

KOMENTARZ PORANNY

Byki w odwrocie

Wczorajsza słabość rynku miała bardzo proste wytłumaczenie, jednak za cały obraz naszego rynku odpowiada nie tylko Pekao. Już we wtorek strona popytowa miał problem z wyprowadzeniem indeksu WIG20 powyżej oporów, a po wyznaczeniu wczorajszego maksimum w okolicach wtorkowego szczytu, mieliśmy konsekwentne osuwanie się w dół naszego parkietu. Szerokiemu rynkowi co prawda udało się przełamać poziom 45 tys. pkt., jednak wzrosty zostały skutecznie zatrzymane przez 61,8% zniesienie fibo ruchu spadkowego wywołanego wynikiem referendum w sprawie Brexitu. Główne zagraniczne indeksy także sprawiają wrażenie jakby miały lada dzień przystąpić do krótkoterminowej korekty spadkowej. Widać to zwłaszcza w USA, gdzie S&P500 po wyznaczeniu historycznych szczytów złapał zadyszkę i przez znaczną część wczorajszego dnia znajdował się pod kreską. Pewną nadzieją dla warszawskich inwestorów może być zachowanie indeksu MSCI Emerging Markets, który przełamał linię szyi formacji oRGR. Gdyby jednak kolejne dni nie skutkowały kontynuacją wybicia na tym indeksie to zapewne również nasza giełda powędruje w kierunku dołków. Najbliższym wsparciem jest dołek sprzed tygodnia, a kolejnym jest minimum wyznaczone podczas sesji po wspomnianym już referendum. Ze strony danych makro także mogą pojawić się impulsy do jakichś ruchów. Dziś poznamy decyzję w sprawie wysokości stóp procentowych w UK oraz protokół z posiedzenia tamtejszego banku centralnego. Opublikowane zostaną także dane na temat podaży pieniądza i bilansu płatniczego Polski, a później światło dzienne ujrzą informacje na temat inflacji produkcyjnej i wniosków o zasiłek dla bezrobotnych w USA.

Marek Jurzec

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **PGNiG:** PGNiG Termika nieważniła przetarg na blok gazowo-parowy w EC Żerań;
- **JSW:** JSW ratuje się przed emisją przez sprzedaż aktywów – Parkiet;
- **Rafako:** Oferta Rafako za 149,65 mln EUR wybrana w przetargu na blok na Litwie;
- **Torpol:** Oferta Torpolu najkorzystniejsza w przetargu PKP PLK za 304 mln PLN brutto;
- **Pekao/Unicredit:** KNF interesuje się planami grupy UniCredit w stosunku do inwestycji w Polsce;
- **Gino Rossi:** Gino Rossi liczy na dalszy wzrost efektywności i marż [komentarz BDM];

WYKRES DNIA

Po sprzedaży 10% akcji przez Unicredit w procesie ABB po 126 PLN/szt akcje banku na środowej sesji tanieją o ponad 6% na najwyższym w historii wolumenie/obrocie (prawie 1,2 mld PLN przy 1,8 mld PLN na całym WIG20)

Pekao daily



Źródło: Bloomberg

	Notowania: środa, 13 lipca 2016		
	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 744,2	-0,6%	-6,2%
WIG30	1 966,2	-0,2%	-5,3%
mWIG40	3 449,8	0,5%	-3,3%
sWIG80	13 211,1	-0,1%	0,0%
WIG	45 017,8	-0,3%	-3,1%
WIG Banki	5 574,1	-2,0%	-8,4%
WIG Bud	2 621,7	0,1%	-10,4%
WIG Chemia	13 326,8	2,1%	-19,0%
WIG Dew	1 634,0	0,4%	8,0%
WIG Energia	2 764,5	1,4%	-5,6%
WIG IT	1 772,2	0,2%	10,0%
WIG Media	4 233,2	0,9%	7,4%
WIG Paliwa	4 577,7	-0,1%	2,4%
WIG Spoż	3 746,2	0,8%	9,5%
WIG Surowce	2 323,6	3,7%	18,7%
WIG Telco	701,5	0,5%	-13,2%
DAX	9 930,7	-0,3%	-7,6%
CAC40	4 335,3	0,1%	-6,5%
BUX	27 192,3	-0,7%	13,7%
S&P500	2 152,4	0,0%	5,3%
DJIA	18 372,1	0,1%	5,4%
Nasdaq Comp	5 005,7	-0,3%	0,0%
Bovespa	54 598,3	0,6%	25,9%
Nikkei225	16 356,6	0,8%	-14,1%
S&P/ASX 200	5 407,7	0,4%	2,1%
Złoto	1 342,9	0,8%	26,4%
Miedź	4 869,0	2,5%	3,5%
Ropa	44,8	-4,4%	6,9%
EUR/PLN	4,41	0,1%	3,4%
USD/PLN	3,97	-0,1%	1,2%
CHF/PLN	4,04	0,2%	3,0%
EUR/USD	1,11	0,1%	2,2%
USD/JPY	104,3	-0,6%	-13,2%

