

KOMENTARZ PORANNY

Wyczekiwanie na EBC

GPW odnotowało dobrą sesję w porównaniu do giełd europejskich, a WIG20 wzrósł na zamknięciu o +0,6%, głównie dzięki spółką z obszaru energetyki. Dzisiejszy dzień zapowiada się bardzo ciekawie, już na otwarciu kontrakty na DAX zyskują +0,5% co w połączeniu z wczorajszym z zamknięciem na S&P500 (+0,5%) daje pozytywną perspektywę na dzisiejszą sesję. Jednym z czynników mogących zmienić obecną sytuację rynkową będą decyzje podjęte przez EBC. Wygląda to tak, jakby rynek sceptycznie odnosił się do dzisiejszego posiedzenia. Oczywiście o ile zmiany stóp procentowych i wartości programu QE nikt się na razie nie spodziewa, to EBC może zacząć szykować inwestorów na okoliczność podwyższenia stóp, a przynajmniej zmniejszenia czy też zakończenia QE. Z drugiej strony, dotychczas Mario Draghi był na ogół bardzo oględny. Z wiadomości marko w programie mamy dziś także sprzedaż detaliczną w Wielkiej Brytanii.

Jakub Birnbach

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓLEK

- **Play Communications:** Stopa redukcji zapisów inwestorów indy. W I transzy 63,2%, w II transzy 81,6%;
- **Energetyka/OZE:** Komisja Energii odrzuciła poprawki opozycji dot. nowelizacji ustawy o OZE- ustawa ma być głosowana dzisiaj w Sejmie;
- **Energetyka/OZE:** PSEW negatywnie o nowelizacji ustawy o OZE- nie przyczynia się do likwidacji nadpodaży zielonych certyfikatów, wspiera duże, państwowe grupy energetyczne;
- **Energetyka/przemysł:** Sejm przyjął nowe Prawo wodne. Wprowadza ono opłaty za korzystanie z zasobów wodnych;
- **Rynek telekomunikacyjny:** Trend obniżenia cen usług komórkowych musi być zatrzymany- T-Mobile Polska;
- **Alior:** P.o. prezesa podtrzymuje dotychczasową strategię banku – Parkiet;
- **Deweloperzy:** Liczba rozpoczętych budów w czerwcu +27% r/r [wykresy BDM];
- **Neuca:** Spółka obniżyła prognozę zysku netto na 2017 rok ze 115 na 100 mln PLN;
- **PGNiG:** Dane wolumenowe za 2Q'17 [komentarz BDM];
- **Energa:** Spółka zyska 200-300 mln PLN, jeśli nowelizacja ustawy o OZE autorstwa PiS wejdzie w życie. - Parkiet
- **Stalexport:** Spółka w 1H'17 wstępnie miała 74,1 mln PLN zysku netto wobec 70,4 mln PLN rok wcześniej.

WYKRES DNIA

Akcje Vertex Pharmaceuticals, producenta leków, zyskały na wczorajszej sesji aż 21%. Była to reakcja na informacje o dobrych rezultatach testów klinicznych leku na mukowiscydozę.

Vertex Pharmaceuticals - daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., GUS

| Notowania: środa, 19 lipca 2017 | | | |
|---------------------------------|----------|--------|--------|
| | Wartość | Zmiana | |
| | | 1D | YTD |
| WIG20 | 2 374,3 | 0,6% | 21,9% |
| WIG30 | 2 748,5 | 0,5% | 22,5% |
| mWIG40 | 4 903,1 | -0,3% | 16,3% |
| sWIG80 | 15 761,8 | -0,4% | 10,5% |
| WIG | 62 533,5 | 0,3% | 20,8% |
| WIG Banki | 7 520,8 | 0,4% | 20,1% |
| WIG Bud | 3 464,3 | -1,3% | 21,2% |
| WIG Chemia | 14 963,1 | -0,1% | 8,8% |
| WIG Dew | 2 123,1 | 0,6% | 16,1% |
| WIG Energia | 3 264,1 | 1,5% | 27,9% |
| WIG IT | 2 196,5 | 0,3% | 1,9% |
| WIG Media | 5 180,6 | 0,4% | 13,6% |
| WIG Paliwa | 7 390,3 | -0,1% | 30,4% |
| WIG Spoż | 4 520,8 | 0,9% | 8,8% |
| WIG Surowce | 4 467,2 | 0,0% | 27,0% |
| WIG Telco | 737,0 | 0,8% | 1,0% |
| DAX | 12 452,1 | 0,2% | 8,5% |
| CAC40 | 5 216,1 | 0,8% | 7,3% |
| BUX | 35 789,3 | -0,3% | 11,8% |
| S&P500 | 2 473,8 | 0,5% | 10,5% |
| DJIA | 21 640,8 | 0,3% | 9,5% |
| Nasdaq Comp | 6 385,0 | 0,6% | 18,6% |
| Bovespa | 65 179,9 | -0,2% | 8,2% |
| Nikkei225 | 20 149,4 | 0,6% | 5,4% |
| S&P/ASX 200 | 5 763,4 | 0,5% | 1,7% |
| Złoto | 1 242,4 | 0,0% | 7,8% |
| Miedź | 6 007,0 | 0,2% | 8,5% |
| Ropa | 47,1 | 1,6% | -17,2% |
| EUR/PLN | 4,21 | 0,1% | -4,5% |
| USD/PLN | 3,65 | 0,5% | -12,8% |
| CHF/PLN | 3,83 | 0,4% | -6,9% |
| EUR/USD | 1,15 | -0,4% | 9,5% |
| USD/JPY | 111,7 | -0,3% | -4,5% |

