

oddscKOMENTARZ PORANNY

Byłe do czwartku

Po piątkowych emocjach (szczególnie na mWIG40) związanych z wygasaniem czerwcowej serii kontraktów terminowych, przyszedł czas na powrót do rzeczywistości, czyli dramatycznie obniżonej płynności handlu. W takich okolicznościach i przy lepszych globalnych nastrojach rynkowych, luka hossy oraz 2,5% wzrost nie może dziwić. Jego wartość prognostyczna jest niska i tak też pewnie będzie do wyników czwartkowego referendum o wyjściu W. Brytanii z Unii Europejskiej (tzw. Brexit). Ostatnie ruchy giełdowe kształtują nowe sondáže wskazujące na zwolenników utrzymania statusu quo, podobnie jak notowania bukmacherów. Implikowane prawdopodobieństwo Brexit wg nich spadło z ponad 40% do 25%. Wszystkie inne wydarzenia schodzą w tym przypadku na dalszy plan i handel do czwartku może wyglądać jak do tej pory: szarpany na obniżonej płynności. Jeśli pominąć obroty, które obniżają wartość prognostyczną ostatnich świeczek, to najbliższym oporem są okolice 1800 pkt (62% zniesienia czerwcowych spadków), a wsparciem 1739-1751 pkt (luka hossy). Nastroje o poranku wydają się całkiem dobre. Kontrakty na DAX zyskują 0,2%.

Krystian Brymora

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **KGHM:** KGHM zawarł z China Minmetals Corp umowę ramową na sprzedaż katod miedzianych, wartość umowy, wyniesie od 1,18 mld do 2,83 mld USD;
- **Kopex:** Kopex spodziewa się konieczności zawiązania rezerw i utworzenia odpisów w wysokości do 535 mln PLN;
- **PGE:** Polska Grupa Energetyczna podała szacunkowe dane operacyjne i sprzedażowe za styczeń-maj 2016 roku;
- **PGNiG:** PGNiG podpisało w poniedziałek list intencyjny z Discovery Polska ws. ewentualnej eksploatacji złóż marginalnych ropy i gazu w rejonie Karpat;
- **Asseco Poland:** Magis Software z grupy Asseco, podpisał umowę nabycia za około 21 mln USD 60% akcji izraelskiej spółki Roshtov Software Industries Ltd;
- **GPW:** GPW i Haitong Bank podpisały porozumienie o współpracy zakładające m.in. wymianę informacji na temat sytuacji na rynkach kapitałowych;
- **PKP Cargo:** Pociąg towarowy z Chin do Polski po 12 dniach podróży dotarł na terminal PKP Cargo w Warszawie [Komentarz BDM];

WYKRES DNIA

DAX odnotował wczoraj największy jednosesyjny procentowy wzrost od marca.

DAX



DAI Index (Deutsche Boerse AG German Stock Index DAX) Graph 1232 Daily 30DEC201
Copyright © 2016 Bloomberg Finance L.P. 21-Jun-2016 08:24:39
Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: poniedziałek, 20 czerwca 2016			
	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 793,8	2,2%	-3,5%
WIG30	1 998,9	2,1%	-3,7%
mWIG40	3 458,7	0,6%	-3,0%
sWIG80	13 075,4	0,7%	-1,0%
WIG	45 344,0	1,7%	-2,4%
WIG Banki	5 833,7	1,7%	-4,2%
WIG Bud	2 588,2	-0,1%	-11,6%
WIG Chemia	12 720,6	-0,3%	-22,7%
WIG Dew	1 572,0	0,7%	3,9%
WIG Energia	2 848,3	2,6%	-2,7%
WIG IT	1 693,7	-0,1%	5,1%
WIG Media	4 044,0	4,5%	2,6%
WIG Paliwa	4 596,7	1,9%	2,9%
WIG Spoż	3 567,8	1,6%	4,3%
WIG Surowce	1 996,1	2,6%	2,0%
WIG Telco	701,6	3,5%	-13,2%
DAX	9 962,0	3,4%	-7,3%
CAC40	4 340,8	3,5%	-6,4%
BUX	26 563,6	1,2%	11,0%
S&P500	2 083,3	0,6%	1,9%
DJIA	17 804,9	0,7%	2,2%
Nasdaq Comp	4 837,2	0,8%	-3,4%
Bovespa	50 329,4	1,6%	16,1%
Nikkei225	16 188,1	1,4%	-15,0%
S&P/ASX 200	5 278,7	0,4%	-0,3%
Złoto	1 287,7	-0,2%	21,2%
Miedź	4 562,0	0,4%	-3,3%
Ropa	49,4	2,9%	19,5%
EUR/PLN	4,39	-0,5%	2,9%
USD/PLN	3,88	-0,9%	-1,2%
CHF/PLN	4,03	-1,1%	2,8%
EUR/USD	1,13	0,3%	4,1%
USD/JPY	104,2	0,1%	-13,3%

