

**KOMENTARZ PORANNY**

**Słabość Warszawy trwa dalej**

Wczorajsza sesja wpisała się w obraz całego miesiąca. Blue chipy straciły 0,4%, zamykając się na poziomie 2443,3 pkt., a najmocniej w dół indeks ciągnęły CCC i LPP. Na minusie zamknęły się także MiS-ie. Bez większych ruchów obyło się na większych parkietach w Europie –co prawda FTSE spadł o 0,3%, natomiast DAX i CAC40 ruszyły się tylko symbolicznie. Spokojnie było także za oceanem. Uwagę inwestorów przyciągnęło zapewne wystąpienie Janet Yellen, która stwierdziła m.in. że niepewność odnośnie sytuacji inflacyjnej wzmacnia przesłanki ze stopniowym tempem zmian w polityce monetarnej. Szeffowa FED powiedziała, że mając na względzie obecną sytuację na rynku pracy, „należy się wystrzegać zbyt stopniowego zacieśniania”, a sama ścieżka podwyżek jest obciążona dużą niepewnością. Dzisiejsze kalendarium makro będzie dużo spokojniejsze. W przypadku WIG20 realizuje się korekcyjny scenariusz, którego wiele osób spodziewało się już od kilku miesięcy. Póki co WIG20 zbliżył się do górnego poziomu kanału 2280-2420 pkt., z którego nie mogliśmy się długo wybić. Wydaje się, że przebiecie od góry tego kanału może przelożyć się na dłuższą korektę. Pozostaje jednak mieć nadzieję, że ostatnie tygodnia to tylko zdrowa korekta, która jest przystankiem do dalszych wzrostów.

Adrian Górniak

**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓLEK**

- **GPW:** KNF wydała zgodę na objęcie funkcji prezesa przez Marka Dietla [komentarz BDM];
- **Agora:** zarząd ogłosił skup akcji stanowiących do 2,5% kapitału zakładowego [komentarz BDM];
- **Alior Bank:** bank planuje 4 października przedstawić plan wdrożenia strategii;
- **PGE:** spółka otrzymała od generalnego wykonawcy propozycje zmiany terminu zakończenia budowy bloków energetycznych w Elektrowni Opole;
- **Sare:** zarząd zdecydował o odstąpieniu od negocjacji w sprawie nabycia Gadu-Gadu;
- **Cognor:** spółka liczy, że zbierze z emisji akcji 100 mln PLN;
- **Vivid Games:** wyniki finansowe w 2H'17 mogą być podobne jak w 1H'17 – prezes.

**WYKRES DNIA**

W ostatnich dniach USD umacnia się względem EUR. Obecnie EURUSD jest najniżej od miesiąca.

**EURUSD - daily**



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Notowania: wtorek, 26 września 2017			
	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 443,3	-0,4%	25,4%
WIG30	2 828,8	-0,5%	26,1%
mWIG40	4 911,8	-0,1%	16,5%
sWIG80	15 052,1	-0,3%	5,6%
WIG	63 700,8	-0,3%	23,1%
WIG Banki	7 381,3	-0,8%	17,8%
WIG Bud	3 166,7	0,1%	10,8%
WIG Chemia	16 190,2	0,8%	17,7%
WIG Dew	2 163,2	-0,4%	18,3%
WIG Energia	3 343,5	1,0%	31,1%
WIG IT	2 108,9	-0,1%	-2,2%
WIG Media	4 805,5	-0,1%	5,3%
WIG Paliwa	8 003,4	1,5%	41,2%
WIG Spoż	3 941,7	0,0%	-5,1%
WIG Surowce	4 435,1	-1,3%	26,1%
WIG Telco	740,7	-0,4%	1,5%
DAX	12 605,2	0,1%	9,8%
CAC40	5 268,8	0,0%	8,4%
BUX	37 319,2	-2,1%	16,6%
S&P500	2 496,8	0,0%	11,5%
DJIA	22 284,3	-0,1%	12,8%
Nasdaq Comp	6 380,2	0,2%	18,5%
Bovespa	74 318,7	-0,2%	23,4%
Nikkei225	20 253,5	-0,4%	6,0%
S&P/ASX 200	5 663,2	-0,1%	0,0%
Złoto	1 296,8	-1,0%	12,5%
Miedź	6 450,0	-0,1%	16,5%
Ropa	51,9	-0,7%	-9,1%
EUR/PLN	4,29	0,2%	-2,6%
USD/PLN	3,64	0,8%	-13,0%
CHF/PLN	3,75	0,3%	-8,7%
EUR/USD	1,18	-0,5%	12,0%
USD/JPY	112,3	0,6%	-4,0%

