

KOMENTARZ PORANNY

Słabnące nastroje

Wczorajsza sesja ostatecznie zakończona została spadkiem indeksu WIG20 o -0,5%. Znacznie słabiej wypadły główne indeksy europejskie – DAX stracił -1,3% a francuski CAC40 -1,1%. Od dwóch miesięcy czekaliśmy na wybicie indeksu z kanału pomiędzy 2275 a 2358 pkt., a wtorkowe notowania w końcu przyniosły wyraźny impuls, choć wybicie jest nie jest jeszcze wyraźne i przesądzone. O ile bowiem wczoraj indeks przełamał opór na 2350 pkt. i doszedł nawet do 2372 pkt, to dziś może zabraknąć sił na kontynuowanie wędrówki na północ, jeżeli tylko pozostanie sentyment jaki panował na europejskich parkietach. Kluczowe wybicia powinny być potwierdzone zwiększonym wolumenem wymiany. Z danych marko, wczoraj zaprezentowano przeciętne wynagrodzenie i zatrudnienie za czerwiec. Wynagrodzenie wyniosło 4508,1 PLN (wzrost r/r o 6%, przewidywano 5%), z kolei zatrudnienie zwiększyło się o 4,3% r/r. Dzisiaj w programie mamy ważne wiadomości o produkcji przemysłowej i sprzedaży detalicznej.

Jakub Birnbach

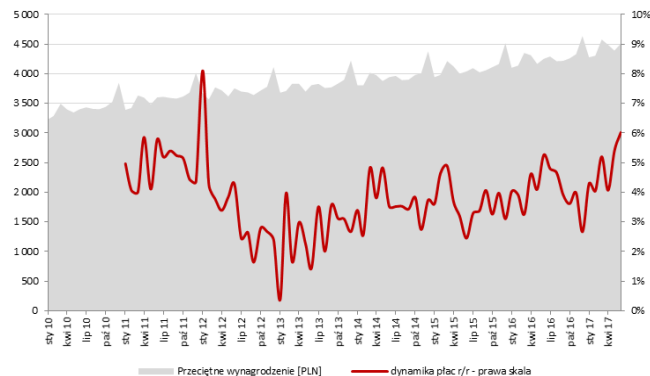
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓLEK

- **Energa:** Energa szacuje, że miała w 2Q'17 535 mln PLN skonsolidowanej EBITDA;
- **PKO BP:** Bank wyemitował czteroletnie euroobligacje o wartości 750 mln EUR;
- **Alor Bank:** Alior nie będzie wprowadzał żadnych zmian w przyjętej niedawno strategii banku do 2020 roku;
- **Ergis:** Zysk netto Ergisu wzrósł w 1H'17 o 17,2% r/r;
- **Tauron:** Spółka wygrała przetarg na dostawę energii elektrycznej do jednostek administracji publicznej o wartości 60 mln PLN;
- **Braster:** Cena emisyjna akcji w ofercie publicznej Brastera została ustalona na 13,5 PLN;
- **Cube.ITG:** Spółka będzie dochodziła roszczeń od Sescom na drodze sądowej.

WYKRES DNIA

Z przedstawiony wczoraj przez GUS danych wynika, że przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw w czerwcu wyniosło 4 508,08 PLN, co oznacza wzrost r/r o 6%. Jest to najwyższa dynamika od stycznia 2012 roku.

Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., GUS

Notowania: wtorek, 18 lipca 2017			
	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 360,8	-0,5%	21,2%
WIG30	2 735,2	-0,4%	21,9%
mWIG40	4 916,3	-0,4%	16,6%
sWIG80	15 832,2	-0,2%	11,0%
WIG	62 331,5	-0,3%	20,4%
WIG Banki	7 493,8	-0,5%	19,6%
WIG Bud	3 510,6	-0,7%	22,9%
WIG Chemia	14 978,8	-1,7%	8,9%
WIG Dew	2 111,2	0,2%	15,4%
WIG Energia	3 216,8	-0,8%	26,1%
WIG IT	2 189,9	-0,5%	1,6%
WIG Media	5 162,1	-0,2%	13,2%
WIG Paliwa	7 396,8	-0,4%	30,5%
WIG Spoż	4 480,6	0,1%	7,9%
WIG Surowce	4 466,8	0,7%	27,0%
WIG Telco	731,4	-0,8%	0,2%
DAX	12 430,4	-1,2%	8,3%
CAC40	5 173,3	-1,1%	6,4%
BUX	35 904,2	-0,7%	12,2%
S&P500	2 460,6	0,1%	9,9%
DJIA	21 574,7	-0,2%	9,2%
Nasdaq Comp	6 344,3	0,5%	17,9%
Bovespa	65 337,7	0,2%	8,5%
Nikkei225	20 018,9	0,1%	4,7%
S&P/ASX 200	5 738,3	0,9%	1,3%
Złoto	1 242,2	0,6%	7,7%
Miedź	5 996,0	1,2%	8,3%
Ropa	46,4	0,8%	-18,5%
EUR/PLN	4,20	-0,1%	-4,6%
USD/PLN	3,63	-0,9%	-13,2%
CHF/PLN	3,81	0,0%	-7,2%
EUR/USD	1,16	0,8%	9,9%
USD/JPY	112,1	-0,6%	-4,2%

FW20: wtorek, 18 lipca 2017			
	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 367	17	0,72%
Kurs zamknięcia	2 364	-8	-0,34%
Kurs min.	2 358	8	0,34%
Kurs max.	2 390	7	0,29%
Wolumen obrotu	10 586	-1 771	-14,33%
Otwarte pozycje	65 309	175	0,27%

System:				
Aktualna pozycja – długa				
Sygnał otwarcia krótkiej– 2314				
Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą - 2304				
Opory:	2425	2538	2573	2600
Wsparcia:	2363	2253	2192	2164

GPW – PODSUMOWANIE



Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	2 368,0	2 355,4	2 381,1	2 360,8	-0,5%	624
WIG30	2 744,1	2 731,1	2 755,2	2 735,2	-0,4%	677
MWIG40	4 934,7	15 805,0	15 916,7	4 916,3	-0,4%	92
SWIG80	15 882,2	4 908,4	4 938,5	15 832,2	-0,2%	42
WIG-PL	63 878,7	63 554,0	63 878,7	63 554,0	-0,3%	761
WIG	62 588,0	62 241,9	62 761,4	62 331,5	-0,3%	767

WIG20				
	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alior	59,80	7 730	-1,8%	10,4%
Asseco PL	47,10	3 909	-0,4%	-12,7%
BZ WBK	368,70	36 588	1,7%	16,7%
CCC	229,30	8 980	-0,7%	12,7%
Cyfrowy P.	25,60	16 372	-1,0%	4,1%
Energa	10,81	4 476	0,8%	18,8%
Eurocash	33,50	4 662	-2,6%	-14,8%
JSW	77,38	9 085	1,4%	15,7%
KGHM	121,00	24 200	0,7%	30,8%
Lotos	53,35	9 863	-1,0%	39,5%
LPP	6 980,00	12 838	0,3%	23,0%
mBANK	466,15	19 711	-2,9%	39,0%
Orange	5,23	6 864	-0,4%	-5,1%
Pekao	129,75	34 055	-1,1%	3,1%
PGE	12,77	23 877	-1,9%	22,2%
PGNIG	6,55	37 848	-3,2%	16,3%
PKN Orlen	111,95	47 882	-0,4%	31,2%
PKOBP	35,60	44 500	-0,2%	26,5%
PZU	44,29	38 245	0,2%	33,4%
Tauron	3,80	6 660	0,5%	33,3%

