

| GPW - Indeksy | | | | |
|---------------|-------------------|----------------|-------------------------|-------------------|
| Indeksy | Zamknięcie [pkt.] | Zmiana dzienna | Zmiana relatywna do WIG | Zmiana tyg. [t/t] |
| WIG | 42 202,9 | -0,49% | - | -0,78% |
| WIG20 | 2 445,1 | -0,76% | -0,27% | -1,52% |
| mWIG40 | 2 490,7 | -0,13% | 0,36% | 0,51% |
| sWIG80 | 11 864,3 | 0,19% | 0,68% | 0,46% |
| Obrót (mPLN) | 841,9 | -40,05% | - | 29,13% |

| GPW - FW20U10 | | | |
|-----------------|------------|----------------|-------------|
| Wybrane dane | Zamknięcie | Zmiana dzienna | Zmiana tyg. |
| Kurs zamknięcia | 2 448 | -6 | -0,24% |
| Wolumen | 44 425 | -6 909 | -13,46% |
| Otwarte pozycje | 110 290 | -1 641 | -1,47% |

| Największe wzrosty | | | | |
|--------------------|------------|---------|-------------------------|-------------|
| Papier wartościowy | Kurs [PLN] | Zmiana | Zmiana relatywna do WIG | Zmiana tyg. |
| Internet Group | 0,68 | +19,30% | 19,88% | |
| Monnari Trade | 2,53 | +10,48% | 11,02% | |
| Elstar Oils | 6,70 | +8,77% | 9,30% | |

| Największe spadki | | | | |
|--------------------|------------|--------|-------------------------|-------------|
| Papier wartościowy | Kurs [PLN] | Zmiana | Zmiana relatywna do WIG | Zmiana tyg. |
| CPEnergia | 2,25 | -7,02% | -6,56% | |
| Variant | 6,40 | -4,90% | -4,43% | |
| Action | 16,18 | -4,82% | -4,35% | |

| Największe obroty | | | | |
|--------------------|------------|----------------|----------------------|-------------|
| Papier wartościowy | Kurs [PLN] | Wartość (mPLN) | Udział w obrocie WIG | Zmiana tyg. |
| KGHM Polska Miedź | 104,90 | 182,93 | 21,73% | |
| PZU | 389,80 | 98,79 | 11,73% | |
| PKO BP | 38,98 | 95,88 | 11,39% | |

| Średnie kroczące dla WIG wg kursu zamknięcia | | | | | |
|--|--------|-------------------|---------|--------|-------------------|
| Średnia | Poziom | Odchylenie od WIG | Średnia | Poziom | Odchylenie od WIG |
| SK-3 | 42 348 | 0,34% | SK-15 | 42 496 | 0,69% |
| SK-5 | 42 413 | 0,50% | SK-21 | 42 393 | 0,45% |
| SK-8 | 42 483 | 0,66% | SK-45 | 41 952 | -0,59% |

| Indeksy zagraniczne - kursy zamknięcia | | | | |
|--|-------------|--------|-------------------------|-------------|
| Indeks | Kurs [pkt.] | Zmiana | Zmiana relatywna do WIG | Zmiana tyg. |
| BOVESPA | 66 677 | -0,31% | 0,17% | |
| BUX | 21 954 | - | 0,49% | |
| CAC40 | 3 526 | -1,30% | -0,81% | |
| DAX | 6 005 | -1,15% | -0,67% | |
| DJIA | 10 214 | -0,56% | -0,07% | |
| FTSE100 | 5 195 | -0,31% | 0,18% | |
| NASDAQ COMPOSITE | 2 180 | 0,04% | 0,53% | |
| NIKKEI225 | 9 179 | -1,96% | -1,48% | |
| S&P500 | 1 072 | -0,37% | 0,12% | |

| Kursy średnie NBP | | | | |
|-------------------|------------|--------------|------------|-------------------------|
| Waluta | Kurs [PLN] | Zmiana [PLN] | Zmiana [%] | Zmiana relatywna do WIG |
| EUR | 3,9719 | 0,0213 | 0,54% | 1,03% |
| CHF | 3,0098 | 0,0458 | 1,55% | 2,04% |
| USD | 3,1110 | 0,0262 | 0,85% | 1,34% |
| GBP | 4,8346 | 0,0136 | 0,28% | 0,77% |