FW20: wtorek, 26 września 2017			
	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 459	-31	-1,24%
Kurs zamknięcia	2 450	-6	-0,24%
Kurs min.	2 437	-19	-0,77%
Kurs max.	2 464	-28	-1,12%
Wolumen obrotu	14 628	-317	-2,12%
Otwarte pozycje	58 241	-45	-0,08%
Kurs otwarcia	2 459	-31	-1,24%

System:				
Aktualna pozycja – krótka				
Sygnał otwarcia długiej– 2492				
Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką – 2505				
Opory:	2555	2573	2600	2700
Wsparcia:	2428	2372	2331	2277

GPW – PODSUMOWANIE



Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	2 452,0	2 437,2	2 461,5	2 443,3	-0,4%	523
WIG30	2 845,6	2 822,5	2 850,5	2 828,8	-0,5%	603
MWIG40	4 917,2	4 895,1	5 092,5	4 911,8	-0,1%	139
SWIG80	15 068,5	4 889,7	4 922,7	15 052,1	-0,3%	21
WIG-PL	65 101,4	65 034,7	65 101,4	65 034,7	-0,3%	694
WIG	63 918,6	63 527,1	64 038,5	63 700,8	-0,3%	696

WIG20	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alior	65,46	8 462	0,3%	20,8%
Asseco PL	46,89	3 892	-0,4%	-13,1%
BZ WBK	349,00	34 667	-2,8%	10,4%
CCC	281,00	11 005	-2,9%	38,0%
Cyfrowy P.	25,60	16 372	-1,3%	4,1%
Energa	13,28	5 499	3,1%	45,9%
Eurocash	37,46	5 213	-1,9%	-4,8%
JSW	91,66	10 762	0,4%	37,0%
KGHM	113,40	22 680	-1,9%	22,6%
Lotos	59,00	10 908	2,6%	54,2%
LPP	8 300,00	15 375	-3,5%	46,3%
mBANK	429,05	18 154	-0,7%	28,0%
Orange	5,31	6 969	0,2%	-3,6%
Pekao	126,35	33 163	-0,2%	0,4%
PGE	13,16	24 606	1,2%	25,9%
PGNIG	6,79	39 235	0,9%	20,6%
PKN Orlen	122,10	52 223	1,6%	43,1%
PKOBP	35,00	43 750	-1,0%	24,4%
PZU	46,76	40 378	-0,7%	40,8%
Tauron	3,79	6 642	0,0%	33,0%

mWIG40	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alumetal	48,59	752	-2,8%	-20,9%
Amica	158,00	1 228	-0,6%	-15,2%
Amrest	355,00	7 531	0,1%	19,9%
Apator	29,91	990	-2,3%	0,0%
Azoty	74,28	7 368	0,4%	18,5%
Bogdanka	76,25	2 594	-1,0%	9,7%
Boryszew	9,88	2 371	-0,8%	23,3%
Budimex	223,00	5 693	1,3%	12,7%
CD Projekt	111,05	10 674	-1,9%	112,7%
Ciech	64,66	3 408	1,3%	10,9%
Comarch	176,80	1 438	2,1%	1,6%
Echo	5,21	2 150	-1,7%	0,2%
Emperia	93,99	1 160	2,7%	44,6%
Enea	14,80	6 533	0,4%	55,8%
Forte	71,00	1 699	0,6%	-6,6%
GetinNoble	1,34	1 208	3,1%	1,5%
GPW	44,80	1 880	0,2%	12,2%
GTC	9,69	4 557	-1,0%	18,2%
Handlowy	69,24	9 047	0,6%	-9,4%
ING BSK	204,60	26 618	-0,2%	26,8%
Intercars	286,05	4 053	-0,9%	3,1%
Kernel	56,70	4 646	-0,2%	-11,2%
Kęty	392,05	3 721	-1,8%	1,0%
Kruk	280,10	5 250	-1,5%	18,2%
Medicalg	253,75	915	0,7%	-17,6%
Millennium	6,90	8 371	-0,1%	32,9%
Netia	3,76	1 311	-0,8%	-18,3%
Neuca	275,80	1 290	-0,4%	-29,3%
Orbis	87,00	4 009	-0,2%	19,2%
Pfleiderer	44,40	2 873	2,3%	20,3%
PKP Cargo	58,65	2 627	-1,4%	24,8%
Polimex	6,06	1 434	-1,1%	62,0%
Polnord	9,05	296	-0,2%	11,6%
Robyng	3,23	935	0,0%	8,8%
Sanok	62,00	1 667	6,3%	1,1%
Stalprodukt	425,00	2 372	0,2%	-19,0%
Synthos	5,06	6 696	1,6%	11,0%
Trakcja	11,71	602	-0,8%	-17,3%
Uniwheels	257,00	3 187	0,1%	17,2%
Wawel	995,00	1 492	0,0%	-9,5%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) g1111 Daily 300EC2016-27SEP2017