mWIG40				
	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alumetal	49,74	770	0,0%	-19,0%
Amica	170,45	1 325	-1,4%	-8,6%
Amrest	372,05	7 893	1,4%	25,7%
Apator	32,00	1 059	-2,8%	7,0%
Azoty	65,02	6 450	-1,9%	3,7%
Bogdanka	67,30	2 289	-3,2%	-3,2%
Boryszew	10,90	2 616	-1,4%	36,1%
Budimex	244,00	6 229	-1,2%	23,3%
CD Projekt	82,50	7 930	0,7%	58,0%
Ciech	62,35	3 286	-3,7%	6,9%
Comarch	206,80	1 682	-0,1%	18,9%
Echo	5,61	2 315	-0,2%	7,9%
Emperia	83,70	1 033	0,2%	28,8%
Enea	15,05	6 644	-0,7%	58,4%
Forte	80,22	1 917	0,6%	5,6%
GetinNoble	1,51	1 362	-0,7%	14,4%
GPW	47,00	1 973	-4,1%	17,7%
GTC	9,50	4 468	0,0%	15,9%
Handlowy	68,80	8 989	-0,2%	-9,9%
ING BSK	186,10	24 212	-0,6%	15,3%
Intercars	291,30	4 127	-0,9%	5,0%
Kernel	66,14	5 420	1,0%	3,6%
Kęty	423,20	4 016	-1,1%	9,1%
Kruk	319,50	5 989	1,9%	34,8%
Medicalg	285,00	1 028	-4,0%	-7,5%
Millennium	7,68	9 317	0,0%	48,0%
Netia	4,03	1 404	-1,0%	-12,4%
Neuca	373,00	1 739	-1,8%	-4,4%
Orbis	86,00	3 963	0,0%	17,8%
Pfleiderer	45,69	2 956	-0,5%	23,8%
PKP Cargo	62,87	2 816	0,6%	33,8%
Polimex	6,43	1 521	-1,7%	71,9%
Polnord	10,55	345	1,4%	30,1%
Robyng	3,34	879	0,3%	12,5%
Sanok	63,50	1 707	-0,1%	3,6%
Stalprodukt	500,00	2 790	0,0%	-4,8%
Synthos	4,80	6 352	-0,8%	5,3%
Trakcja	14,77	759	-1,5%	4,3%
Uniwheels	272,00	3 373	1,9%	24,0%
Wawel	1 169,95	1 755	0,0%	6,4%

KOMENTARZ POPÓLUDNIOWY

EURUSD osłabia europejskie rynki

W pierwszej części wtorkowej sesji na GPW działał wczorajszy wzrostowy impet i WIG20 wyszedł powyżej poniedziałkowego maksimum. Później do głosu doszli sprzedający, a do realizacji zysków zachęciły nas indeksy europejskie, które wyraźnie traciły na wartości w reakcji na coraz wyższy kurs euro do dolara. Indeksy w Warszawie powoli usuwały się w dół kończąc dzień solidarnie pod kreską. WIG20 stracił 0,48%, mWIG40 0,4%, a sWIG80 0,2%. Obroty były umiarkowane i wyniosły 623 mln zł, jest to jednak nadal lepszy wynik od tego, co obserwowaliśmy na początku lipca. Warto zwrócić uwagę na KGHM, który mimo mocniejszej złotówki i braku dalszej aprecjacji cen miedzi potrafił dziś ponownie urosnąć (+0,7%). Jeszcze lepiej spisali się akcje JSW, a gdyż ich wzrostowi o 1,3% towarzyszył najwyższy od wielu tygodni wolumen handlu. W przeciwieństwie do słabego stylu wczorajszego wybicia przez WIG20, walory obu spółek górniczych znalazły się na celowniku poważnego kapitału po stronie kupna, a takie sygnały zdecydowanie trudniej odwrócić. Na świecie uwaga inwestorów zwrócona jest na coraz szybszej przecenie dolara oraz na wynikach finansowych, które publikują amerykańskie spółki. Dziś między innymi do lekkiej niżki indeksów na Wall Street przyczynił się spadający kurs banku Goldman Sachs, którego rezultaty za drugi kwartał rozczarowały rynek.

