



Indeksy GPW		
WIG otw.	42 957,9	-0,1%
WIG zam.	43 699,4	1,6%
obróć (tys. PLN)	1 662 833	49,9%
WIG 20 otw.	2 477,1	-0,1%
WIG 20 zam.	2 530,6	2,1%
FW20M 10 otw.	2 479,0	-0,2%
FW20M 10 zam.	2 536,0	2,1%
mWIG40 otw.	2 508,9	-0,3%
mWIG40 zam.	2 530,5	0,6%
Największe wzrosty	kurs	zmiana
POLREST	0,73	28,1%
PRONOX	0,83	27,7%
MAKRUM	2,05	19,2%
CITYINTER	19,92	16,6%
SUWARY	74,80	15,4%

Największe spadki	kurs	zmiana
COMPLEX	2,43	-6,5%
RESBUD	10,84	-5,9%
TUP	8,16	-5,0%
INTEGERPL	70,00	-4,8%
TALEX	11,07	-4,6%
Najwyższe obroty	kurs	obróć
PZU	395,00	209 750
PEKAO	162,00	198 554
PKOBP	40,60	173 433
KGHM	112,20	165 457
TPSA	16,96	68 494
Indeksy giełd zagranicznych		zmiana
BUX	23 372,7	1,8%
RTS	1 469,1	0,1%
PX50	1 135,9	-0,8%

DJIA	10 387,0	0,4%
NASDAQ	2 228,9	0,9%
S&P 500	1 098,9	0,6%
DAX XETRA	6 164,4	0,8%
FTSE	5 429,7	0,4%
CAC	3 677,2	0,9%
NIKKEI	9 098,4	0,8%
HANG SENG	21 204,8	0,5%
Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	3,71	0,0%
EUR/PLN	3,941	0,0%
USD/PLN	3,091	-0,1%
EUR/USD	1,275	0,1%
miedź (USD/t)	7 629,0	-1,0%
miedź (PLN/t)	23 613,3	0,4%
ropa Brent (USD/bbl)	77,37	1,0%

Analizy	
Hanna Kędzióra	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

TP SA

W 2010 r. spółka nie powinna mieć straty netto

Wg członka zarządu spółki ds. finansowych, zawiązanie rezerw związanych z niekorzystnym rozstrzygnięciem sporu z DTPG w III kwartale nie powinno skutkować wykazaniem straty w całym 2010 r. Według niektórych analityków taki właśnie miałby być skutek przegranej w sporze z Duńczykami. Spółka nie zmienia swojej polityki inwestycyjnej ani dywidendowej.

PKO BP

Zapowiedź niższych odpisów

PKO BP spodziewa się w trzecim kwartale stabilizacji odpisów na poziomie drugiego kwartału oraz zmniejszenia ich w czwartym kwartale. W drugim kwartale tego roku odpisy PKO BP wyniosły 453 mln zł.

Banki

Wynik sektora bankowego w 2010 r. może wynieść 10 mld zł

Wynik sektora bankowego w tym roku może wynieść 10 mld zł - ocenia Stanisław Kluz, przewodniczący Komisji Nadzoru Finansowego. Zysk netto sektora po dwóch kwartałach bieżącego roku wzrósł do 5,42 mld zł (+22% r/r). Z kolei po czterech kwartałach 2009 roku wyniósł on 8,7 mld zł, (-36% r/r). Poprawa wyniku netto w dużym stopniu wynika ze zmniejszenia poziomu zawiązanych rezerw, a nie wyniku na działalności bankowej.

Hotele

Optymistyczne prognozy dla branży

W dzisiejszym Dzienniku GP znajduje się obszerny artykuł przedstawiający świetlane perspektywy sektora hotelowego w Polsce. Branża notuje ożywienie, rośnie liczba podróży służbowych i konferencji przez co rośnie wskaźnik obłożenia. **Poprawa w segmencie biznesowym jest bardzo dobrą wiadomością dla Orbisu, który znaczną część przychodów czerpał z obsługi tego segmentu rynku (większość hoteli Orbisu ulokowana jest w miastach).** (M. Sztabler)

Cersanit

Na rynku płytek ceramicznych widać oznaki ożywienia, poprawa będzie stopniowa

Otoczenie rynkowe producentów płytek ceramicznych pozostaje trudne, choć widać już pierwsze sygnały odbicia. Zdaniem analityków, rynek będzie odżywał stopniowo. Trzeci kwartał, będący szczytem sezonu, potwierdzi, czy ten trend zostanie utrzymany. W tym okresie spodziewany jest wzrost cen produktów oferowanych przez spółki, co może pozytywnie przełożyć się na wyniki rok do roku.