| FW20: środa, 19 lipca 2017 | | | |
|----------------------------|---------|--------|--------|
| | Wartość | zmiana | |
| Kurs otwarcia | 2 375 | 8 | 0,34% |
| Kurs zamknięcia | 2 383 | 19 | 0,80% |
| Kurs min. | 2 367 | 9 | 0,38% |
| Kurs max. | 2 385 | -5 | -0,21% |
| Wolumen obrotu | 11 534 | 948 | 8,96% |
| Otwarte pozycje | 66 521 | 1 212 | 1,86% |

| System: | | | | |
|--|------|------|------|------|
| Aktualna pozycja – długa | | | | |
| Sygnał otwarcia krótkiej– 2318 | | | | |
| 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 | 2 364,0 | 2 362,3 | 2 378,4 | 2 374,3 | 0,6% | 703 |
| WIG30 | 2 742,8 | 2 736,0 | 2 751,3 | 2 748,5 | 0,5% | 760 |
| MWIG40 | 4 919,3 | 15 716,1 | 15 773,8 | 4 903,1 | -0,3% | 126 |
| SWIG80 | 15 773,8 | 4 883,6 | 4 920,5 | 15 761,8 | -0,4% | 37 |
| WIG-PL | 63 645,3 | 63 558,9 | 63 764,6 | 63 764,6 | 0,3% | 871 |
| WIG | 62 499,4 | 62 281,5 | 62 629,3 | 62 533,5 | 0,3% | 875 |

| WIG20 | Cena | Mkt Cap | zmiana | |
|------------|----------|---------|--------|--------|
| | | | 1D | YTD |
| Alior | 60,30 | 7 794 | 0,8% | 11,3% |
| Asseco PL | 47,23 | 3 920 | 0,3% | -12,5% |
| BZ WBK | 370,80 | 36 796 | 0,6% | 17,3% |
| CCC | 231,00 | 9 047 | 0,7% | 13,5% |
| Cyfrowy P. | 25,80 | 16 500 | 0,8% | 4,9% |
| Energa | 11,08 | 4 588 | 2,5% | 21,8% |
| Eurocash | 33,80 | 4 704 | 0,9% | -14,1% |
| JSW | 76,39 | 8 969 | -1,3% | 14,2% |
| KGHM | 121,45 | 24 290 | 0,4% | 31,3% |
| Lotos | 52,96 | 9 791 | -0,7% | 38,5% |
| LPP | 7 040,00 | 12 949 | 0,9% | 24,1% |
| mBANK | 470,00 | 19 874 | 0,8% | 40,2% |
| Orange | 5,19 | 6 811 | -0,8% | -5,8% |
| Pekao | 129,35 | 33 950 | -0,3% | 2,8% |
| PGE | 13,12 | 24 531 | 2,7% | 25,6% |
| PGNiG | 6,73 | 38 888 | 2,7% | 19,5% |
| PKN Orlen | 111,00 | 47 476 | -0,8% | 30,1% |
| PKOBP | 36,01 | 45 013 | 1,2% | 28,0% |
| PZU | 44,80 | 38 686 | 1,2% | 34,9% |
| Tauron | 3,79 | 6 642 | -0,3% | 33,0% |