	FW20: środa, 13 lipca 2016		
	Wartość	Zmiana 1D	
Kurs otwarcia	1 743	3	0,17%
Kurs zamknięcia	1 733	-12	-0,69%
Kurs min.	1 730	-7	-0,40%
Kurs max.	1 759	-2	-0,11%
Wolumen obrotu	21 423	5 928	38,26%
Otwarte pozycje	57 114	14	0,02%

System:			
Aktualna pozycja – krótka			
Sygnał otwarcia długiej– 1735			
Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką - 1740			
Opory	1809	1855	1876
Wsparcia	1722	1657	1600

GPW PODSUMOWANIE



Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	1 747,3	1 736,2	1 761,7	1 744,2	-0,6%	1 810
WIG30	1 970,9	1 957,4	1 980,5	1 966,2	-0,3%	1 843
MWIG40	3 444,4	3 421,1	3 444,3	3 449,8	0,5%	120
SWIG80	13 244,2	13 432,9	13 451,7	13 211,1	-0,1%	14
WIG-PL	45 911,6	45 712,9	45 911,6	45 757,4	-0,3%	1 915
WIG	45 160,4	44 837,8	45 310,0	45 017,8	-0,3%	1 939

WIG20	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alior	52,90	6 838	2,2%	-2,5%
Asseco PL	54,62	4 533	1,6%	-3,8%
BZ WBK	277,40	27 528	0,3%	-2,3%
CCC	177,90	6 831	0,0%	28,4%
Cyfrowy P.	22,59	14 447	1,1%	8,2%
Enea	10,25	4 525	1,0%	-9,3%
Energa	9,24	3 826	1,2%	-26,9%
Eurocash	47,68	6 632	-3,2%	-1,7%
KGHM	73,11	14 622	4,1%	15,2%
Lotos	30,46	5 631	1,0%	12,8%
LPP	4 944,05	9 073	1,1%	-11,0%
mBANK	301,80	12 748	-2,6%	-3,9%
Orange	5,20	6 824	0,0%	-20,7%
Pekao	126,00	33 071	-6,4%	-12,2%
PGE	12,23	22 867	2,3%	-4,4%
PGNIG	5,76	33 984	2,1%	12,1%
PKN Orlen	65,11	27 848	-1,3%	-4,0%
PKOBP	23,06	28 825	-0,5%	-15,6%
PZU	27,37	23 635	-2,3%	-19,5%
Tauron	2,95	5 170	0,3%	2,4%

mWIG40	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Amica	180,15	1 401	-1,0%	-2,6%
Amrest	229,50	4 869	1,0%	1,1%
Aparator	29,27	969	-0,6%	-7,1%
Azoty	74,87	7 427	5,6%	-0,2%
Bioton	8,45	726	-0,6%	2,4%
Bogdanka	40,75	1 386	6,7%	10,0%
Boryszew	5,55	1 332	1,8%	2,6%
Budimex	180,95	4 620	1,4%	-1,3%
CD Projekt	29,00	2 760	-1,7%	12,0%
Ciech	58,00	3 057	-1,7%	5,3%
Comarch	145,95	1 187	0,2%	7,3%
Echo	4,75	1 960	0,0%	-40,2%
Emperia	57,10	705	-0,1%	-1,6%
Forte	65,75	1 571	0,7%	2,7%
GetinNoble	0,42	1 113	-2,3%	-8,7%
GPW	33,00	1 385	-0,8%	0,5%
GTC	6,76	3 111	0,9%	0,9%
Grajewo	28,51	1 845	-1,6%	-5,3%
Handlowy	67,48	8 817	0,4%	-8,4%
Hawe	0,43	115	-2,3%	-33,8%
ING BSK	125,45	16 321	-0,9%	4,1%
Intercars	260,00	3 684	-0,8%	-3,1%
JSW	18,63	2 187	-1,1%	15,0%
Kernel	57,20	4 558	1,6%	18,7%
Kęty	322,10	3 045	2,3%	-2,3%
Kruk	208,30	3 696	-0,3%	12,7%
Medicalg	232,95	840	-0,9%	-3,7%
Millennium	4,54	5 508	0,4%	-4,0%
Netia	4,60	1 602	2,4%	-4,6%
Neuca	352,00	1 560	0,4%	3,5%
Orbis	60,99	2 810	0,0%	2,9%
PCM	32,48	387	0,5%	-15,0%
PKP Cargo	32,60	1 460	-0,3%	0,0%
Polnord	11,00	360	5,3%	-0,5%
Robyg	2,83	745	-1,7%	1,1%
Sanok	53,00	1 425	2,6%	-7,2%
Synthos	3,77	4 989	0,5%	3,3%
Trakcja	10,16	522	-2,7%	-13,9%
Uniwheels	148,00	1 835	-0,5%	5,7%
Wawel	975,00	1 462	0,4%	-3,4%