Agora

Nowa telewizja rozrywkowa tuba.tv

Agora uruchomi 13 września serwis internetowy, w ramach którego będzie jednocześnie nadawać telewizję rozrywkową Tuba.tv. Stacja będzie mieć charakter rozrywkowy i znajdą się w niej m.in. relacje z imprez, programy dotyczące nowych technologii, mody, show-biznesu i muzyki. Projektem Tuba.tv kieruje Dawid Podhajski.

Dom Development

Kolejny etap projektu Regaty

Dom Development rozpoczyna sprzedaż i budowę projektu Regaty V na Białolece. W inwestycji powstanie 180 mieszkań, które mają trafić do klientów w II kwartale 2012 roku. Średnia powierzchnia mieszkania będzie wynosić 53,5 mkw, a przedział cenowy metra to 5.380-5.860 zł.

Mirbud

Kontrakt o wartości 54,5 mln zł

Oferta Mirbudu została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu na budowę Centrum Nauk Biologiczno-Chemicznych Uniwersytetu Warszawskiego. Wartość brutto oferty wynosi 54,4 mln zł.

BBI Development

Splata kredytu na realizację projektu Dom na Dolnej

Ze względu na osiągnięcie nadpłynności finansowej, spółka zależna Realty 3 Management Sp. z o.o. Projekt Developperski 3 Sp.k., spłaciła w dniu 31 sierpnia 2010 roku, tj. przed założonym w umowie kredytowej terminem przypadającym na ostatni dzień października 2010 roku, w całości zobowiązania wynikające z udzielonego przez Raiffeisen Bank kredytu na łączną kwotę 31,5 mln zł na realizację inwestycji "Dom na Dolnej".

ABM Solid

Emisja obligacji

Akcjonariusze ABM Solid zdecydowali o emisji do 400 obligacji niezabezpieczonych o wartości 100.000 zł



każda. Emisja dojdzie do skutku jeśli do 30 czerwca 2011 roku zostaną subskrybowane obligacje o wartości co najmniej 12 mln zł.

Advadis**Szacunki zysku netto w 2011 r.**

Dystrybutor alkoholi i napojów Advadis liczy, że dzięki restrukturyzacji osiągnie w 2011 roku 2 proc. rentowności i 8-10 mln zł zysku netto. Prezes firmy, Grzegorz Waśniewski, poinformował, że już trzeci i czwarty kwartał 2010 roku mogą być na plusie.

Energa**EBITDA szacowana na poziomie 1,2-1,3 mld zł**

Energa spodziewa się, że zysk EBITDA grupy wyniesie w tym roku między 1,2 a 1,3 mld zł. Po siedmiu miesiącach roku EBITDA grupy wyniosła ponad 900 mln zł, a zysk netto ok. 500 mln zł. Obecnie trwa proces prywatyzacji spółki. Ministerstwo Skarbu Państwa dopuściło do negocjacji w sprawie sprzedaży 82,9 proc. akcji Energi Polską Grupę Energetyczną i Energeticky a Prumyslovy Holding. W połowie września resort planuje wybrać jedną z ofert.

Pozostałe informacje**LSI Software**

Zawarto umowę z Przedsiębiorstwem "Rado" na dostawę oprogramowania hotelowego, gastronomicznego autorstwa LSI Software oraz kompleksowe wyposażenie teleinformatyczne kompleksu hotelowo-restauracyjnego i SPA. Wartość umowy wyniesie ok. 0,8 mln PLN plus usługi serwisu. Termin realizacji umowy to grudzień bieżącego roku.

Marvipol

Zawarto przedwstępną umowę, przedmiotem której jest zobowiązanie stron do zawarcia w terminie do dnia 20 września 2010 r. notarialnej umowy przeniesienia przez sprzedającego własności nieruchomości na rzecz Marvipolu, przy czym warunkiem jej zawarcia jest przedłożenie przez sprzedającego określonej w treści umowy dokumentacji.