FW20: poniedziałek, 20 czerwca 2016			
	Wartość	Zmiana	1D
Kurs otwarcia	1 762	23	1,32%
Kurs zamknięcia	1 774	26	1,49%
Kurs min.	1 751	13	0,75%
Kurs max.	1 784	28	1,59%
Wolumen obrotu	13 750	-23 789	-63,37%
Otwarte pozycje	49 591	-29 170	-37,04%

System:			
Aktualna pozycja – krótka			
Sygnal otwarcia długiej– 1779			
Ostatnia zmiana sygnalu z długiej na krótką - 1813			
Opory	1855	1876	1915
Wsparcia	1727	1700	1657
		1600	

GPW PODSUMOWANIE



Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	1 764,8	1 764,8	1 798,8	1 793,8	2,2%	348
WIG30	1 980,7	1 975,4	2 003,8	1 998,9	2,1%	376
MWIG40	3 451,3	3 451,7	3 499,7	3 458,7	0,6%	73
SWIG80	13 019,7	3 447,3	3 465,7	13 075,4	0,7%	17
WIG-PL	45 927,4	45 927,4	46 157,8	46 157,8	1,7%	435
WIG	45 001,1	44 964,1	45 430,4	45 344,0	1,7%	440

WIG20	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alior	51,60	6 670	4,2%	-4,9%
Asseco PL	52,50	4 358	-0,3%	-7,6%
BZ WBK	272,00	26 992	4,4%	-4,2%
CCC	166,60	6 397	1,6%	20,2%
Cyfrowy P.	21,26	13 597	5,8%	1,8%
Enea	10,60	4 679	4,2%	-6,2%
Energa	9,73	4 029	4,2%	-23,0%
Eurocash	46,40	6 454	1,6%	-4,3%
KGHM	62,30	12 460	2,6%	-1,9%
Lotos	31,62	5 846	3,7%	17,1%
LPP	5 215,00	9 571	0,5%	-6,1%
mBANK	312,95	13 219	2,6%	-0,3%
Orange	5,50	7 218	4,8%	-16,2%
Pekao	148,40	38 951	1,0%	3,4%
PGE	13,31	24 887	1,8%	4,1%
PGNIG	5,17	30 503	3,4%	0,6%
PKN Orlen	68,75	29 405	1,1%	1,3%
PKOBP	24,20	30 250	1,6%	-11,5%
PZU	30,02	25 923	3,3%	-11,8%
Tauron	2,54	4 451	3,3%	-11,8%

mWIG40	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Amica	189,95	1 477	2,1%	1,0%
Amrest	228,50	4 847	1,1%	1,0%
Aparator	31,36	1 038	-0,1%	-2,2%
Azoty	71,69	7 111	-1,0%	-0,2%
Bioton	8,56	735	-0,9%	-16,8%
Bogdanka	36,43	1 239	0,9%	-8,2%
Boryszew	5,50	1 320	1,9%	3,8%
Budimex	180,45	4 607	-0,9%	-1,1%
CD Projekt	26,51	2 523	-0,7%	-0,1%
Ciech	56,18	2 961	-1,4%	-13,6%
Comarch	136,05	1 107	-0,5%	0,5%
Echo	7,87	3 248	1,9%	19,1%
Emperia	58,05	716	0,1%	3,8%
Forte	66,50	1 589	-2,1%	-1,9%
GetinNoble	0,45	1 193	-2,2%	-10,0%
GPW	32,23	1 353	1,9%	-12,7%
GTC	6,80	3 129	-0,7%	0,0%
Grajewo	30,57	1 978	2,9%	5,8%
Handlowy	72,00	9 407	0,1%	-4,0%
Hawe	0,65	174		
ING BSK	124,00	16 132	0,0%	3,8%
Intercars	262,75	3 723	-0,8%	-3,4%
JSW	17,00	1 996	3,1%	11,3%
Kernel	51,70	4 120	2,3%	0,4%
Kęty	326,00	3 082	1,9%	-2,6%
Kruk	194,60	3 409	-0,2%	2,4%
Medicalg	242,60	875	1,1%	-9,1%
Millennium	4,77	5 787	0,4%	4,1%
Netia	4,34	1 511	0,2%	-7,7%
Neuca	337,50	1 496	3,8%	2,0%
Orbis	61,20	2 820	2,4%	5,0%
PCM	39,00	464	1,0%	1,0%
PKP Cargo	35,80	1 603	5,9%	23,4%
Polnord	10,94	358	2,3%	-8,5%
Robyg	2,77	729	1,8%	-9,8%
Sanok	56,00	1 505	-2,1%	-6,7%
Synthos	3,68	4 870	1,4%	-4,9%
Trakcja	11,01	566	0,1%	-10,3%
Uniwheels	145,00	1 798	2,0%	3,2%
Wawel	1 025,00	1 537	2,3%	-1,6%