Piątkowa sesja po raz trzeci z rzędu zakończyła się umiarkowanymi spadkami, indeks szerokiego rynku stracił 0,49%, zaś indeks 20 największych spółek 0,76% przy obrotach wynoszących odpowiednio 842 mln zł i 676 mln zł. Z blue chipów na wartości zyskały jedynie akcje GTC (1,3%) oraz PZU (1,3%), natomiast największe straty zostały zanotowane na papierach wartościowych TVN (-2,8%), KGHM (-2,0%), PKNORLEN (-1,9%) i LOTOS (-1,3%). Początek tygodnia na GPW będzie zdominowany przez publikowane informacje z Europy, najpierw podane zostaną indeksy PMI dla przemysłu i usług w sierpniu, zaś po godzinie sesji poznamy stopę bezrobocia w Polsce w lipcu. (PT)

Źródło GPW

Dom Maklerski Banku BPS S.A., ul. Płocka 9/11B, 01-231 Warszawa, infolinia: 0 801 321 456, www.dmbps.pl, e-mail: dm@dmbps.pl

© 2008 DM Banku BPS Spółka Akcyjna. Powielanie bądź publikowanie w jakiegokolwiek formie niniejszego opracowania, lub jego części, oraz zwartych w nim zaleceń, oraz wykorzystywanie materiału do własnych opracowań celem publikacji, bez pisemnej zgody DM Banku BPS SA jest zabronione.

- PRAGMA
INKACO** Dzisiaj obraduje WZA spółki m.in. w sprawie emisji obligacji na 20 mln zł.
Komentarz DM Banku BPS Kolejna spółka z branży rozważa pozyskanie kapitału poprzez emisję obligacji. Czekamy na decyzję WZA, choć mając na uwadze ubiegłotygodniowe emisje obligacji Magellana na 12 mln zł i MW Trade na 20 mln zł decyzja walnego wydaje się być formalnością. (S. Kozłowski)
- MAGELLAN** Pioneer Pekao Investment Management zmniejszył zaangażowanie w spółce z 5,15 kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA do 4,93 proc. KZ i ogólnej liczby głosów na WZA.
- MAGELLAN** Spółka poinformowała o zmianie terminu publikacji skonsolidowanego raportu za I półrocze 2010 r. na 25 sierpnia br. z 31 sierpnia br.
Komentarz DM Banku BPS Informacja techniczna. (S. Kozłowski)
- STALPROFIL** Izostat, należący do Stalprofilu, uruchomi dodatkową linię nakładającą powłoki antykorozyjne na rury, stworzy też centrum naukowo-badawcze. Na inwestycje spółka dostała 7,3 mln dotacji. Izostat w IV kwartale planuje debiut na giełdzie. 2 września odbędzie się NWZA w sprawie nowej emisji.
- OTMUCHÓW** Jutro ma zostać opublikowany prospekt emisyjny cukierniczej spółki. Planowana wartość oferty akcji to kilkadziesiąt milionów złotych. Pieniądze firma przeznaczy na zwiększenie mocy produkcyjnych i na sfinansowanie przejęć. Otmuchów specjalizuje się w produkcji słodczych dla sieci handlowych (private labels).
- POLICE** Zakłady Chemiczne Police porozumiały się z PGNiG co do spłaty 118,8 mln zł zaległości za dostarczony do Polic gaz, na mocy którego chemiczna spółka do końca grudnia 2012 roku w ratach kwartalnych spłaci swój dług wobec dostawcy gazu. Porozumienie to zostało zawarte pod warunkiem dostarczenia przez Police planu restrukturyzacji do 30 listopada 2010 roku. Spółka informowała we wcześniejszych komunikatach, iż spłata zobowiązań może nastąpić w formie gotówkowej, bezgotówkowej lub obu łącznie.
- PGE** Maciej Wewiór, rzecznik resortu Ministerstwa Skarbu Państwa, poinformował o dopuszczeniu PGE oraz Energetyczny a Prujmyslovy Holding do negocjacji w sprawie sprzedaży 82,9 % akcji Energi.
Komentarz DM Banku BPS PGE informowało, iż zwiększenie grupy kapitałowej umożliwiłoby szybsze i sprawniejsze przeprowadzenie budowy pierwszej elektrowni atomowej, w związku z czym dopuszczenie jedynie dwóch podmiotów do przetargu na akcje Energi może wskazywać na preferowanie przez Ministerstwo Skarbu Polskiej Grupy Energetycznej. Prezes PGE motywuje udział w przetargu na gdańskie przedsiębiorstwo energetyczne dążeniem do budowy silnej polskiej grupy energetycznej, która w perspektywie najbliższych lat byłaby zdolna efektywnie konkurować z innymi podmiotami na wspólnym europejskim rynku energii. Należy jednakże mieć na uwadze fakt, iż to właśnie połączenie potencjałów PGE i Energa jest kwestionowane przez UOKiK jako zagrożenie dla konkurencyjności rynku.
- BANKI** Dzisiaj zaczyna obowiązywać rekomendacja T wymagająca odpowiedniego zabezpieczenia kredytów. W przypadku kredytów walutowych udzielanych do 5 lat wkład własny powinien wynieść co najmniej 10 proc., natomiast gdy kredyt udzielany jest na dłuższy okres to wkład własny powinien wynosić co najmniej 20 proc.

