

**KOMENTARZ PORANNY**

**Dobry początek sierpnia**

WIG20 dobrze rozpoczął bieżący tydzień. Indeks finiszował wczoraj wzrostem o 0,6% (co wpisywała się mniej więcej w nastroje na innych europejskich rynkach), zamykając się na poziomie 1837,1 pkt. Technicznie spoglądając na WIG20, wzrost z ubiegłego tygodnia pozwolił przełamać barierę 1819-20 pkt. Tym samym luka po referendum w UK została już w całości domknięta. Co ważne wyraźnie naruszona została już linia bessy poprowadzona od lokalnych maksimów z 2015 roku przez wierzchołek z końca 1Q'16. Kolejnego krótkoterminowego oporu można szukać w okolicach 1850-60 pkt. Mamy tu zarówno kilka lokalnych szczytów z 2Q'16, jak i ważne zniesienie Fibonacciego liczone od szczytu z końca marca do dołka z czerwca. Wsparcia można szukać przy wspomnianym 1820 pkt. Dziś kolejny dzień bez poważniejszych danych makro (w tym tygodniu dopiero czwartek i piątek będą ciekawsze). Z dużych krajowych spółek wyniki publikuje PGE. Z blue-chipów w tym tygodniu raporty okresowe pokażą jeszcze Energa, Lotos i PGNiG. Warto być może poszukać perełek wśród najmniejszych spółek – emitenci z NewConnect muszą pokazać wyniki za 2Q'16 już do połowy sierpnia, więc w najbliższych dniach czeka nas ich prawdziwy wysyp.

Krzysztof Pado

Notowania: poniedziałek, 8 sierpnia 2016			
	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 837,1	0,6%	-1,2%
WIG30	2 085,1	0,7%	0,5%
mWIG40	3 728,4	0,7%	4,5%
sWIG80	13 969,9	0,7%	5,7%
WIG	47 911,0	0,6%	3,1%
WIG Banki	6 189,9	0,6%	1,7%
WIG Bud	2 685,6	-0,4%	-8,2%
WIG Chemia	13 377,8	1,5%	-18,7%
WIG Dew	1 658,4	0,5%	9,6%
WIG Energia	2 915,1	-1,1%	-0,5%
WIG IT	1 858,0	0,2%	15,3%
WIG Media	4 432,1	0,2%	12,4%
WIG Paliwa	4 630,5	1,0%	3,6%
WIG Spoż	3 991,0	0,3%	16,7%
WIG Surowce	2 676,0	1,2%	36,8%
WIG Telco	717,8	1,5%	-11,2%

**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓLEK**

- **LPP:** Grupa w 1H'17 rozpocznie budowę sieci franczyzowej na Białorusi;
- **LW Bogdanka:** Spółka podpisała porozumienie ws. wydłużenia dostaw węgla do EDF Paliwa;
- **Asseco SEE:** Spółka liczy na porównywalne wyniki r/r w '16;
- **ERG:** Grupa zainwestuje 5,7 mln PLN w nową linię do produkcji folii;
- **Vivid Games:** W '17 grupa zamierza wydać 5 gier F2P;
- **Mercator:** Nakłady inwestycyjne na budowę zakładów w Tajlandii i Polsce wyniosą ok. 111 mln PLN;
- **ABC Data:** Grupa zwiększyła udziały w krajowym rynku dystrybucji IT do 23%;
- **Action:** Societe Generale nie udzieli spółce gwarancji bankowych w wys. 15 mln PLN;

**WYKRES DNIA**

W dn. 4 sierpnia Esotiq poinformował, że zamierza złożyć do KNF zawiadomienia o zaistnieniu okoliczności wskazujących na dokonanie manipulacji akcjami spółki. Od tego czasu kurs walorów wzrósł aż o 55%!