Unima 2000

Została podpisana znacząca umowa pomiędzy emitentem a Novainvest, przedmiotem której jest nawiązanie szeroko zakrojonej współpracy operacyjnej w zakresie realizacji projektów niskoprądowych, budowlanych, telekomunikacyjnych oraz związanych z budową sieci światłowodowej i telekomunikacyjnej. Szacunkowa wartość umowy wynosi 4 miliony złotych w ciągu 12 miesięcy od podpisania umowy.

Pozostałe informacje - zmiany w akcjonariacie**BRE**

Osoba zobowiązana w dniu 1 września 2010r. zbyła 159 sztuk akcji banku po średniej cenie 252,70 zł./szt.

Eurotel

Osoba wchodząca w skład organu nadzorczego emitenta w okresie od 5 marca 2010r. do 6 września 2010r. zbyła 6.840 akcji emitenta po średniej cenie 15,75 zł./szt oraz nabyła w dniu 5 marca 2010r. 549 akcji emitenta po średniej cenie 15,40 zł./szt. Obecnie członek RN posiada 1.118.709 szt. akcji co stanowi 29,85 % udziału w KZ spółki i w ogólnej liczbie głosów za WZA spółki.

GTC

Członek RN zbył w okresie od 2 września 2010r. do 8 września 2010r. 262.099 akcji po średniej cenie 22,70 zł./szt.

LPP

Marek Piechocki - prezes zarządu wniósł w dniu 7 września 2010 roku aportem do spółki Monistor Limited 149.390 akcji zwykłych LPP w cenie jednostkowej 1.817,25 zł będących w posiadaniu Eutropia Limited, wobec której Marek Piechocki jest podmiotem dominującym. W zamian za wniesiony przez Eutropia Limited aport, Eutropia Limited objęła udziały w spółce Monistor Limited. Po dokonaniu transakcji posiada (wyłącznie bezpośrednio) 175.000 tysięcy akcji imiennych LPP, stanowiących 10,00% KZ LPP, dających 875.000 głosów na WZA LPP, czyli 27,78% ogółu głosów.

Jerzy Lubianiec - prezes RN wniósł aportem do spółki Monistor Limited 51.338 akcji zwykłych LPP w cenie jednostkowej 1.817,25 zł będących w posiadaniu Zinen Investments, wobec której Jerzy Lubianiec jest podmiotem dominującym. W zamian za wniesiony przez Zinen Investments aport, Zinen Investments objęła udziały w spółce Monistor Limited.

7 września 2010 roku spółka Monistor Limited nabyła 200.728 akcji zwykłych LPP poprzez wniesienie ich aportem do spółki Monistor Limited. Po transakcji spółka Monistor Limited posiada 200.728 akcji zwykłych LPP stanowiących 11,47% KZ LPP, dających 200.728 głosów na WZA LPP, stanowiących 6,37% ogólnej liczby głosów

Mewa

Dorota Kenicer - prezes zarządu w związku z przeprowadzonym scaleniem akcji obecnie posiada 2.137.948 akcji po 1,06 zł, tj. 7,4 % ogółu akcji spółki.

Józef Kiszka - wiceprezes zarządu w związku z przeprowadzonym scaleniem akcji obecnie posiada 3.209.886 akcji po 1,06 zł, tj. 11,1 % ogółu akcji spółki.

**Sfinks Polska**

Członek RN zbył w dniu 2 września 2010 r. 235.000 szt. akcji Sfinks Polska po cenie 10 zł za akcję.

Członek zarządu nabył w dniu 2 września 2010 r. 235.000 szt. akcji Sfinks Polska po cenie 10 zł za akcję.

Suwany

Członek RN w okresie od 3 do 7 września nabył 2.710 sztuk akcji emitenta po średniej cenie 56,97 zł./szt.

Pozostałe informacje - skup akcji własnych

Alchemia

Spółka w dniu 8 września 2010 r. nabyła 9.000 akcji własnych, po średniej jednostkowej cenie nabycia 7,31 PLN. Łącznie posiada 18.222.505 akcji własnych, które stanowią 8,099% KZ.

Impexmetal

Spółka nabyła 378.850 akcji własnych po średniej cenie jednostkowej 4,02 zł za jedną akcję. Łącznie od dnia rozpoczęcia programu nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia, spółka nabyła 11.293.725 akcji dających prawo do 11.293.725 głosów, co stanowi 5,2895% głosów na WZ spółki.