KOMENTARZ POPOŁUDNIOWY

Pekao ciężarem dla giełdy

Głównym wydarzeniem podczas dzisiejszej sesji była sprzedaż 10% pakietu Pekao przez UniCredit w przyspieszonym procesie book-buildingu. Cena transakcji wyniosła 126 PLN za sztukę i w trakcie sesji notowania banku konsekwentnie zmierzały w tym kierunku tego poziomu aby zakończyć dzień ze stratą 6,4%. Obroty na GPW osiągnęły rozmiary nie widziane od ponad roku, z czego zdecydowana większość przypadła właśnie na Pekao. W trakcie dnia mieliśmy także konferencję prasową z udziałem premier Beaty Szydło i ministra skarbu Dawida Jackiewicza, podczas której ogłoszony został plan stworzenia Polskiej Fundacji Narodowej. Fundatorami nowej instytucji mają być spółki Skarbu Państwa, a jej roczny budżet powinien wynieść około 100 mln PLN. W reakcji na tą informację, WIG20 osunął się o kilka punktów odrabiając stratę dopiero na fixingu, dzięki czemu strata została zniwelowana do 0,6%. Nieco mniejszym minusem dzień zakończył szeroki rynek, który stracił dziś 0,3%. Zachowanie indeksu blue chips jest o tyle niepokojące, że drugi dzień z rzędu miał problem z pokonaniem najbliższego oporu znajdującego się w okolicach maksimum sesji z czarnego piątku. Jeśli dodamy do tego bliskość 61,8% zniesienia fibo ruchu spadkowego wywołanego wspomnianym referendum to powstaje bardzo dogodna sytuacja dla niedźwiedzi do których mogą należeć najbliższe sesje. Warto zwrócić uwagę, że w przypadku indeksu WIG w okolicach tego zniesienia zostały wyznaczone dzisiejsze i wczorajsze maksima. Najbliższym wsparciem pozostaje niezmiennie dołek sprzed tygodnia i w przypadku realizacji spadkowego scenariusza, to tam byki zapewne będą szukały okazji do kontraktatu.

