

Redaktor wydania: Marek Jurzec

KOMENTARZ PORANNY

Obroty kwestionują wiarygodność potencjalnych układów

Ostatnie dwie sesje należy zapisać na konto byków, choć przy spadających i symbolicznych obrotach (wczoraj zaledwie 370 mln PLN na WIG20) trudno o ich wiarygodność. Abstrahując od aktywności to technicznie wspięliśmy się w okolice lokalnych szczytów z końcówki czerwca (2178/2142 WIG20/FW20) i wejście wyżej daje nadzieję na ok. 80-punktową formację „W”. Jeśli połączymy to z potencjalnym, odwrotnym układem na indeksie dolarowym (DXY potrzebuje jeszcze z 0,5 USD do uruchomienia „M-ki”) to szanse na taki scenariusz są całkiem spore. Ryzyko to oczywiście dalsza eskalacja konfliktu handlowego na linii USA-reszta świata. W piątek o północy czasu wschodnioamerykańskiego ma wejść w życie pierwsza partia cel na importowane chińskie towary o wartości ok. 34 mld USD. Chińczycy zapowiedzieli proporcjonalny odwet. To obecnie dominujący temat w mediach finansowych. Wczoraj Amerykanie świętowali (Dzień Niepodległości) po skróconej sesji we wtorek. Dziś o poranku nastroje nie są najlepsze. Większość indeksów w Azji kończyła dzień czerwonym kolorem. Kontrakty na DAX lekko tracą. W kalendarium makro dziś odczyt indeksu ADP, czyli preludium do piątkowego raportu o stanie amerykańskiego rynku pracy w czerwcu. Odczyt może mieć duży wpływ na notowania dolara.

Krystian Brymora

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Dom Development:** Dane operacyjne za 2Q'18 [wykresy BDM];
- **Polenergia:** Dominika Kulczyk inwestycję w spółkę traktuje długofalowo;
- **Atal:** Dane operacyjne za 2Q'18 [wykres BDM];
- **Robyg:** Dane operacyjne za 2Q'18 [wykres BDM];
- **Murapol:** Dane operacyjne za 2Q'18 [wykres BDM];
- **Marvipol:** Dane operacyjne za 2Q'18 [wykresy BDM];
- **Benefit Systems:** liczba aktywnych kart sportowych na koniec 2Q'18 wyniosła 1,097 mln, wobec 1,078 mln na koniec 1Q'18;
- **LiveChat:** celem spółki pozostaje tysiąc nowych klientów netto miesięcznie;
- **Gino Rossi:** Wzrost przychodów segmentu obuwniczego w czerwcu o 10% r/r [wykres BDM];
- **JWC:** Dane operacyjne za 2Q'18 [wykresy BDM];
- **BAH:** Dane operacyjne za czerwiec [wykresy BDM];
- **Emperia:** Wzrost przychodów Stokrotki w czerwcu o 10% r/r [wykresy BDM];
- **Vigo System:** W 2Q'18 9,8 mln PLN przychodów (+14% r/r) [wykres BDM].

WYKRES DNIA

Miedź od czerwcowego szczytu straciła już 14%

Copper Future - daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: środa, 4 lipca 2018

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 182,5	1,0%	-11,3%
WIG30	2 515,4	1,2%	-11,0%
mWIG40	4 260,7	1,3%	-12,1%
sWIG80	12 756,5	-0,1%	-12,6%
WIG	56 939,4	1,0%	-10,7%
WIG Banki	7 404,7	1,2%	-12,7%
WIG Bud	2 171,4	-0,3%	-23,0%
WIG Chemia	12 125,6	3,0%	-20,7%
WIG Dew	2 137,3	0,6%	-2,8%
WIG Energia	2 386,0	1,2%	-20,2%
WIG IT	1 958,1	0,6%	-4,1%
WIG Media	4 721,3	-0,9%	-1,5%
WIG Paliwa	6 195,9	2,2%	-13,2%
WIG Spoż	3 511,1	0,6%	-3,2%
WIG Surowce	3 563,0	-0,6%	-18,9%
WIG Telco	646,8	0,3%	-13,2%
DAX	12 317,6	-0,3%	-4,6%
CAC40	5 320,5	0,1%	0,1%
BUX	36 600,3	1,1%	-7,1%
S&P500	2 713,2	-0,5%	1,5%
DJIA	24 174,8	-0,5%	-2,2%
Nasdaq Comp	7 502,7	-0,9%	8,7%
Bovespa	74 743,1	1,5%	-2,2%
Nikkei225	21 547,0	-0,8%	-5,4%
S&P/ASX 200	6 215,5	0,5%	2,5%
Złoto	1 256,9	0,3%	-3,8%
Miedź	6 491,0	-0,5%	-10,4%
Ropa WTI	74,1	0,3%	24,8%
EUR/PLN	4,38	-0,4%	4,9%
USD/PLN	3,76	-0,5%	7,8%
CHF/PLN	3,78	-0,5%	6,0%
EUR/USD	1,17	0,1%	-2,8%
USD/JPY	110,5	-0,1%	-2,0%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 116	32	1,54%
Kurs zamknięcia	2 139	21	0,99%
Kurs min.	2 114	36	1,73%
Kurs max.	2 139	19	0,90%
Wolumen obrotu	9 479	-3 880	-29,04%
Otwarte pozycje	63 727	1 446	2,32%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 156,43	2 156,39	2 182,51	2 182,51	1,0%	370
WIG30	2 481,18	2 481,18	2 515,36	2 515,36	1,2%	421
MWIG40	4 203,28	12 756,45	12 829,11	4 260,71	1,3%	91
SWIG80	12 808,40	4 203,28	4 260,71	12 756,45	-0,1%	38
WIG-PL	57 709,45	57 709,45	58 060,26	58 060,26	1,0%	505
WIG	56 323,80	56 323,80	56 939,41	56 939,41	1,0%	505