KALENDARIUM

Dane makro:

| | | | Poprzednio | Konsensus |
|---------------|----------|--|------------|-----------|
| 23.08.2010 r. | 09:00 | Francja - indeks PMI przemysłu za sierpień | 53.90 | 53.20 |
| | 09:00 | Francja - indeks PMI usług za sierpień | 61.10 | 60.90 |
| | ! 09:30 | Niemcy - indeks PMI przemysłu za sierpień | 61.20 | 61.30 |
| | !! 09:30 | Niemcy - indeks PMI usług za sierpień | 56.50 | 56.30 |
| | 10:00 | Euroland - indeks PMI przemysłu za sierpień | 56.70 | 56.40 |
| | 10:00 | Euroland - indeks PMI usług za sierpień | 55.80 | 55.80 |
| | ! 10:00 | Polska - stopa bezrobocia za lipiec | 11.60% | - |

Wydarzenia w spółkach:

- 23.08.2010 r. ! **Instal Lublin** - NWZA w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii I, w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii C i zmiany statutu spółki;
Pragma Inkaso - WZA ws. emisji obligacji o wartości do 20 mln zł;
Tesgas - wprowadzenie do obrotu 4.000.000 akcji serii E;
- 24.08.2010 r. ! **Betacom** - ZWZA spółki;

Transakcje pakietowe z 2010.08.20

| Lp | Nazwa | Cena (zł) | Wolumen | Spółka/Instrument finansowy | | | | | | Branża | | | |
|----|--------|-----------|---------|-----------------------------|-------|--------------------------|---------------------------|------|-------|---------------------|--------------------|------|-------|
| | | | | Wartość obrotu (tys. zł) | %KZ | Wartość rynkowa (mln zł) | Wartość księgowa (mln zł) | C/WK | C/Z | Stopa dywidendy (%) | Sektor | C/WK | C/Z |
| 1 | CIECH | 28,4 | 50 000 | 2 840 | 0,18% | 792 | 873 | 0,91 | x | --- | Przemysł chemiczny | 1,02 | x |
| 2 | GTC | 22,39 | 11 166 | 500 | 0,01% | 4 912 | 4 115 | 1,19 | x | --- | Deweloperzy | 1,03 | x |
| 3 | PKOBP | 39,3 | 500 000 | 39 300 | 0,04% | 48 725 | 22 149 | 2,20 | 18,30 | 2,10 | Banki | 0,87 | 20,70 |
| 4 | UNIBEP | 8,55 | 20 000 | 342 | 0,06% | 299 | 121 | 2,48 | 16,60 | 1,10 | Budownictwo | 1,88 | 16,30 |
| 5 | UNIBEP | 8,55 | 30 000 | 513 | 0,09% | 299 | 121 | 2,48 | 16,60 | 1,10 | Budownictwo | 1,88 | 16,30 |
| 6 | UNIBEP | 8,55 | 200 000 | 3 420 | 0,59% | 299 | 121 | 2,48 | 16,60 | 1,10 | Budownictwo | 1,88 | 16,30 |

Dom Maklerski Banku BPS SA
ul. Płocka 9 /11B 01-231 Warszawa,
tel.: +48 022 53 95 555, fax.: +48 022 53 95 556
www.dmbps.pl
sekretariat@dmbps.pl

Biuro Analiz i Doradztwa Inwestycyjnego:

Marcin Sójka – media, spożywczy
marcin.sojka@dmbps.pl
tel.: (0 22) 539 55 27

Sobiesław Kozłowski, MPW – handel, banki
sobieslaw.kozlowski@dmbps.pl
tel.: (0 22) 539 55 14

Piotr Trendowski, MPW – energetyka, budownictwo
piotr.trendowski@dmbps.pl
tel.: (0 22) 539 55 35

Departament Emisji:

Ewa Kostrzewa, makler papierów wartościowych
ewa.kostrzewa@dmbps.pl
tel. (0 22) 539 55 12

Grelowski Olaf
olaf.grelowski@dmbps.pl
tel. (0 22) 539 55 02

Justyna Zalewska-Cieślińska
justyna.zalewska@dmbps.pl
tel. (0 22) 539 55 13

Wojciech Ryguła
wojciech.ryguła@dmbps.pl
tel. (0 22) 539 55 00

Departament Sprzedaży:

Katarzyna Patora-Kopec, makler papierów wartościowych
katarzyna.patora-kopec@dmbps.pl
tel.: (022) 539 55 58

Ludmiła Kryńska, makler papierów wartościowych
ludmila.krynska@dmbps.pl
tel. (022) 539 55 24

Bogdan Dzimira, makler papierów wartościowych
bogdan.dzimira@dmbps.pl
Tel.: (022) 539 55 23

Grzegorz Kołcz, makler papierów wartościowych
grzegorz.kolcz@dmbps.pl
Tel.: (022) 539 55 30

Artur Kobos, makler papierów wartościowych
artur.kobos@dmbps.pl
Tel.: (022) 539 55 11

Lech Kucharski, makler papierów wartościowych
lech.kucharski@dmbps.pl
tel.: (022) 55 12 716

Wyjaśnienia dotyczące stosowanej terminologii fachowej i wskaźników:

Dług netto – suma zobowiązań oprocentowanych pomniejszona o środki pieniężne i ich ekwiwalenty

EBIT – wynik na działalności operacyjnej

EBITDA – wynik działalności operacyjnej przed potrąceniem salda na działalności finansowej, opodatkowaniem i amortyzacją.

EV – (wartość ekonomiczna; $EV = MC + \text{dług netto}$) suma kapitalizacji i długu netto

Marża brutto na sprzedaży – relacja zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży

Marża EBIT – (EBIT/Przychody ze sprzedaży) relacja zysk z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży

Marża EBITDA – (EBITDA/Przychody ze sprzedaży) relacja EBITDA do przychodów ze sprzedaży

ROS – (zysk netto/przychody ze sprzedaży) rentowność sprzedaży

ROA – (zysk netto/aktywa) rentowność aktywów

ROE – (zysk netto/kapitał własny) rentowność kapitału własnego

EBIT/EV – iloraz zysku z działalności operacyjnej i wartości ekonomicznej (suma kapitalizacji i długu netto)

MC/EBIT – iloraz kapitalizacji (iloczyn kursu akcji i liczby akcji) oraz zysku z działalności operacyjnej

MC/S – iloraz kapitalizacji (liczba wyemitowanych akcji razy kurs akcji) i przychodów ze sprzedaży

P/E – (Cena/Zysk) relacja kursu akcji do rocznego zysku netto przypadający na akcję

P/BV – (Cena/Wartość Księgową) relacja kursu akcji do wartości księgowej przypadającą na akcję

P/CF – [Cena/(zysk netto + amortyzacja)] relacja kursu akcji do sumy przypadającego na akcję zysku netto i amortyzacji

Stopa dywidendy – (DY) dywidenda na akcję podzielona przez kurs akcji

Wskaźnik wypłaty dywidendy – (D/E) relacja dywidenda przypadająca na akcję do zysku na akcję

Wskaźnik pokrycia dywidendy – (E/D) relacja zysku na akcję do dywidendy na akcję

„Puls parkietu” wyraża wiedzę oraz poglądy jego autorów według stanu na dzień sporządzenia niniejszego opracowania.

„Puls parkietu” został sporządzony z zachowaniem należytej staranności i rzetelności przy zachowaniu zasad metodologicznej poprawności na podstawie ogólnodostępnych informacji, w dniu publikacji opracowania, pozyskanych ze źródeł wiarygodnych dla Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. Dom Maklerski Banku BPS S.A. nie gwarantuje ich kompletności i dokładności.

Niniejsze opracowanie stanowi projekcję zachowania maklerskich instrumentów finansowych w okresie obowiązywania raportu. Raport nie stanowi jakiegokolwiek gwarancji, że dana strategia, prognoza czy projekcja cenowa jest odpowiedni dla konkretnego inwestora. Korzystając z opracowania nie należy rezygnować z przeprowadzenia niezależnej oceny i uwzględnienia innych niż sformułowane czynniki ryzyka.

Organem sprawującym nadzór nad działalnością Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. jest Komisja Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie przy Placu Powstańców Warszawy 1.

Informacje zawarte w niniejszym raporcie nie stanowią rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 października 2005 roku w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców (Dz. U. z 19 października 2005 r. Nr 206, poz. 1715).

DM Banku BPS SA nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego opracowania ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych.

Powielanie bądź publikowanie w jakiegokolwiek formie niniejszego opracowania, lub jego części, oraz zwartych w nim zaleceń, oraz wykorzystywanie materiału do własnych opracowań celem publikacji, bez pisemnej zgody DM Banku BPS S.A. jest zabronione. Niniejsze opracowanie stanowi publikację handlową i jest prawnie chronione zgodnie z Ustawą z 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (Dz. U. 1994 nr 24 poz. 83 z późn. zm.).