KOMENTARZ POPOŁUDNIOWY

Sondaże nadal rządzą

Tematem numer jeden na rynkach pozostaje brytyjskie referendum w sprawie pozostania w Unii Europejskiej. W weekend pojawiły się bardziej optymistyczne sondaże faworyzujące opcję pozostania w Unii, co dziś wywołało małą euforię na rynkach. Obserwowaliśmy klasyczny risk-on, czyli falę aprecjacji wszystkich klas ryzykownych aktywów poczynając od surowców, poprzez giełdy aż do rynku walutowego. 2-3% wzrosty indeksów były normalnością i WIG20 również dołączył do tego optymistycznego grona. Po szybkim wystrzale na początku sesji w kolejnych godzinach handlu kupującym udało się zwiększyć przewagę, przez co ostatecznie barometr blue chips urosł o 2,2%. Zauważmy, że obroty były niskie i przez cały dzień wyniosły zaledwie 347 mln zł dla akcji z WIG20. Pamiętajmy, że szybka zmiana sentymentu jest łatwa, ale podjęcie decyzji o zmianie alokacji na podstawie kolejnego już sondażu to poważniejsza sprawa. Można założyć, że najwięksi inwestorzy w dużej mierze już ustawili się na czwartkowe referendum i dopiero po ogłoszeniu jego wyników pojawią się bardzo wysokie obroty zarówno w skali polskiego rynku, jak i globalnej. W międzyczasie handel oparty na rynkach terminowych będzie wywoływał spore ruchy, a pretekstem do ich wykonania będą kolejne sondaże. Skala zmian w zeszłym tygodniu i dzisiaj pokazuje, że piątek powinien być naprawdę spektakularny.

Piotr Kaczmarek, CFA

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Będzin	W dziesięciu transakcjach pakietowych właściciela zmieniło 542 tys. akcji EC Będzin, stanowiących 17,2% kapitału zakładowego spółki. Papiery sprzedawano średnio po ok. 17 PLN a łączna wartość pakietu wyniosła 9,2 mln PLN
Votum	Votum prognozuje, że zysk netto grupy, przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej, wyniesie w 2016 roku 16,5 mln PLN a przychody 101,8 mln zł
KGHM	KGHM zawarł z China Minmetals Corp umowę ramową na sprzedaż katod miedzianych w latach 2017-2021. Wartość umowy, w zależności od poziomu wykorzystania opcji ilościowej, wyniesie od 1,18 mld do 2,83 mld USD
Kopex	Grupa Kopex finalizuje prace nad programem restrukturyzacji operacyjnej, majątkowej i finansowej. Szacuje, że jego wdrożenie przyniesie 80 -110 mln PLN oszczędności rocznie. Z powodu restrukturyzacji, w tym zaniechania części działalności konieczna będzie wycena wartości zbywanego majątku, utworzenie niezbędnych rezerw oraz ich ujęcie w sprawozdaniu finansowym. Kopex spodziewa się konieczności zawiązania rezerw i utworzenia odpisów w wysokości do 535 mln PLN. Ostateczne kwoty rezerw i odpisów zostaną przedstawione w raporcie za I półrocze 2016 roku.
PGE	Polska Grupa Energetyczna podała szacunkowe dane operacyjne i sprzedażowe za styczeń-maj 2016 roku, zgodnie z którymi produkcja energii elektrycznej w grupie wyniosła 21,4 TWh, wolumen sprzedaży detalicznej sięgnął 17,8 TWh, a wolumen dystrybuowanej energii 14,2 TWh
Stalprodukt	Akcjonariusze Stalproduktu zdecydowali o wypłacie 3 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2015 r. Dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 15 września, a dniem wypłaty 30 września.
PGNiG	PGNiG podpisało w poniedziałek list intencyjny z Discovery Polska ws. ewentualnej eksploatacji złóż marginalnych ropy i gazu w rejonie Karpat. Zdaniem Głównego Geologa Kraju Mariusza Oriona Jędryska to szansa na zatrzymanie miejsc pracy oraz transfer nowych technologii. PGNiG nie zamierza na razie realizować drugiej z planowanych spotowych dostaw gazu - powiedział dziennikarzom Maciej Woźniak, wiceprezes PGNiG. Być może powróci do tych planów jesienią. Spółka zamierza od stycznia uruchomić biuro tradingowe. Chce oferować gaz nie tylko w kraju, ale i m.in. na Ukrainie i na Węgrzech.
OFE	Aegon PTE, zarządzające otwartym funduszem emerytalnym Aegon OFE podpisało umowę, zgodnie z którą przejmie zarządzanie funduszem emerytalnym zarządzanym obecnie przez Nordea PTE.
Kredyt Inkaso	Działająca na rynku windykacyjnym Kredyt Inkaso rozwija działalność na rynkach zagranicznych i wchodzi na rynek chorwacki, gdzie do końca 2016 roku chce kupić pierwsze portfele kredytowe. Nowym kierunkiem rozwoju spółki będzie rynek serbski - poinformowali w poniedziałek przedstawiciele spółki.
Asseco Poland	Magis Software, spółka zależna Formuli Systems z grupy Asseco, podpisał umowę nabycia za około 21 mln USD 60% akcji izraelskiej spółki Roshtov Software Industries Ltd. Magic będzie miał opcję zwiększenia zaangażowania do 100% Roshtov Software Industries Ltd. jest właścicielem Clicks Development Platform używanej w projektowaniu i zarządzaniu rozwiązań programistycznych zorientowanych na pacjenta dla dużych podmiotów świadczących opiekę zdrowotną. Transakcja ma zostać sfinalizowana w trzecim kwartale, pod warunkiem uzyskania zgód organów antymonopolowych oraz spełnieniu pewnych warunków określonych w umowie nabycia.
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie i Haitong Bank podpisały porozumienie o współpracy zakładające m.in. wymianę informacji na temat sytuacji na rynkach kapitałowych w celu wspierania ich rozwoju. Analogiczne porozumienie GPW zawarła również ze Stowarzyszeniem Chińskich Instytucji Finansowych w Hong Kongu
Ronson	Ronson rozpoczął sprzedaż 45 mieszkań w ramach IV etapu Chilli City w Tulcach pod Poznaniem - poinformował deweloper w komunikacie. Wspomniana inwestycja zostanie oddana do użytku w 3Q'17.
SferaNET	Notowana na NewConnect spółka telekomunikacyjna SferaNET szacuje, że w tym roku wypracuje 800 tys. PLN zysku EBITDA oraz 2,7 mln PLN przychodów ze sprzedaży
Livechat	Zarząd Livechat Software rekomenduje wypłatę dywidendy z jednostkowego zysku za rok obrotowy 2015/16 w wysokości 1,08 PLN na akcję.
Betacom	Betacom sygnalizuje, że zamierza wypłacić dywidendę z zysku za rok obrotowy 2015/2016, który skończył się 31 marca. (Parkiet)