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	69,75	9 104	2,6%	-12,3%
BZ WBK	343,60	34 131	1,1%	-13,3%
CCC	202,00	8 315	3,3%	-29,1%
CD Projekt	167,20	16 071	2,7%	72,4%
Cyfrowy P.	23,02	14 722	-0,7%	-7,4%
Energa	8,99	3 722	1,5%	-29,4%
Eurocash	20,90	2 909	-1,2%	-21,0%
JSW	77,60	9 111	0,1%	-19,4%
KGHM	89,54	17 908	-1,0%	-19,5%
Lotos	58,18	10 756	1,7%	0,8%
LPP	8 900,00	16 487	-1,7%	-0,1%
mBANK	408,40	17 280	1,7%	-12,2%
Orange	4,74	6 221	2,6%	-18,1%
Pekao	114,05	29 935	1,2%	-11,9%
PGE	9,56	17 875	1,3%	-20,7%
PGNIG	5,82	33 630	-1,5%	-7,5%
PKN Orlen	87,26	37 322	3,9%	-17,7%
PKOBP	38,40	48 000	0,8%	-13,3%
PZU	39,00	33 677	0,1%	-7,5%
Tauron	2,27	3 978	0,9%	-25,6%

mWIG40				WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]					
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit	434,00	993	0,7%	119,2%	ING BSK	181,00	23 548	1,5%	-12,0%
Amica	108,00	840	-3,4%	-14,2%	Inter Cars	242,00	3 429	2,3%	-21,9%
Amrest	444,50	9 430	1,1%	8,4%	Kernel	48,75	3 995	0,8%	2,6%
Asseco PL	41,84	3 473	0,7%	-4,9%	KeTy	319,00	3 045	-0,6%	-22,1%
Azoty	44,90	4 454	5,4%	-35,5%	Kruk	192,00	3 623	0,5%	-26,6%
Benefit Sys.	1 010,00	2 887	1,2%	-13,7%	LC Corp	2,61	1 168	2,4%	-5,1%
Bogdanka	53,60	1 823	3,1%	-20,0%	Livechat	32,30	832	-1,4%	-19,0%
Boryszew	6,65	1 596	-1,5%	-27,9%	Mabion	115,00	1 578	0,0%	2,0%
Budimex	130,00	3 319	-0,8%	-38,7%	Medicalg	145,00	523	0,0%	-27,3%
CI Games	0,86	130	-1,1%	-16,5%	Millennium	8,20	9 948	2,0%	-8,3%
Ciech	53,50	2 819	0,8%	-7,0%	Netia	5,00	1 678	0,8%	-7,1%
Comarch	158,00	1 285	2,3%	-16,8%	Orbis	90,00	4 147	0,0%	-2,7%
Dino	109,30	10 716	5,1%	38,7%	Pfleiderer	37,15	2 404	0,4%	10,1%
Enea	9,44	4 167	1,4%	-17,9%	PKP Cargo	44,20	1 980	1,6%	-19,8%
Famur	5,16	2 966	0,4%	-16,8%	PLAY	24,58	6 236	-0,1%	-27,3%
Forte	44,00	1 053	-2,7%	-12,0%	Polimex	3,26	771	0,0%	-19,1%
GetinNoble	0,98	952	-1,0%	-39,5%	Sanok	35,90	965	2,9%	-21,5%
GPW	37,00	1 553	0,3%	-21,3%	Stalprodukt	455,00	2 539	0,2%	-9,8%
GTC	9,31	4 379	0,4%	-5,0%	Wawel	904,00	1 356	0,0%	-12,3%
Handlowy	71,30	9 316	1,9%	-12,9%	WP.PL	50,60	1 463	1,2%	4,3%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) 11111 Daily 29DEC2017-05JUL2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 05-Jul-2018 08:30:05
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (NSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 04JAN2018-05JUL2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 05-Jul-2018 08:30:38
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