| mWIG40 | Cena | Mkt Cap | zmiana | |
|-------------|----------|---------|--------|--------|
| | | | 1D | YTD |
| Alumetal | 49,90 | 772 | 0,3% | -18,7% |
| Amica | 170,90 | 1 329 | 0,3% | -8,3% |
| Amrest | 371,55 | 7 882 | -0,1% | 25,5% |
| Apator | 31,80 | 1 053 | -0,6% | 6,4% |
| Azoty | 65,30 | 6 477 | 0,4% | 4,2% |
| Bogdanka | 66,82 | 2 273 | -0,7% | -3,9% |
| Boryszew | 10,92 | 2 621 | 0,2% | 36,3% |
| Budimex | 238,50 | 6 089 | -2,3% | 20,5% |
| CD Projekt | 83,20 | 7 997 | 0,8% | 59,4% |
| Ciech | 62,23 | 3 280 | -0,2% | 6,7% |
| Comarch | 209,00 | 1 700 | 1,1% | 20,1% |
| Echo | 5,64 | 2 328 | 0,5% | 8,5% |
| Emperia | 82,61 | 1 020 | -1,3% | 27,1% |
| Enea | 15,00 | 6 622 | -0,3% | 57,9% |
| Forte | 79,67 | 1 904 | -0,7% | 4,8% |
| GetinNoble | 1,49 | 1 344 | -1,3% | 12,9% |
| GPW | 47,00 | 1 973 | 0,0% | 17,7% |
| GTC | 9,57 | 4 501 | 0,7% | 16,7% |
| Handlowy | 68,10 | 8 898 | -1,0% | -10,9% |
| ING BSK | 185,15 | 24 088 | -0,5% | 14,7% |
| Intercars | 291,75 | 4 134 | 0,2% | 5,1% |
| Kernel | 66,30 | 5 433 | 0,2% | 3,8% |
| Kęty | 423,90 | 4 023 | 0,2% | 9,3% |
| Kruk | 317,50 | 5 951 | -0,6% | 34,0% |
| Medicalg | 283,00 | 1 021 | -0,7% | -8,1% |
| Millennium | 7,58 | 9 195 | -1,3% | 46,1% |
| Netia | 3,97 | 1 384 | -1,5% | -13,7% |
| Neuca | 344,00 | 1 604 | -7,8% | -11,8% |
| Orbis | 85,88 | 3 957 | -0,1% | 17,6% |
| Pfleiderer | 45,82 | 2 965 | 0,3% | 24,2% |
| PKP Cargo | 62,92 | 2 818 | 0,1% | 33,9% |
| Polimex | 6,28 | 1 486 | -2,3% | 67,9% |
| Polnord | 10,80 | 353 | 2,4% | 33,2% |
| Robyg | 3,38 | 889 | 1,2% | 13,8% |
| Sanok | 63,50 | 1 707 | 0,0% | 3,6% |
| Stalprodukt | 497,00 | 2 773 | -0,6% | -5,3% |
| Synthos | 4,78 | 6 325 | -0,4% | 4,8% |
| Trakcja | 14,58 | 749 | -1,3% | 3,0% |
| Uniwheels | 259,95 | 3 223 | -4,4% | 18,5% |
| Wawel | 1 194,90 | 1 792 | 2,1% | 8,6% |