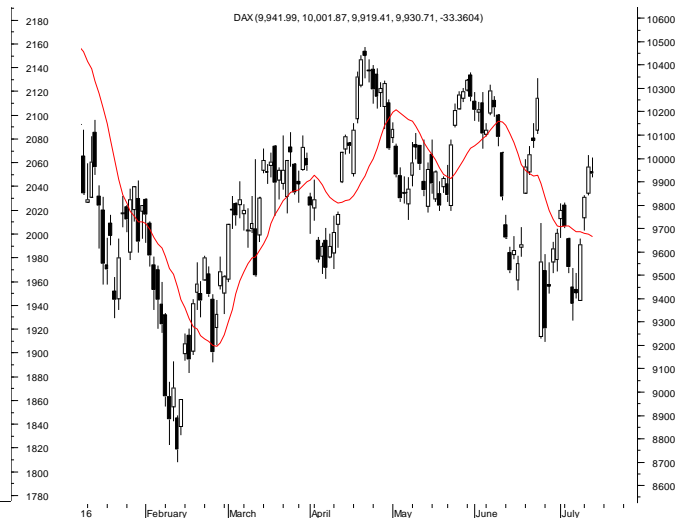
Marek Jurzec

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

PGNiG	PGNiG Termika unieważniła przetarg na blok gazowo-parowy w EC Żerań, bo oferta z najniższą ceną przewyższała kwotę, którą spółka zamierzała przeznaczyć na sfinansowanie zamówienia. Ustalony budżet wynosił równe 1,6 mld PLN brutto. Ofertę złożyło konsorcjum Mitsubishi Hitachi (1,890 mld PLN brutto) oraz konsorcjum General Electric, Budimex, Tecnicas Reunidas, TR Inżynieria i Budownictwo (1,895 mld PLN brutto).
PKN Orlen	Zgromadzenie wspólników Orlen Upstream, spółki zależnej PKN Orlen utworzonej do poszukiwań i wydobycia ropy naftowej i gazu ziemnego, podjęło uchwałę akceptującą transgraniczne połączenie ze spółką Orlen Upstream International z siedzibą w Amsterdamie.
JSW	JSW ratuje się przed emisją. Dotychczasowa sprzedaż aktywów przyniosła JSW blisko 722 mln PLN. Ale spółka liczy też na zastrzyk ze Skarbu Państwa. Trwa restrukturyzacja zatrudnienia – Parkiet.
Rafako	Oferta Rafako o wartości 149,65 mln EUR netto została wybrana przez zamawiającego w przetargu na budowę bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem w ramach projektu nowej elektrociepłowni w Wilnie.
Torpol	Oferta Torpolu o wartości 304,3 mln PLN brutto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu PKP PLK, dotyczącym modernizacji linii kolejowej na odcinku Kraków Mydlniki - Kraków Główny Towarowy.
Pekao/Unicredit	KNF po sprzedaży ok. 10% akcji banku Pekao przez UniCredit, interesuje się planami grupy UniCredit w stosunku do inwestycji w Polsce.
Gino Rossi	Gino Rossi liczy na dalszy wzrost efektywności i marż. Oczekuje, że 2H'16 będzie lepsza dla spółki od pierwszej. <i>BDM: Spodziewamy się, że 2H'16 będzie zdecydowanie lepszy. Na wynikach 1H'16 negatywnie odbił się 1Q'16, kiedy spółka miała słabe wyniki sprzedażowe. W kolejnych miesiącach oczekujemy dalszej odbudowy pierwszej marży (efekt pracy nad łańcuchem dostaw) i poprawy cash flow operacyjnego (optymalizacja poziomu zapasów). W planach Gino Rossi jest także zwiększenie udziału sprzedaży kanału internetowego.</i>
Mirbud	Mirbud zawarł z Portem Lotniczym Gdańsk umowę, której przedmiotem jest budowa budynku magazynowego z funkcją administracyjną oraz układu drogowego wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną. Wartość umowy brutto to 14,3 mln PLN.
J.W. Construction	Spółka w 2Q'16 szacuje, że rozpozna w przychodach 600 lokali, wobec 197 w 2Q'15.
Kancelaria Prawna-Inkaso	Spółka prowadzi rozmowy z inwestorem instytucjonalnym na temat dokapitalizowania spółki przez objęcie przez niego akcji nowej emisji.
Sare	Ambicją Sare jest dalsza ekspansja na rynki zagraniczne poprzez tradycyjny model rozwoju. Spółka podtrzymuje cele emisyjne i dysponuje środkami na realizację większości z nich.
Vantage Development	Vantage Development wprowadził do oferty 195 mieszkań w ramach V etapu inwestycji Promenady Wrocławskie.
Kupiec	Akcjonariusze notowanej na NewConnect spółki Kupiec uchwalili wypłatę 0,06 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2015 rok. Łącznie na dywidendę miałoby trafić 264,9 tys. PLN.
EC Będzin	EC Będzin sprzedała spółkę zależną SGB Leasing za 9,65 mln PLN na rzecz pięciu banków spółdzielczych.
Polmed	.Polmed i Inno-Gene podpisały umowę o współpracy w zakresie oferowania i sprzedaży testów genetycznych.
Pharmena	Pharmena czeka na ważną decyzję KE. Zarząd biotechnologicznej spółki spodziewa się, że w najbliższych tygodniach uzyska zgodę na sprzedaż suplementu leku – Parkiet.
Unimot	Unimot uruchomiła platformę transakcyjną umożliwiającą zakup oleju napędowego przez internet, pierwszy tego typu portal w Polsce – Parkiet.

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.