**Esotiq -daily**

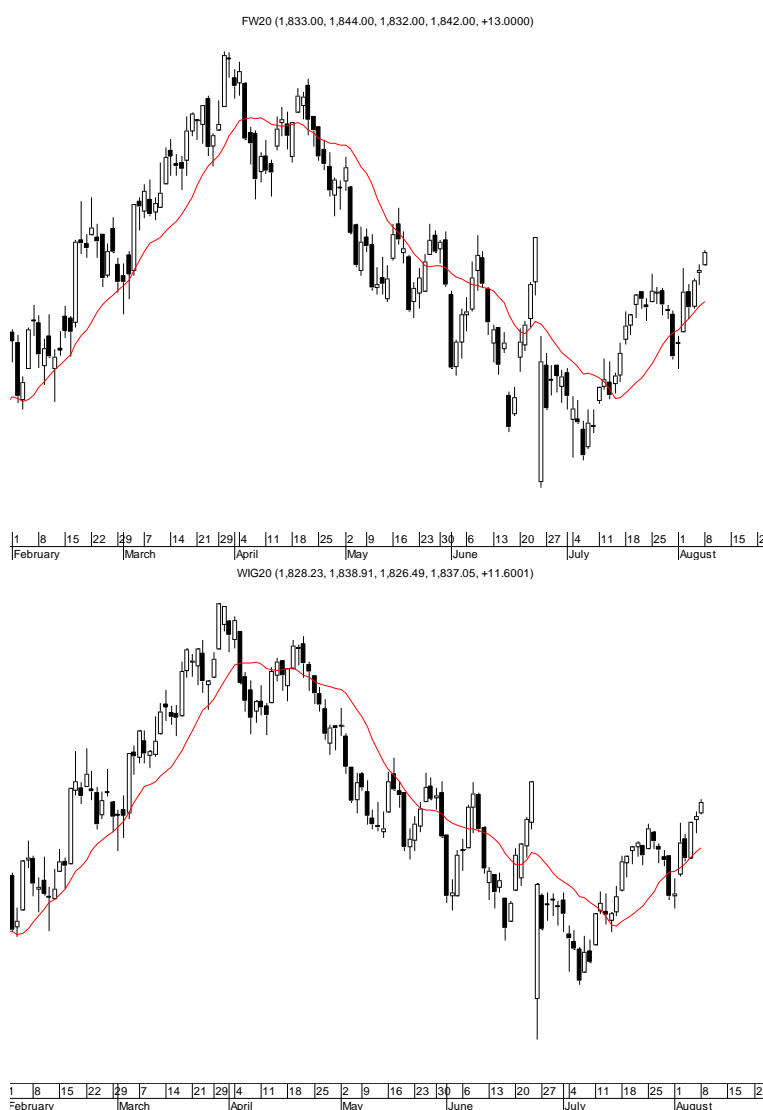


Źródło: BDM S.A., Bloomberg

FW20: poniedziałek, 8 sierpnia 2016			
	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	1 833	6	0,33%
Kurs zamknięcia	1 842	13	0,71%
Kurs min.	1 832	15	0,83%
Kurs max.	1 844	11	0,60%

System:				
Aktualna pozycja – długa				
sygnał otwarcia krótkiej – 1802				
Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą - 1778				
Opory:	1855	1876	1915	1950
Wsparcia:	1722	1657	1600	1440

GPW – PODSUMOWANIE



Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	1 828,2	1 826,5	1 838,9	1 837,1	0,6%	454
WIG30	2 075,3	2 074,0	2 086,4	2 085,1	0,7%	486
mWIG40	3 698,8	3 698,8	3 730,8	3 728,4	0,7%	56
sWIG80	13 882,0	13 882,0	13 969,9	13 969,9	0,7%	20
WIG-PL	48 572,8	48 516,2	48 723,3	48 723,3	0,7%	-
WIG	47 701,3	47 701,3	47 935,9	47 911,0	0,6%	541

WIG20	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alior	57,35	7 413	2,4%	5,7%
Asseco PL	53,79	4 465	-1,8%	-5,3%
BZ WBK	306,95	30 460	-0,2%	8,1%
CCC	186,35	7 291	1,0%	34,5%
Cyfrowy P.	23,98	15 336	0,0%	14,8%
Enea	11,03	4 869	-2,3%	-2,4%
Energa	9,82	4 066	-0,3%	-22,3%
Eurocash	53,90	7 497	2,1%	11,1%
KGHM	80,20	16 040	1,1%	26,3%
Lotos	28,75	5 315	1,8%	6,5%
LPP	4 481,00	8 224	0,7%	-19,3%
mBANK	359,90	15 207	1,8%	14,6%
Orange	5,30	6 955	2,1%	-19,2%
Pekao	127,80	33 544	2,3%	-10,9%
PGE	12,76	23 858	-1,3%	-0,2%
PGNIG	5,54	32 686	0,7%	7,8%
PKN Orlen	65,17	27 874	1,0%	-3,9%
PKOBP	27,22	34 025	-1,2%	-0,4%
PZU	28,71	24 792	2,2%	-15,6%
Tauron	3,12	5 468	-0,6%	8,3%