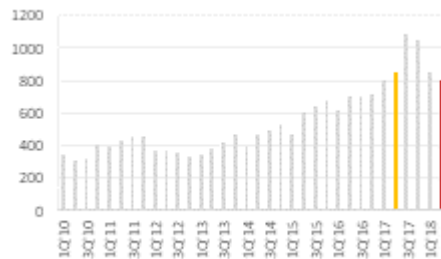
WIG20 Index (WIG20) 61598 Daily 04JAN2018-05JUL2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 05-Jul-2018 08:30:57
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Dom Development

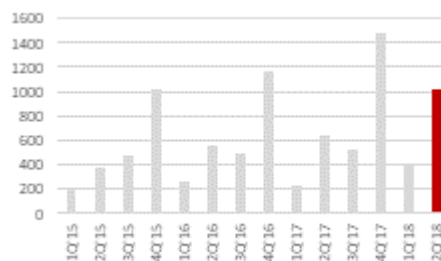
Developer zakontraktował w 2Q'18 802 lokale (-6% r/r; pierwszy spadkowy kwartał od 1Q'13) oraz przekazał 1025 mieszkań (+61% r/r; ytd 1,44 tys. szt.).

Dom Development – kontraktacja kwartalna [szt.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Dom Development – przekazania kwartalne [szt.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

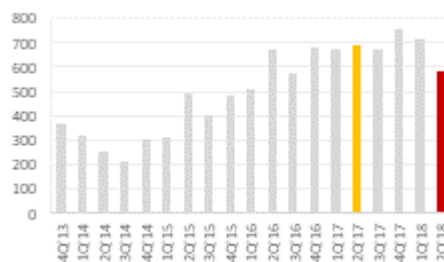
Polenergia

Dominika Kulczyk, która stała się większościowym udziałowcem Polenergii, inwestycję w spółkę traktuje długofalowo, bierze na siebie rolę inwestora strategicznego i nie planuje odpowiadać na ogłoszone przez PGE wezwanie do sprzedaży akcji Polenergii

Atal

Spółka podała, że w 2Q'18 zakontraktowała 589 lokali. Łącznie w ofercie spółki na koniec 2Q'18 było ponad 2,67 tys. mieszkań.

Atal – kontraktacja kwartalna [szt.]



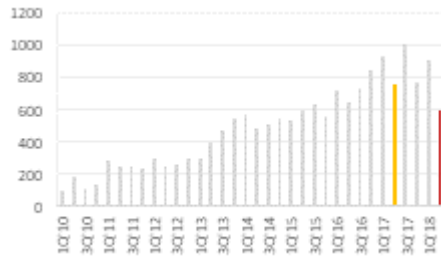
Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Atal wprowadził do sprzedaży drugi etap łódzkiej inwestycji Apartamenty Drewnowska 43, w ramach którego powstaną 4 budynki z 199 mieszkaniami oraz 13 lokalami usługowymi.

Robyg

Deweloper zakontraktował w 2Q'18 602 mieszkania (-20% r/r). Spółka podała w komunikacie, że we wrześniu dokona oceny założonych na 2018 rok celów kontraktacji w oparciu o tendencje na rynku i długość procedur administracyjnych.

Robyg – kontraktacja kwartalna [szt.]

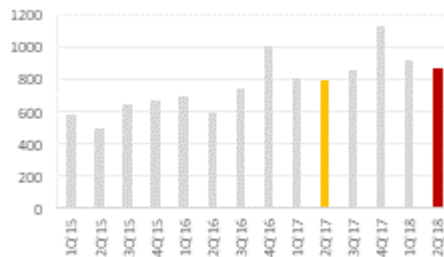


Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Murapol

W 1H'18 deweloper zakontraktował prawie 1,8 tys. lokali, w tym 872 mieszkania w 2Q'18. Spółka przekazała w 1H'18 378 lokali. W komunikacie wskazano też, że cel kontraktacji na '18 wynosi 3,7 tys. szt., a cel przekazania na 2,6 tys. szt. Podano również, że w oparciu o bieżące plany sprzedaży/przekazań, wskaźnik DN/Kapitały własne '19 powinien kształtować się na poziomie 0,6x.