Copyright© 2017 Bloomberg Finance L.P.

27-Sep-2017 07:45:14

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

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.

**INFORMACJE ZE SPÓŁEK**

<b>GPW</b>	<p>Komisja Nadzoru Finansowego jednogłośnie udzieliła zgody na powołanie w skład zarządu Giełdy Papierów Wartościowych Marka Dietla i powierzenie mu funkcji prezesa.</p> <p><i>BDM: Pan Prezes Marek Dietl przejmując oficjalnie stery w spółce, która jest dobrze zorganizowana pod względem biznesowym. Jest ona przede wszystkim zoptymalizowana kosztowo, natomiast jeśli chodzi o część przychodową, to w dużej mierze jest to pochodna koniunktury, na którą prezes GPW nie ma wpływu. W krótki i średni terminie na pewno jednak wyzwaniem będzie dalsze przyciąganie na giełdę nowych spółek. Otwarte także pozostaje pytanie czy GPW powinna być bardziej spółką nastawiającą się na zysk czy też infrastrukturalną, która gotowa jest działać na rzecz całego rynku obniżając opłaty, kosztem nawet swoich zysków. To co jednak będzie kluczowe dla całej giełdy i rynku kapitałowego, to kwestia rozwiązania przyszłości środków zgromadzonych w OFE.</i></p>
<b>Alior Bank</b>	<p>Alior Bank planuje 4 października przedstawić plan wdrożenia strategii. Bank informował wcześniej, że planuje jak najszybciej osiągnąć ROE na poziomie 14% oraz obniżyć wskaźnik kosztów do dochodów do 39%. Plan wdrożenia strategii na lata 2018-2020 miał być przedstawiony wraz z prezentacją wyników po trzecim kwartale 2017 roku, która zaplanowana jest na 9 listopada.</p>
<b>Agora</b>	<p>W związku z realizacją programu nabywania walorów własnych na zasadach określonych w uchwale WZA z czerwca br. zarząd Agory ogłosił ofertę zakupu nie więcej niż 1 191 635 akcji (nie więcej niż 2,50% kapitału zakładowego).</p> <p>Jak podano w komunikacie, przyjmowanie ofert sprzedaży akcji od akcjonariuszy rozpocznie się w dniu 2 października 2017 r., a zakończy w dniu 6 października 2017 r. Rozliczenie wszystkich transakcji jest planowane na 10 października 2017 r.</p> <p><i>BDM: Informacja pozytywna i wyczekiwana. Zwracamy uwagę, że zarząd spółki zdecydował o skupie w górnych widełkach cenowych uwzględnionych w uchwale WZA (czyli 20 PLN/akcję). Podmiotami uprawnionymi do uczestniczenia w ofercie są wszyscy akcjonariusze. W ramach oferty Agora nabędzie nie więcej niż 1 084 595 akcji na okaziciela notowanych na GPW oraz nie więcej niż 107 040 akcji imiennych. Zatem wartość programu skupu to ok 23,83 mln PLN.</i></p> <p><i>Nasz ostatnia rekomendacja dla spółki to Kupuj z ceną docelową 20,27 PLN/akcję (z 26 maja 2017 r.)</i></p>
<b>WP</b>	<p>Przewodniczący rady nadzorczej Wirtualnej Polski Jarosław Mikos sprzeda akcjonariuszom i osobom pełniącym obowiązki zarządcze w spółce 56 tys. akcji Wirtualnej Polski, czyli wszystkie akcje znajdujące się w jego posiadaniu. Strony transakcji ustaliły cenę sprzedaży na 44,25 PLN za akcję.</p>
<b>PGE</b>	<p>PGE GiEK otrzymała od generalnego wykonawcy propozycję zmiany terminu zakończenia realizacji budowy bloków energetycznych nr 5 i 6 w Elektrowni Opole. Według propozycji przekazanie do eksploatacji bloku nr 5 miałyby nastąpić 20 grudnia 2018 r, a bloku nr 6 - 31 lipca 2019 r.</p>
<b>Sare</b>	<p>Zarząd spółki Sare zdecydował o odstąpieniu od negocjacji z firmą Xevin Consulting Limited, zmierzających do transakcji nabycia przez spółkę aktywów Gadu-Gadu.</p>
<b>APN Promise</b>	<p>Oferta APN Promise o wartości 78,6 mln PLN okazała się najtańszą w przetargu organizowanym przez Prokuraturę Krajową.</p>
<b>Budimex</b>	<p>Muzeum Śląskie w Katowicach wniosło pozew przeciwko konsorcjum, w skład którego wchodzi Budimex oraz Ferrovia Agroman - podała spółka w komunikacie. Muzeum domaga się zapłaty 122,8 mln PLN wraz z odsetkami lub "ewentualnie" zwrotu części wynagrodzenia w wysokości 34,7 mln PLN Zdaniem Budimeksu roszczenia te są bezzasadne.</p>
<b>Polenergia</b>	<p>Zarząd Polenergii zdecydował o rezygnacji z projektu budowy farmy wiatrowej w Grabowie. Zgodnie z szacunkami odpis może wynieść 8,2 mln PLN</p>
<b>Grodno</b>	<p>Walne zgromadzenie Grodna przegłosowało, by spółka wypłaciła za rok obrotowy 2016/2017 dywidendę w wysokości prawie 1,85 mln PLN czyli 0,12 PLN na akcję.</p>
<b>ZUE</b>	<p>Oferta ZUE została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu PKP PLK na budowę linii kolejowej Czarnca-Włoszczowa Północ - podała spółka w komunikacie. Wartość brutto złożonej oferty to 49,4 mln PLN</p>