KOMENTARZ POPÓLNIOWY

Stabość sWIG80

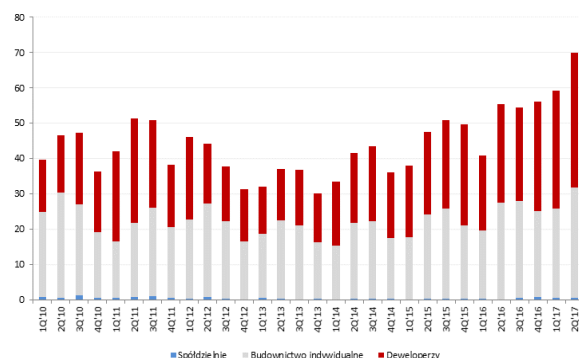
Trzeci dzień z rzędu na GPW sesję zaczęliśmy w podobnym stylu. Rano popyt wywindował szybko WIG20 w górę, a potem przez kolejne godziny rynek powoli i spokojnie osuwał się w niższe rejony cenowe. W przeciwieństwie do poniedziałku i wtorku tym razem dobra była też końcówka. Dzięki nowym rekordom S&P500 oraz Nasdaq w ostatniej fazie sesji popyt znów uderzył w segmencie dużych spółek i WIG20 zbliżył się do porannego wysoku kończąc notowania 0,57% wzrostem. Liderem pod względem obrotów było PKO BP (127 mln zł). Akcje banku przez cały dzień były silniejsze od indeksu i skończyły sesję 1,1% nad kreską. Najwyższe zdobycze procentowe przypadły akcjom PGE (+2,7%), PGNiG (+2,7%) oraz Energi (+2,5%). Po czerwonej stronie znalazło się 6 spółek, a uwzględniając obroty i wagę w indeksie głównym „hamulcowym” był dziś spadający o 0,8% z 89 mln zł obrotów PKN Orlen. Dobry sentyment w gronie spółek o największej kapitalizacji ponownie nie przełożył się na szeroki rynek. mWIG40 po 0,27% spadku wciąż znajduje się w neutralnej strefie wielomiesięcznej konsolidacji, natomiast sWIG80 spadając o 0,4% znalazł się na najniższym poziomie od końca lutego. Trend spadkowy małych spółek w obliczu światowych rekordów i przy WIG20 bliskim tegorocznego szczytu to na pewno spore rozczarowanie. Z jednej strony można to potraktować jako szansę i przy utrzymaniu siły WIG20 można liczyć na docelowe nadgonienie go przez małe spółki. Z drugiej strony dopóki nie zacznie się ta gonitwa negatywny trend małych spółek może być kontynuowany, a przy korekcie WIG20 niższa sWIG80 mogłaby nawet przyspieszyć.