Piotr Kaczmarek, CFA

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Energa	Energa szacuje, że miała w 2Q'17 535 mln PLN skonsolidowanej EBITDA. W wyniku EBITDA Grupy uwzględniony został zysk z okazjowego nabycia akcji spółki Polimex-Mostostal w wysokości 47 mln PLN
PKO BP	PKO BP wyemitował czteroletnie euroobligacje o wartości 750 mln EUR.
Telekomunikacja	Bank Gospodarstwa Krajowego podpisał umowę z Alior Bankiem na udzielanie pożyczek ze środków programu Polska Cyfrowa dla firm telekomunikacyjnych. Docelowo na rozwój infrastruktury szybkiego internetu ma trafić 1 mld PLN
Alior Bank	Michał Chyczewski, pełniący obowiązki prezesa Alior Banku, zapowiada, że nie będzie wprowadzał żadnych zmian w przyjętej niedawno strategii banku do 2020 roku. Do końca września ma być gotowy plan operacyjny wdrażania tej strategii. Przynajmniej do 2020 roku zarząd Alior Banku nie będzie rekomendował wypłaty dywidendy.
Budimex	Oferta Budimeksu o wartości 146,4 mln PLN netto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu na budowę centrum dystrybucyjnego Lidla w Mińsku Mazowieckim.
Getback	Podmiot zależny Getback wygrał przetarg na zakup wierzytelności od krajowego banku. Zaproponowana przez spółkę cena stanowi równowartość ponad 25% przychodów Getback za ostatnie cztery kwartały.
Dekpol	Dekpol w pierwszym półroczu 2017 r. sprzedał na podstawie umów rezerwacyjnych, deweloperskich i przedwstępnych 486 lokali wobec 278 rok wcześniej. Spółka informowała, że w 1Q sprzedaż wyniosła 229 lokali, co oznacza, że w okresie kwiecień-czerwiec sprzedaż wyniosła 257 lokali.
GLG Pharma	Amerykańska GLG Pharma LLC zawarła porozumienie typu „lock up” z inwestorami instytucjonalnymi, którzy wzięli udział w prywatnej emisji akcji GLG Pharma. Zgodnie z nim w ciągu 24 miesięcy nie może sprzedać posiadanych akcji spółki.
LC Corp	Fundusze zarządzane przez Nordea PTE zwiększyły zaangażowanie w LC Corp i mają obecnie akcje stanowiące 5,007% głosów na WZ oraz taki sam udział w kapitale zakładowym spółki.
Vantage Development	Vantage Development rozwiązał za porozumieniem stron przedwstępną umowę zakupu działki przy ulicy Kopalnianej w Warszawie. Jednostka zależna Vantage Development, zawarła z osobami fizycznymi przedwstępną warunkową umowę nabycia prawa użytkowania wieczystego oraz udziałów w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości zlokalizowanych przy ul. Stabłowickiej we Wrocławiu, składających się z zabudowanych nieruchomości gruntowych o łącznej powierzchni ok. 2,3 ha za łączną cenę 8,75 mln PLN netto.
Braster	Cena emisyjna akcji w ofercie publicznej Brastera została ustalona na 13,5 PLN. Braster zaofertuje inwestorom 3 mln akcji, tak jak wcześniej planował. Wartość oferty może sięgnąć 40,5 mln PLN
Wasko	Oferta COIG, o wartości 25,3 mln PLN brutto, wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu na realizację projektu „Miejskie Centrum Usług Wspólnych w Katowicach”.
Getin Noble Bank	Rada nadzorcza Getin Noble Bank zatwierdziła uchwalony przez zarząd publiczny program emisji obligacji podporządkowanych do maksymalnej kwoty 750 mln PLN
Sygnity	KBC TFI zażądało od Sygnity wcześniejszego wykupu obligacji o łącznej wartości nominalnej 6,8 mln PLN
PGE	KNF udzielił zezwolenia PGE TFI na utworzenie i zarządzanie funduszami. KNF zezwolił także na utworzenie przez PGE TFI specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego.
Ergis	Ergis miał 373,45 mln PLN skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży (+6,6% r/r) i 16,44 mln PLN zysku netto (+17,2% r/r) w 1H'17.
J.W. Construction	J.W. Construction Holding otrzymał potwierdzenie o wygraniu przetargu organizowanego przez PKO Bank Polski, na sprzedaż nieruchomości w Krakowie za 44,1 mln PLN netto.
Fasing	Fasing ma kontrakt z Donskoy Anthracite Joint-Stock Company na dostawę sprzętu górniczego do Rosji, poinformowała spółka. Kontrakt będzie obowiązywał do końca 2019 r.

Cube.ITG

Cube.ITG podejmie działania mające na celu dochodzenie należnych roszczeń wobec Sescom z tytułu sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP) na drodze postępowania sądowego.

Tauron

Tauron wygrał przetarg publiczny na dostawę energii elektrycznej dla ponad 100 jednostek administracji państwowej. W ciągu dwóch lat dostarczy do obiektów należących m.in. do ministerstw oraz centralnych urzędów 226 818 MWh energii elektrycznej. W przetargu startowało 5 firm. Wartość oferty to 60 mln PLN.

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.