<b>ERG</b>	ERG zainstaluje w 1Q'18 nową linię do produkcji folii, która zwiększy moce firmy o 15-17%. Koszt inwestycji wyniesie 4,5 mln PLN. Spółka przewiduje też spore wydatki na automatyzację produkcji w odpowiedzi na wymagający rynek pracy i oczekiwania klientów. Powołuje właśnie zespół, który opracuje raport z propozycjami usprawnień produkcji.
<b>Eurotel</b>	Eurotel rozpoczął negocjacje z firmą CEL-R w sprawie ustalenia formy, zasad i warunków finansowych nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci sieci 24 autoryzowanych punktów sprzedaży telewizji nc+. Zarząd planuje podpisanie umowy do końca października 2017 r.
<b>Vivid Games</b>	Wyniki finansowe Vivid Games w drugim półroczu 2017 r. mogą być podobne jak w pierwszym – poinformował Remigiusz Kościelny, prezes Vivid Games. Dodał, że spółka ma zapewnione środki na rozwój na najbliższe 1,5 roku. Nie planuje zaciągać kredytów, emitować akcji ani obligacji. Do końca 2018 r. chce wydać łącznie sześć gier.
<b>Unima 2000</b>	Unima 2000 liczy, że drugie półrocze 2017 roku będzie udane i lepsze od pierwszego. Całoroczny wynik finansowy grupy powinien być dodatni – poinformowali członkowie zarządu spółki.
<b>Vistal Gdynia</b>	Wierzyciel Vistal Marine, spółki zależnej Vistal Gdynia, złożył wniosek o ogłoszenie jej upadłości.  Vistal Gdynia otrzymał pismo od firmy Metrostav, zawierające odstąpienie od umowy na wykonanie 16 obiektów mostowych w ramach budowy drogi S7 Gdańsk – Elbląg.
<b>Sfinks</b>	Sfinks Polska, operator sieci restauracji, wystąpił do Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o wyrażenie zgody na przejęcie od Grupy Żywiec sieci około 70 lokali "Piwiarnie Warki"
<b>iFub4all</b>	iFun4all zaprezentuje wydawcom grywalną wersję gry o roboczym tytule Blind'n'Bluff podczas Game Connection w Paryżu na początku listopada.
<b>Cognor</b>	Cognor liczy, że zbierze z emisji akcji 100 mln PLN. Podwyższenie kapitału spodziewane jest do końca października. Emisja jest konieczna, by banki uruchomiły kredytowanie i spółka mogła wykupić drogie obligacje. (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.