Procad

Działając w imieniu własnym i na zlecenie PROCAD, DM AmerBrokres nabył na własny rachunek 6.546 sztuk akcji PROCAD po średniej jednostkowej cenie nabycia 3,01 zł za szt. Po odkupieniu akcji od DM AmerBrokres, emitent będzie posiadał łącznie 950.602 sztuk akcji własnych, stanowiących 10,540% 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	60,9	21,4	16,5	1,9	1,7	1,5
BZ WBK	zawieszona	2010-06-24	-	-	-	-	-	-	-
Handlowy	Neutralnie	2010-06-24	73,19	25,7	18,1	13,5	1,7	1,6	1,6
ING BSK	Neutralnie	2010-06-24	768,30	17,5	15,4	12,9	2,1	1,9	1,6
Kredyt Bank	Redukuj	2010-06-24	14,25	-	17,8	12,3	1,6	1,4	1,3
Millennium	Sprzedaj	2010-06-24	3,71	-	21,7	16,5	1,4	1,3	1,2
Pekao	Sprzedaj	2010-06-24	140,00	17,9	17,7	16,0	2,3	2,1	2,1
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	4,6	9,8	8,5	13,0	11,8	7,3
PGNiG	Kupuj	2010-05-10	4,02	16,9	10,3	11,4	7,6	4,8	4,9
PKN Orlen	Redukuj	2010-04-09	35,00	13,4	12,8	10,9	7,5	6,4	5,5
Puławy*	Kupuj	2010-06-30	78,18	7,5	41,2	16,6	3,2	15,7	7,2
Synthos	Redukuj	2010-06-25	1,64	18,5	15,1	15,7	10,2	8,2	8,2
TMT									
Agora	Redukuj	2009-11-13	18,70	41,6	29,7	21,6	10,1	9,7	8,2
Cyfrowy Polsat	Redukuj	2009-11-12	13,50	15,2	14,0	13,7	10,9	9,8	9,4
TPSA	Redukuj	2010-03-29	15,40	17,7	19,8	17,0	4,3	4,5	4,4
TVN	Akumuluj	2009-12-18	14,49	31,1	36,9	23,6	16,6	15,9	12,9
Budowlany i deweloperski									
Budopol	Kupuj	2010-08-25	2,00	29,5	10,9	8,9	42,1	6,0	4,8
Elektrotim	Sprzedaj	2010-03-31	14,00	12,6	17,4	13,3	4,9	6,6	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	-	35,0	11,4	14,0	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	7,6	8,5	9,7	5,6	5,6	6,2
Grajewo	Redukuj	2009-12-17	14,50	-	-	27,6	11,6	9,9	6,4
Mondi Świecie	Akumuluj	2009-10-21	74,60	51,5	15,8	14,7	17,6	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	-	13,3	11,3	13,1	7,9	7,3
Mieszko	Akumuluj	2009-06-30	2,04	15,9	12,6	9,2	6,7	6,2	6,1
Pozostałe									
Aparator	Kupuj	2009-09-18	21,00	17,9	12,9	12,1	8,9	8,3	7,9
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	6,7	6,1
Cersanit	Redukuj	2009-12-21	13,70	-	15,6	9,7	9,6	8,2	6,7
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	15,8	12,2	10,7	8,0	7,2	6,5
KGHM	Redukuj	2010-03-29	98,30	8,8	7,2	7,5	5,9	4,8	4,8
LPP	Akumuluj	2010-02-22	2120,00	29,7	14,1	11,7	12,2	8,4	7,5
Macrologic	Akumuluj	2010-07-14	55,00	10,4	11,7	10,1	5,2	5,5	4,9
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	68,0	31,7	22,5	29,4	15,4	12,2
Orbis	Sprzedaj	2009-05-22	30,00	-	-	-	11,4	10,2	9,3
Qumak-Sekom	Kupuj	2010-01-22	16,50	10,3	10,4	11,9	6,7	6,5	7,3
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	27,9	20,5	10,7	13,7	10,9	6,2
Torfarm	Kupuj	2009-06-19	80,00	14,3	8,2	6,9	7,1	6,6	5,9
Travelplanet.pl	Sprzedaj	2010-08-13	14,81	-	-	-	34,6	-	25,5

* 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