mWIG40	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Amica	190,80	1 484	0,0%	7,8%
Amrest	250,60	5 316	0,4%	11,5%
Apator	30,99	1 026	0,1%	5,1%
Azoty	73,65	7 306	3,3%	7,5%
Bioton	8,31	714	-3,0%	-0,8%
Bogdanka	54,41	1 851	0,0%	55,8%
Boryszew	5,78	1 387	0,7%	9,3%
Budimex	176,55	4 507	-1,4%	1,5%
CD Projekt	33,50	3 188	2,9%	17,9%
Ciech	55,80	2 941	-0,4%	0,9%
Comarch	162,00	1 318	2,0%	12,5%
Echo	4,24	1 750	0,5%	-1,6%
Emperia	60,00	740	0,1%	6,8%
Forte	72,39	1 730	0,4%	14,5%
GetinNoble	0,53	1 405	1,9%	29,3%
GPW	34,28	1 439	0,5%	4,2%
GTC	7,27	3 346	1,0%	8,3%
Grajewo	29,85	1 931	-0,5%	3,6%
Handlowy	73,00	9 538	1,4%	15,8%
Hawe	0,40	107	2,6%	-2,4%
ING BSK	141,20	18 370	0,9%	13,0%
Intercars	293,00	4 151	-0,2%	14,4%
JSW	25,70	3 017	3,0%	40,1%
Kernel	62,09	4 948	0,3%	16,8%
Kęty	365,00	3 451	2,8%	16,2%
Kruk	218,65	3 880	-1,9%	6,9%
Medicalg	244,50	882	-0,1%	2,7%
Millennium	5,42	6 575	0,0%	22,9%
Netia	4,73	1 647	-0,4%	7,5%
Neuca	360,95	1 603	0,3%	3,0%
Orbis	62,99	2 902	0,9%	3,3%
PCM	32,00	381	-0,6%	-1,5%
PKP Cargo	34,80	1 559	1,7%	9,2%
Polnord	10,11	331	2,6%	-2,0%
Robyng	2,98	784	0,7%	3,8%
Sanok	55,95	1 504	1,4%	7,7%
Synthos	4,04	5 346	0,5%	15,4%
Trakcja	11,07	569	4,3%	7,0%
Uniwheels	161,75	2 006	1,1%	15,6%
Wawel	954,00	1 431	0,4%	-3,6%

KOMENTARZ POPOLUJNIOWY

Zdrowa rotacja

Dzisiejsza sesja przyniosła kolejny wzrost na GPW. Zwykle to z jednej strony efekt dobrych nastrojów na świecie, a jednocześnie konsekwencja poprawy, jaką obserwujemy na naszym rynku od kilku sesji. Styl handlu był dziś niezły – obroty były niskie mimo zbliżenia się do istotnego oporu, co świadczy o małej presji podażowej, a jednocześnie najwyższa aktywność dotyczyła dwóch spółek silniejszych od indeksu, czyli Pekao (+2,2%) oraz PZU (+2,1%). To świadczy o zdrowej rotacji kapitału ze spółek, które w ostatnich dniach były silniejsze, jak PKO (dziś -1,2%) do relatywnie słabszych walorów. Zmienność w trakcie dnia była niska, co również traktowałbym jako korzystny zwiastun dla byków. WIG20 zakończył sesję na poziomie 1837 punktów, co oznacza 0,6% wzrost i podobnej skali zwyżkę odnotowały też indeksy szerokiego rynku. Na świecie przy braku istotnych wydarzeń i kluczowych odczytów makro poniedziałek również był spokojny, a zwyczajowo najwyższą zmienność odnotował parkiet japoński (+2,4%). Przed nami kluczowy opór WIG20, czyli okolice 1860 punktów, gdzie znajduje się zarówno poziome wsparcie (szczyty z maja i czerwca), jak i 200 sesyjna średnia. Do jego trwałego pokonania potrzebne jest mocniejsze uderzenie kupujących, czyli solidny wzrost wsparty wysokimi obrotami. W związku z tym w najbliższych dniach zdrowe byłoby krótkotwałe zatrzymanie rynku i przygotowanie kapitału do tego ataku. Na razie kontrolę nad rynkiem utrzymują byki.