Piraculum

Prezes Miraculum: Obecnie mam około 20-proc. pakiet akcji; docelowo w ciągu najbliższych miesięcy chciałabym go powiększyć do 33% (Puls Biznesu)

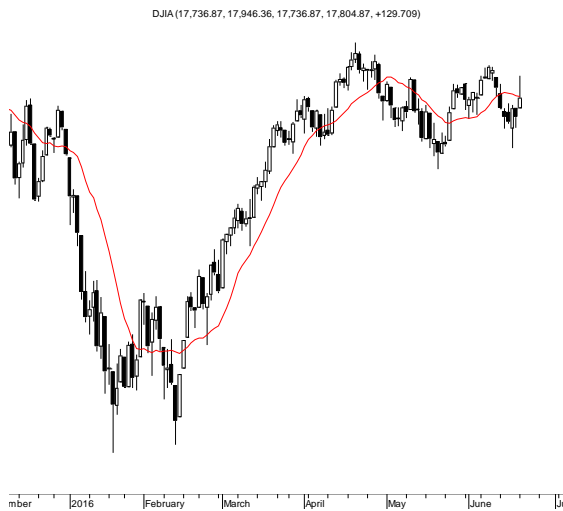
PKP Cargo

Pociąg towarowy z Chin do Polski - po raz pierwszy opatrzony logo "China Railway Express" - po 12 dniach podróży dotarł na terminal PKP Cargo w Warszawie. W liczącym 22 wagonów składzie przyjechały części samochodowe i elektronika z Chin.

BDM: PKP Cargo widzi dla siebie duży potencjał w związku z rozwojem Nowego Jedwabnego Szlaku, który zamierza obsługiwać dzięki swojemu terminalowi w Małaszewiczach. Spółka potencjał rozwoju ocenia dotychczas bardzo wysoko tymbarziej że dotychczas wykorzystuje około 1/3 mocy przeładunkowych tego terminala.

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki, PAP

RYNKI ZAGRANICZNE



Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 12, analizy@bdm.com.pl

Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowane na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne. Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinny być tak interpretowane. Publikowanie w prasie lub w Internecie całości lub części opracowania wymaga zgody sporządzających raport.