Piotr Kaczmarek, CFA

INFORMACJE ZE SPÓLEK

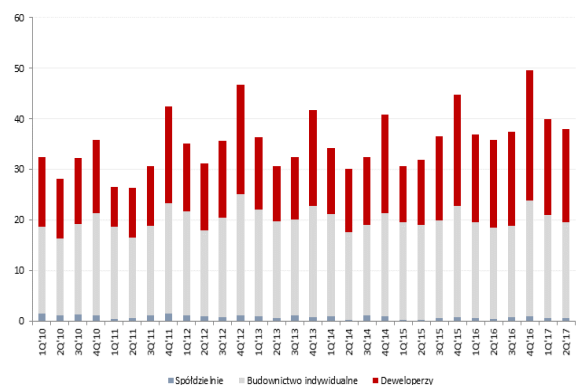
| | |
|--------------------------------|--|
| Play Communications | <p>Średnia stopa alokacji zapisów na akcje Play złożonych przez inwestorów indywidualnych w okresie 4-7 lipca wyniosła ok. 36,8%, co przekłada się na ok. 63,2% średnią stopę redukcji. Z kolei średnia stopa alokacji zapisów złożonych w dniach 8-12 lipca wyniosła ok. 18,4%, co oznacza ok. 81,6% średnią stopę redukcji.</p> <p>Debiut Play Communications na warszawskiej giełdzie planowany jest na 27 lipca.</p> |
| Energetyka/OZE | <p>Poselski projekt nowelizacji ustawy o OZE, który zakłada powiązanie jednostkowej opłaty zastępczej z rynkowymi cenami świadectw pochodzenia jest niekorzystny dla branży OZE. Nie przyczynia się bowiem do rozwiązania problemu nadpodaży zielonych certyfikatów - ocenia Polskie Stowarzyszenie Energetyki Wiatrowej (PSEW). Apeluje o skuteczną interwencję na tym rynku.</p> <p>12 lipca 2017 roku złożono w Sejmie poselski projekt ustawy o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii, którego celem jest powiązanie jednostkowej opłaty zastępczej z rynkowymi cenami praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia. Posłowie proponują, żeby jednostkowa opłata zastępcza, liczona odrębnie dla tzw. zielonych i błękitnych certyfikatów, wynosiła w danym roku kalendarzowym 125 % rocznej ceny średnioważonej tych certyfikatów, ale nie więcej niż 300,03 PLN za 1 MWh (obecna wysokość jednostkowej opłaty zastępczej).</p> <p>Cena rynkowa zielonych certyfikatów wynosi obecnie ok. 27 PLN/MWh. Z powodu ich nadpodaży na rynku, w ciągu kilku lat cena spadła o 90 %</p> <p>Zdaniem Wojciecha Cetnarskiego, członka zarządu PSEW, nowelizacja ma służyć jedynie państwowym spółkom energetycznym, gdyż zwiększy ich zdolność do zaciągania długu. Jego zdaniem, bezzasadne są argumenty, że spółki obrotu ponoszą straty z tytułu długoterminowych kontraktów na zakup zielonych certyfikatów. "Jeśli jakaś spółka ma podpisaną umowę na zakup zielonych certyfikatów po cenie wyższej niż cena na rynku, to jest to uwzględnione w jej taryfie" - powiedział.</p> <p>PSEW apeluje o podjęcie skutecznej interwencji na rynku świadectw pochodzenia, która przywróciłaby równowagę. Chce, by dla 2018 roku zachowany został ustawowy poziom obowiązku umorzenia certyfikatów, a w następnych latach (2019-21) wprowadzony został tzw. kroczący obowiązek umorzenia świadectw pochodzenia na poziomie odpowiednio 17,4 %, 18,4 % i 19,35 %</p> <p>Sejmowa komisja energii negatywnie zaopiniowała poprawki zgłoszone w II czytaniu projektu nowelizacji ustawy o OZE oraz wnioszek o odrzucenie projektu w całości złożony przez PO. Projekt ma być głosowany w Sejmie w czwartek.</p> |
| Rynek telekomunikacyjny | <p>Niemiecka grupa Deutsche Telekom nie planuje sprzedaży T-Mobile Polska - prezes T-Mobile Polska. Operator planuje stopniowe wprowadzanie oferty konwergentnej, zawierającej takie usługi jak np. stacjonarny internet szerokopasmowych oraz telewizja. "Inwestujemy w Polsce duże pieniądze i to powinien być wystarczający dowód, że Deutsche Telekom jest inwestorem strategicznym, długoterminowym. Chcemy tu pozostać, a nie sprzedać firmę" - powiedział prezes.</p> <p>Prezes T-Mobile zwrócił uwagę na wysoką konkurencję na polskim rynku usług komórkowych. "Na rynku jest czterech dużych graczy. Spadek cen wywołany konkurencją spowodował obniżenie przychodów i zysków - ten trend musi być zatrzymany. Jeżeli tak się nie stanie, to nie wykluczam konsolidacji na rynku: firmy muszą generować środki na inwestycje w nowe technologie. Tak wysoki poziom konkurencji na rynku telekomunikacyjnym nie może trwać już długo" - powiedział.</p> |
| Alior | <p>Michał Chyczewski, p.o. prezesa Alior Banku deklaruje, że będzie kontynuował dotychczasową strategię spółki. Priorytetem zarządu jest dokończenie przejęcia Banku BPH. Alior nadal ma szybko rosnąć, suma bilansowa ma się zwiększać o 5-6 mld zł netto rocznie w latach 2017-2020, a cały biznes może rozwijać się szybciej. Przynajmniej do 2020 r. nie będzie dywidendy. Alior planuje sekurytyzację aktywów, w pierwszej kolejności leasingowych. Bank chce się skupiać na rozwoju organicznym, ale nie wyklucza akwizycji, jeśli pojawią się atrakcyjne podmioty do przejęcia. Prezes ocenia, że aktywa Deutsche Bank Polska nie są dla spółki atrakcyjne. - Parkiet</p> |
| Deweloperzy | <p>Liczba mieszkań, których budowę rozpoczęto w czerwcu 2017 roku wyniosła 22,4 tys. szt. (+27,3 % r/r i 2,5% m/m). Do użytku oddano 14,4 tys. lokali. W czerwcu wydano także pozwolenia na wybudowanie 24 tys. mieszkań. - GUS.</p> <p>Ceny mieszkań wyrażone Indeksem Cen Domów w 1Q'17 wzrosły w Polsce o 3,3 % r/r po wzroście o 4,0 % r/r w 4Q'16- Eurostat.</p> |