Murapol – kontraktacja kwartalna [szt.]

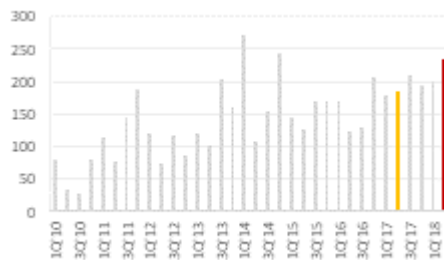


Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Marvipol

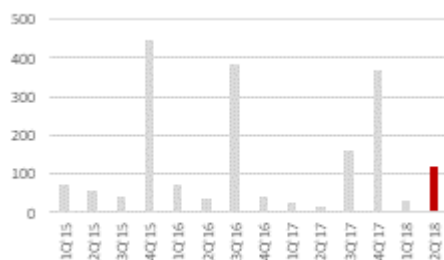
Deweloper zakontraktował w 2Q'18 233 lokale (+27% r/r) oraz przekazał 121 mieszkań (o wartości 48,7 mln PLN; najwięcej lokali wydano w projektach Bemowo Residence i Lake Park Apartments).

Marvipol – kontraktacja kwartalna [szt.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Marvipol – przekazania kwartalne [szt.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Polnod

Polnod wprowadził do sprzedaży 113 mieszkań w warszawskiej dzielnicy Wilanów.

Budimex

Budimex podpisał z GDDKiA w Olsztynie umowę za 393,7 mln PLN netto na projekt i budowę jednego z odcinków drogi ekspresowej S61, od węzła Wysokie do Raczek. Roboty mają potrwać 29 miesięcy od daty zawarcia umowy.

Benefit Systems

Liczba aktywnych kart sportowych Benefit Systems na koniec 2Q'18 wyniosła 1,097 mln, wobec 1,078 mln kart, które spółka obsługiwała na koniec 1Q'18.

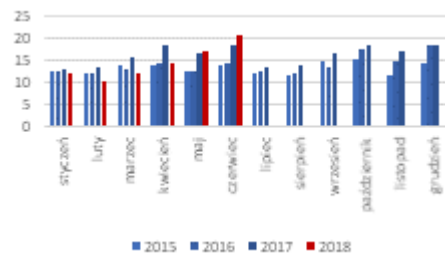
LiveChat

Celem LiveChat Software pozostaje tysiąc nowych klientów netto miesięcznie – poinformowali przedstawiciele spółki. Tempo pozyskiwania klientów ma przyspieszyć m.in. dzięki rozwojowi produktu oraz sieci partnerów i twórców oprogramowania, pracujących m.in. nad aplikacjami rozszerzającymi podstawowy produkt LiveChat. Spółka w dalszym ciągu rozważa debiut na giełdzie w USA.

Gino Rossi

Spółka wypracowała w czerwcu 20,5 mln PLN przychodów (+10% r/r). Sprzedaż w formacie B2B odpowiadała za ok. 46,2% sprzedaży (19,5 p.p. r/r). Marża brutto spadła o 4,8 p.p. r/r do 41,9%.

Gino Rossi – sprzedaż miesięczna [mln PLN]

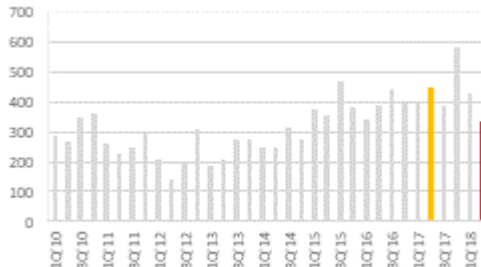


Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

JWC

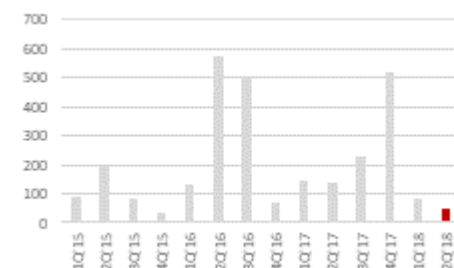
Developer zakontraktował w 2Q'18 332 lokale (-26% r/r) oraz przekazał 50 mieszkań (-64% r/r).

JWC – kontraktacja kwartalna [szt.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

JWC – przekazania kwartalne [szt.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

IMS

Akcjonariusze IMS zdecydują w sprawie upoważnienia zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję do 16 mln akcji w ramach kapitału docelowego - poinformowała spółka w projektach uchwał na NWZ, zwołanego na 31 lipca.