Piotr Kaczmarek, CFA

**INFORMACJE ZE SPÓLEK**

<b>LPP</b>	Detalista podpisał z Rapa Torg Group umowę o rozwoju franczyzy. Zgodnie z umową w 1H'17 ma zostać otwarty pierwszy sklep na Białorusi o pow. ok. 2 tys. mkw.
<b>GPW</b>	Spółka rozpoczęła proces wyboru doradców do ewentualnej emisji obligacji długoterminowych. Przewidywana wartość nominalna emisji ma wynosić 120 mln PLN.
<b>PGS Software</b>	KNF zatwierdziła prospekt emisyjny spółki w związku z planowanym przeniesieniem z rynku NewConnect na parkiet główny. W maju spółka informowała o przenosinach w 3Q'16.
<b>LW Bogdanka</b>	Grupa zawarła z EDF Paliwa porozumienie o prolongacie umowy na dostawy węgla do końca 2017 roku.
<b>Asseco SEE</b>	Spółka zakłada, że '16 będzie porównywalny z '15 i oczekuje pozytywnego wpływu umowy z Wincor Nixdorf w Rumunii na przyszłoroczne wyniki. Podmiot zauważa dużą presję na wynagrodzenia oraz ryzyko opóźnienia decyzji inwestycyjnych.  Backlog zamówień grupy w tzw. marży M1 wynosi obecnie 73,4 mln EUR, a portfel przychodowy 108,4 mln EUR.
<b>ERG</b>	Grupa zamierza kupić linię do produkcji folii o wartości 5,7 mln PLN. Pozwoliłoby to na wzrost mocy produkcyjnych o ok. 18%. Planowany termin zakończenia przedsięwzięcia to 1Q'17.
<b>Vivid Games</b>	Deweloper gier zamierza wydać w '17 pięć gier, a w perspektywie 3 lat zbudować portfolio kilkunastu gier w formacie F2P.
<b>Mercator</b>	Spółka planuje budowę w Tajlandii drugiego zakładu fabryki rękawic medycznych w Tajlandii (ok. 107 mln PLN) i budowę fabryki włókniny w Polsce (ok. 4 mln PLN). Ma to przełożyć się wzrost mocy produkcyjnych o 150%, do 3 mld sztuk rocznie. Inwestycje będą sfinansowane kredytem w USD i THB w 65%.  Grupa nie wyklucza akwizycji w perspektywie 3 lat. Głównym celem na nadchodzące okresy jest wejście na duże rynki Europy Zachodniej.
<b>ABC Data</b>	Według danych organizacji Context spółce udało się zwiększyć udział w krajowym rynku dystrybucji IT do 23% (+2 p.p. r/r).
<b>Action</b>	Spółka otrzymała od banku Societe General pismo zgodnie z którym bank odmawia wystawienia przedmiotowej gwarancji w wys. 15,0 mln PLN.
<b>Baltona</b>	Spółka wypracowała w lipcu 38,4 mln PLN przychodów, co implikuje spadek r/r o ok. 17%. W kanale Travel Retail obróty spadły o 6% r/r, natomiast w formacie B2B aż o 46%. O 23% r/r wzrosły z kolei przychody z działalności gastronomicznej.
<b>Unibep</b>	Spółka celowa Szczęśliwicka zawarła z BZ WBK umowę kredytową na sfinansowanie projektu mieszkaniowego w Warszawie. Łączna wartość udzielonych kredytów to ok. 94 mln PLN.
<b>Rainbow</b>	Operator turystyczny przedsprzedał 15,4 tys. rezerwacji na sezon listopad'16-marzec'17, co oznacza sprzedaż o 5,6% r/r.

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