Wydane pozwolenia na budowę



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., GUS

Mieszkania oddane do użytku



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., GUS

PGNiG

Spółka podała dane wolumenowe za 2Q'17

PGNiG – dane operacyjne za 2Q'17

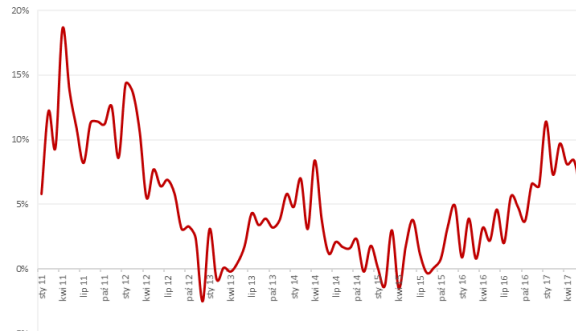
| | 1Q'1 | 2Q'1 | 3Q'1 | 4Q'1 | 1Q'1 | 2Q'1 | 3Q'1 | 4Q'1 | 1Q'1 | 2Q'1 | zmiana |
|--|-------|------|------|-------|-------|------|------|-------|-------|------|--------|
| GAZ ZIEMNY (mld m3) | | | | | | | | | | | |
| Wolumen wydobycia* | 1,19 | 1,11 | 1,14 | 1,20 | 1,18 | 1,08 | 1,03 | 1,16 | 1,19 | 1,04 | -4% |
| - w tym PGNiG Upstream International | 0,15 | 0,16 | 0,17 | 0,15 | 0,16 | 0,15 | 0,12 | 0,15 | 0,18 | 0,14 | -7% |
| - Polska | 1,04 | 0,95 | 0,97 | 1,05 | 1,02 | 0,93 | 0,92 | 1,02 | 1,01 | 0,90 | -3% |
| Wolumen importu do Polski* | 2,57 | 2,50 | 2,40 | 1,86 | 2,70 | 2,84 | 3,02 | 2,97 | 3,22 | 3,33 | 17% |
| - w tym z kierunku wschodniego | 1,83 | 2,22 | 2,33 | 1,77 | 2,66 | 2,62 | 2,43 | 2,54 | 2,71 | 2,52 | -4% |
| - inne kierunki | 0,74 | 0,28 | 0,07 | 0,09 | 0,04 | 0,22 | 0,59 | 0,43 | 0,51 | 0,81 | 273% |
| Wolumen sprzedaży poza GK PGNiG* | 7,72 | 4,80 | 3,94 | 6,54 | 7,97 | 4,71 | 4,25 | 7,34 | 8,86 | 5,63 | 20% |
| - w tym PGNiG SA | 4,34 | 2,89 | 2,10 | 3,85 | 4,61 | 2,90 | 2,55 | 4,44 | 5,41 | 3,36 | 16% |
| - w tym TGE | 2,86 | 1,55 | 1,12 | 2,56 | 3,40 | 1,58 | 1,17 | 2,86 | 3,28 | 1,45 | -8% |
| - w tym PGNiG Obrót Detaliczny | 2,84 | 1,49 | 1,09 | 2,07 | 2,60 | 1,33 | 1,03 | 2,34 | 2,75 | 1,55 | 17% |
| - w tym PGNiG Sales & Trading | 0,52 | 0,50 | 0,64 | 0,61 | 0,76 | 0,57 | 0,61 | 0,56 | 0,73 | 0,70 | 23% |
| Wolumen dystrybucji gazów przez PDG | 3,26 | 2,02 | 1,68 | 2,86 | 3,49 | 2,05 | 1,88 | 3,44 | 3,94 | 2,44 | 19% |
| Stan zapasów gazu [mld m3] | 1,25 | 1,80 | 2,77 | 1,74 | 0,91 | 1,61 | 2,81 | 2,16 | 0,88 | 1,70 | 5% |
| ROPA NAFTOWA** (tys. ton) | | | | | | | | | | | |
| Wolumen wydobycia | 386 | 317 | 367 | 358 | 348 | 328 | 298 | 344 | 346 | 269 | -18% |
| - w tym PGNiG Upstream International | 180 | 170 | 163 | 151 | 145 | 152 | 121 | 137 | 130 | 121 | -20% |
| - Polska | 207 | 147 | 204 | 207 | 203 | 176 | 177 | 207 | 216 | 148 | -16% |
| Wolumen sprzedaży | 348 | 372 | 356 | 315 | 398 | 336 | 287 | 326 | 390 | 316 | -6% |
| - w tym PGNiG Upstream International | 131 | 224 | 160 | 104 | 193 | 164 | 108 | 127 | 172 | 154 | -6% |
| - Polska | 217 | 148 | 196 | 211 | 205 | 172 | 179 | 198 | 218 | 162 | -6% |
| CIEPŁO I ENERGIA ELEKTRYCZNA*** | | | | | | | | | | | |
| Wolumen sprzedaży ciepła (PJ) | 15,05 | 5,81 | 2,70 | 12,64 | 16,15 | 5,35 | 2,94 | 15,08 | 17,67 | 6,73 | 26% |
| Wolumen sprzedaży energii e. z produkcji | 1,39 | 0,67 | 0,33 | 1,14 | 1,39 | 0,59 | 0,42 | 1,20 | 1,46 | 0,74 | 25% |

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

BDM: Spółka pokazała wzrosty wolumenów sprzedaży gazu zarówno jako PGNiG SA, jak i PGNiG OD. Wyraźnie wzrósł także wolumen w dystrybucji (+19 r/r) oraz wolumeny w obszarze ciepła i energii (konsekwencja m.in. nabycia aktywów od JSW). Spadki natomiast są w segmencie wydobywczym gazu i ropy (zarówno w Polsce, jak zagranicą).