Kania

Zakłady Mięsne Henryk Kania spłaciły zapadające w lipcu 2018 r. obligacje serii D o łącznej wartości nominalnej 7 mln PLN co oznacza, że zakończyły proces optymalizacji źródeł finansowania - poinformowała spółka w komunikacie prasowym.

Archicom

Archicom zmienił umowę z mBankiem, dotyczącą programu emisji obligacji z czerwca 2016 roku. Zmiana polega na zwiększeniu maksymalnej dopuszczalnej łącznej wartości wyemitowanych obligacji do 250 mln PLN z 115 mln PLN wcześniej.

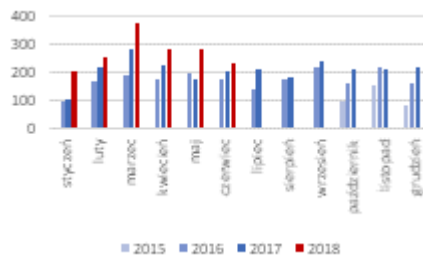
Polmed

NPN II Med, akcjonariusz Polmedu, proponuje skup do 13.289.996 akcji własnych, stanowiących łącznie do 46,46% kapitału spółki - wynika z projektu uchwały na NWZ, którego zażądał akcjonariusz. Według propozycji, cena nie powinna przekroczyć 3 PLN za akcję.

BAH

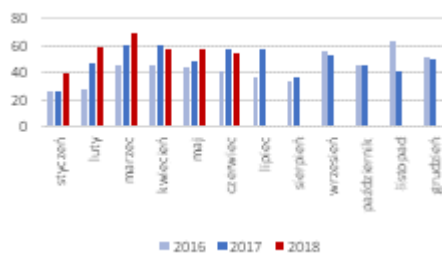
Importer sprzedał w czerwcu 233 samochody (+13% r/r). Salony własne sprzedały 104 auta (+25% r/r), z kolei do dealerów spoza grupy trafiły 153 samochody (+4% r/r). Tym samym szacunkowe przychody wyniosły 54 mln PLN (+6% r/r).

BAH – wolumen sprzedaży importerskiej [szt.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

BAH – przychody ze sprzedaży aut [mln PLN]

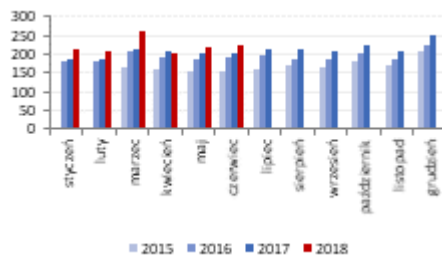


Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Emperia

Spółka wypracowała w czerwcu 225 mln PLN przychodów (+10% r/r). Sprzedaż porównywalna w miesiącu wyniosła +1,6%. Stokrotka otworzyła 2 supermarkety oraz 2 markety Stokrotka Express, dzięki czemu sieć po 2Q'18 liczyła 450 sklepów, o łącznej powierzchni handlowej 189,8 tys. mkw.

Emperia – sprzedaż miesięczna [mln PLN]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Sprzedaż IPI [%]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Netia, Orange

Netia skarży się Komisji Europejskiej na Urząd Komunikacji Elektronicznej w sprawie Orange. Według UKE na rynku hurtowej odsprzedaży abonamentu telefonii stacjonarnej jest konkurencja, choć większość telekomów uważa inaczej. (Dziennik Gazeta Prawna)

GetBack

GetBack: kolejne zarzuty prokuratury. Lista zatrzymanych w sprawie zawirowań w spółce windykacyjnej systematycznie się wydłuża. W środę powiększyła się o kolejne pięć osób. Wśród zatrzymanych są m. in. była wiceprezes i byli członkowie zarządu. (Rzeczpospolita)

Ergis

Grupa Ergis zwiększa sprzedaż i szuka nowych możliwości poprawy rentowności. (Parkiet)

Adiuvo

Adiuvo szuka kupców na cztery innowacyjne technologie. Spółka nie planuje kolejnych debiutów firm z jej portfela. Zarząd skupia się na sprzedaży obecnych projektów. efekty mają być widoczne do końca 2019 roku. (Parkiet)

Braster

Upadła koncepcja emisji akcji w ramach programu motywacyjnego, a nowej nie przegłosowano. Spółka chce szukać kapitału za granicą. (Puls Biznesu)

Vigo System

W 2Q'18 spółka miała 9,8 mln PLN przychodów (+14% r/r).

Vigo System – przychody kwartalne [mln PLN]



Źródło: DM BDM S.A., Spółka

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