06-24	-	-	-	-	-	-	-
Handlowy	Neutralnie	2010-06-24	73,19	25,9	18,2	13,6	1,7	1,7	1,6
ING BSK	Neutralnie	2010-06-24	768,30	17,5	15,3	12,9	2,1	1,9	1,6
Kredyt Bank	Redukuj	2010-06-24	14,25	-	17,6	12,1	1,5	1,4	1,3
Millennium	Sprzedaj	2010-06-24	3,71	-	21,3	16,2	1,4	1,3	1,2
Pekao	Sprzedaj	2010-06-24	140,00	17,4	17,1	15,5	2,3	2,1	2,0
Spółka	Rekomendacja	Data rekomendacji	Cena docelowa	P/E skorygowane			EV/ EBITDA		
				2009P	2010P	2011P	2009P	2010P	2011P
Paliwa i Chemia									
Lotos	Redukuj	2010-03-15	25,41	4,5	9,5	8,3	12,8	11,7	7,2
PGNiG	Kupuj	2010-05-10	4,02	16,7	10,2	11,2	7,5	4,8	4,9
PKN Orlen	Redukuj	2010-04-09	35,00	13,2	12,6	10,7	7,4	6,4	5,5
Puławy*	Kupuj	2010-06-30	78,18	7,5	40,9	16,5	3,1	15,6	7,1
Synthos	Redukuj	2010-06-25	1,64	18,0	14,7	15,3	10,0	8,0	8,0
TMT									
Agora	Redukuj	2009-11-13	18,70	41,4	29,5	21,5	10,0	9,6	8,2
Cyfrowy Polsat	Redukuj	2009-11-12	13,50	15,0	13,8	13,4	10,8	9,7	9,3
TPSA	Redukuj	2010-03-29	15,40	17,2	19,3	16,6	4,2	4,4	4,3
TVN	Akumuluj	2009-12-18	14,49	29,8	35,5	22,7	16,2	15,4	12,6
Budowlany i deweloperski									
Budopol	Kupuj	2010-08-25	2,00	28,2	10,5	8,6	37,8	5,4	4,4
Elektrotim	Sprzedaj	2010-03-31	14,00	12,7	17,5	13,4	5,0	6,7	4,9
Energomontaż Pln.	Redukuj	2009-11-03	12,70	16,7	66,3	16,7	7,5	24,1	8,4
PA Nowa	Kupuj	2010-01-19	32,00	14,0	12,0	10,2	10,0	8,8	6,7
Polimex Mostostal	utajniona do:	2010-09-11	-	-	-	-	-	-	-
Projprzem	Kupuj	2010-03-24	19,00	-	34,9	11,4	13,9	9,6	5,7
Remak	Kupuj	2009-08-10	46,50	8,3	7,6	7,3	5,8	3,6	3,6
Drzewny i papierniczy									
Forte	Kupuj	2009-09-29	17,40	7,7	8,6	9,7	5,7	5,6	6,3
Grajewo	Redukuj	2009-12-17	14,50	-	-	27,4	11,6	9,9	6,4
Mondi Świecie	Akumuluj	2009-10-21	74,60	51,2	15,7	14,6	17,5	8,0	7,8
Spożywczy									
AmRest	Redukuj	2009-11-19	68,30	23,4	16,2	14,4	8,5	7,8	7,0
Mispol	Kupuj	2010-07-22	7,10	-	12,5	10,7	12,7	7,6	7,1
Mieszko	Akumuluj	2009-06-30	2,04	15,8	12,5	9,2	6,6	6,2	6,1
Pozostałe									
Aparator	Kupuj	2009-09-18	21,00	17,7	12,8	12,0	8,9	8,2	7,8
Aplisens	Neutralnie	2010-07-14	9,50	16,7	13,6	11,8	9,0	8,0	6,8
Ceramika Nowa Gala	Akumuluj	2009-09-18	3,65	15,5	12,5	10,4	7,2	6,6	6,1
Cersanit	Redukuj	2009-12-21	13,70	-	15,3	9,5	9,5	8,2	6,6
Emperia	Redukuj	2009-12-09	75,80	17,4	15,8	14,0	8,9	8,1	7,1
Eurocash	Akumuluj	2009-12-09	-	28,9	21,9	19,0	14,7	12,4	11,3
Kęty	Redukuj	2009-09-24	91,00	15,6	12,0	10,6	7,9	7,1	6,4
KGHM	Redukuj	2010-03-29	98,30	8,7	7,1	7,5	5,8	4,8	4,8
LPP	Akumuluj	2010-02-22	2120,00	29,7	14,1	11,7	12,1	8,4	7,5
Macrologic	Akumuluj	2010-07-14	55,00	10,7	12,0	10,4	5,3	5,6	5,0
Netmedia	Kupuj	2010-01-20	9,60	16,2	14,2	11,2	16,9	16,0	13,3
Oponeo.pl	Kupuj	2010-03-01	7,37	66,9	31,2	22,2	28,9	15,2	12,0
Orbis	Sprzedaj	2009-05-22	30,00	-	-	-	11,5	10,3	9,3
Qumak-Sekom	Kupuj	2010-01-22	16,50	10,2	10,3	11,8	6,6	6,4	7,2
Sonel	Kupuj	2009-11-23	6,30	28,2	12,6	9,7	12,5	8,7	7,0
TIM	Kupuj	2010-03-25	14,00	28,8	21,2	11,1	14,3	11,4	6,5
Torfarm	Kupuj	2009-06-19	80,00	14,3	8,2	6,8	7,1	6,6	5,9
Travelplanet.pl	Sprzedaj	2010-08-13	14,81	-	-	-	34,1	-	25,1

* wskaźnik dla roku 2008 zawiera wskaźnik dla roku obrotowego 2008/2009, dla pozostałych lat analogicznie

Materiały periodyczne w Raporcie Dziennym:

Poniedziałek: wykresy cen metali

Wtorek: wykresy dla sektora paliw i chemii

Środa: wykres cen papieru

Źródła informacji: komunikaty spółek w systemie ESPI, Parkiet, Rzeczpospolita, Puls Biznesu, Gazeta Wyborcza, Gazeta Prawna, PAP, Reuters, Bloomberg