Handel

Sprzedaż detaliczna w czerwcu wzrosła o 6,0 % r/r i 0,9% m/m- GUS.

Sprzedaż detaliczna – dynamika r/r


Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., GUS

Energa

Energa zyska 200-300 mln PLN, jeśli nowelizacja ustawy o OZE autorstwa PiS wejdzie w życie. - Parkiet

Przemysł

Produkcja przemysłowa w czerwcu wzrosła o 4,5 % r/r i 2,7% m/m - GUS

Energetyka, przemysł

Sejm przyjął nowe Prawo wodne. Nieprzyjęcie nowego Prawa wodnego mogłoby skutkować brakiem możliwości uruchomienia środków z Unii Europejskiej, przeznaczonych na gospodarkę wodną i regionalne programy operacyjne dla poszczególnych województw.

Przyjęte przez Sejm regulacje dotyczą przede wszystkim utworzenia nowej struktury organizacyjnej gospodarowania wodami (Wody Polskie), zasad udostępniania składników Skarbu Państwa związanych z gospodarowaniem wodami oraz zasad ponoszenia opłat za usługi wodne.

Nowe opłaty natomiast obejmą sektory energetyki oraz chowu i hodowli ryb. Zostały one ustanowione w porozumieniu z tymi sektorami na najniższym możliwym poziomie. Stawki za wodę dla przemysłu pozostaną na takim samym poziomie, jak w 2016 roku co najmniej do 2018 r.

Nowe Prawo wodne wejdzie w życie 1 stycznia 2018 roku.

Opłaty, jakie wprowadza Prawo wodne, nie mogą stanowić podstawy do zmiany taryf za dostarczenie wody oraz za odbiór ścieków od mieszkańców w 2018 i 2019 r. - to najważniejsza poprawka, jaką w środę poparł senatorowie do Prawa wodnego.

Neuca

Neuca, po analizie wstępnych wyników po dwóch kwartałach, prognozuje na ten rok 100 mln PLN zysku netto po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych. Poprzednia prognoza zakładała 115 mln PLN zysku netto.

Spółka podała, że jedną z głównych przyczyn korekty prognozy jest przyspieszenie konsolidacji rynku aptecznego w okresie bezpośrednio poprzedzającym wejście w życie nowelizacji ustawy Prawo Farmaceutyczne ("Apteka dla Aptekarza").

Po drugie, przyczyną korekty było postępowanie układowe jednego ze znaczących producentów farmaceutycznych (Sequoia), w wyniku czego spółka jest zobligowana do dokonania jednorazowego odpisu w wysokości 4,1 mln PLN.

Neuca podała również, że prognozowane są mniejsze korzyści od dostawców wynikające z konsolidacji rynku producentów farmaceutycznych, skutkujące ujednolicaniem przez nich warunków handlowych oraz mniejsza niż planowana skala zakupów ponadnormatywnych (tzw. "złotych strzałów"), realizowanych przez spółkę z dodatkowymi korzyściami poprawiającymi marżę brutto.

Jako czwarty powód spółka podała konieczność dostosowania się do zmian w prawie (m.in. wdrożenie Zintegrowanego Systemu Monitorowania Obrotu Produktami Leczniczymi, dostosowanie do dyrektywy unijnej w zakresie ochrony danych osobowych "RODO") skutkująca wyższym niż planowany wzrostem kosztów ogólnego zarządu.

Asseco BS, Macrologic Asseco Poland

Asseco Business Solutions ogłosił przymusowy wykup 61,7 tys. akcji Macrologic, stanowiących ok. 3,27 % kapitału zakładowego spółki. Cena wykupu wynosi 59 PLN/akcję. Posredniczy DM PKO BP. Dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu jest 19 lipca. Dniem wykupu jest 24 lipca.

PBKM

Polski Bank Komórek Macierzystych (PBKM) pozyskał 5 159 próbek krwi pępowinowej lub tkanek w 2Q'17 wobec 4 648 próbek pozyskanych w tym samym okresie roku ubiegłego, co oznacza to wzrost o 11% r/r, podała spółka.

| | |
|----------------------------|--|
| Budownictwo drogowe | <p>Rada Ministrów przyjęła przedłożoną przez Ministerstwo Infrastruktury i Budownictwa aktualizację Programu Budowy Dróg Krajowych na lata 2014-2023 (z perspektywą do 2025 r.). Zmieniony dokument dokonuje priorytetyzacji drogowych zadań inwestycyjnych, z uwzględnieniem nowego limitu dostępnego na inwestycje realizowane na sieci dróg krajowych, podał resort.</p> <p>Resort przypomina, że zgodnie z uchwałą Rady Ministrów z 20 czerwca 2017 r. limit finansowy Programu Budowy Dróg Krajowych został zwiększony ze 107 mld PLN do 135 mld PLN. Jednocześnie minister infrastruktury i budownictwa Andrzej Adamczyk został zobowiązany do przedstawienia do końca roku listy inwestycji, których budowa zostanie sfinansowana w ramach podwyższonego o 28 mld PLN limitu.</p> |
| Ronson | <p>Ronson Development sprzedał wszystkie z 295 mieszkań oferowanych w ramach Kamienicy Jeżyce zlokalizowanej w samym centrum Poznania przy ul. Kościelnej.</p> |
| Blobber Team | <p>Blobber Team, wspólnie z wydawcą gry - Aspyr Media Inc., ustalił datę premiery gry ">observer_" na 15 sierpnia na konsolach PS4 i XboxOne oraz komputerach PC.</p> |
| Stalexport | <p>Stalexport Autostrady odnotował wg. wstępnych danych 74,06 mln PLN skonsolidowanego zysku netto w 1H'17 wobec 70,41 mln PLN zysku rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 150,47 mln PLN, wobec 137,64 mln PLN rok wcześniej. Średnie dobowe natężenie ruchu (ADT) na autostradzie A4 Katowice-Kraków po 1H'17 wyniosło 41 009, co oznacza wzrost o 7,5% r/r. Przychody z poboru opłat wzrosły o 9,6% r/r.</p> |
| Qumak | <p>OFE PZU "Złota Jesień" zmniejszył zaangażowanie w akcjonariat Qumaka i ma obecnie 4,48% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Przed zmianą fundusz miał 5,38% akcji spółki.</p> |
| Kernel | <p>W 4Q'2016/17 spółka zwiększyła sprzedaż zboża r/r o 29% do 957,5 tys. ton. Sprzedaż oleju słonecznikowego wzrosła o 35% (do 281,6 tys. ton), a oleju butelkowanego do 39,2 mln litrów.</p> |
| Briju | <p>W czerwcu spółka wypracowała 5,4 mln PLN przychodów (-92,3% r/r). W segmencie jubilerskim sprzedaż wyniosła 5,4 mln PLN (+59% r/r), z kolei segment surowcowy nie wygenerował żadnych obrotów.</p> |
| Grupa Jaguar | <p>Tech Invest Group zrezygnował z przejęcia pakietu kontrolnego.</p> |
| JSW | <p>Ministerstwo Energii chce, by JSW odkupiła koksownię Victoria, którą w 2016 r. sprzedała ARP i TF Silesia za 350 mln PLN. Sama JSW nie pali się do tego pomysłu. - Rzeczpospolita</p> |
| Libet | <p>Libet widzi duży popyt na swoje produkty, dzięki czemu może poprawić marżę. Spółka liczy na 30% wzrost sprzedaży płytek ceramicznych w tym roku. Libet nie wyklucza akwizycji zgodnych ze strategią, ale obecnie ceny aktywów na rynku są, zdaniem spółki, za wysokie. - Parkiet</p> |
| Braster | <p>Braster może pozyskać z emisji ok. 40 mln zł, choć planował 60-70 mln zł. Zarząd zapewnia, że realizacja celu na jaki spółka potrzebuje pieniędzy - ekspansja zagraniczna - nie jest zagrożona. - Parkiet</p> |
| Asseco | <p>KT Corporation, które za blisko 0,5 mld PLN budowało sieć Internet dla Mazowsza nie rozliczyło się z konsorcjantami, m.in. Asseco, ani z podwykonawcami. Roszczenia przekraczają 160 mln PLN. – Puls Biznesu</p> |

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.