

Redaktor wydania: Krzysztof Pado

KOMENTARZ PORANNY

Powrót do normalności

W poniedziałek wróciliśmy do normalności po reklasyfikacji indeksów FTSE/Stoxx. Sama zmiana w piątek wygenerowała ponad 4,7 mld PLN obrotów na WIG20 czyli najwyżej w historii, a końcówka sprowadziła gł. indeks o ok. 28 pkt niżej. Całość udało się wczoraj odrobić. Sprzyjało otoczenie rynkowe. W poniedziałek po południu dolar wyraźnie się osłabił. Z technicznego punktu widzenia przełom jest blisko. Za taki należy uznać wyraźne zejście poniżej ostatnich dołków na DXY czyli 93,8 USD, co otworzy drogę w kierunku 92 USD (przełom kwietnia/maja). WIG20 wówczas handlowany był w okolicy 2300 pkt. Do układanki trochę nie pasuje indeks rynków wschodzących MSCI EM, który napotkał na swojej wzrostowej korekcie ważny opór (linia trendu spadkowego od stycznia). Pamiętajmy, że mimo reklasyfikacji FTSE do rozwiniętych wciąż jesteśmy rynkiem wschodzącym wg. MSCI, a to już zupełnie inna skala pieniędzy (do MSCI benchmarkują się fundusze akcyjne o aktywach >12 bln USD). W rezultacie wciąż powinniśmy korelować z tym indeksem. Kalendarium makro na dziś jest ciekawsze niż wczoraj, ale wciąż brakuje ważnych danych. Po wydłużonym weekendzie do handlu wrócili inwestorzy w Chinach i Japonii.

Krystian Brymora

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

[Z przyczyn technicznych dzisiejszy biuletyn obejmuje tylko informacje do godz. 17:00 z poniedziałku](#)

- **PKO BP:** Bank rozważy wyjście na rynek euroobligacji na początku 2019;
- **Comarch:** Spółka stawia na własne produkty, chmurę danych i sprzedaż zagraniczną – prezes;
- **Comarch:** Główny akcjonariusz chce utrzymania poziomu dywidendy z poprzednich lat;
- **GetBack:** Kurator obligatariuszy GetBacku będzie głosował za propozycjami układowymi rady wierzycieli
- **Enea:** Akcjonariusze Enei zgodzili się na przystąpienie do budowy Ostrołki C
- **Eurocash:** Spółka uruchamia nową platformę e-commerce dla handlu niezależnego;
- **Vistal:** Spółka zawarła porozumienia o współpracy ze Stoczną Gdańsk oraz GSG Towers;
- **Elektrotim:** Członek RN nabył 30 tys akcji;
- **Mennica PL / Mostostal Warszawa:** Aneks do umowy na realizację inwestycji Mennica Residence 2;
- **MW Trade:** D. Strojewski złożył rezygnację z funkcji prezesa;
- **Action:** Spółka zdecydował o likwidacji Action Europe.

WYKRES DNIA

Kurs Vistalu Gdynia zyskiwał wczoraj 41% po komunikacie o współpracy ze Stoczną Gdańsk oraz GSG Towers;

Vistal - daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: poniedziałek, 24 września 2018

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 280,6	1,0%	-7,3%
WIG30	2 597,7	1,2%	-8,1%
mWIG40	4 145,1	1,8%	-14,5%
sWIG80	11 602,2	0,0%	-20,5%
WIG	58 887,5	1,1%	-7,6%
WIG Banki	7 728,5	0,2%	-8,9%
WIG Bud	1 925,7	0,9%	-31,7%
WIG Chemia	10 060,7	2,0%	-34,2%
WIG Dew	2 067,4	1,5%	-5,9%
WIG Energia	2 214,8	2,6%	-25,9%
WIG IT	2 014,2	0,3%	-1,4%
WIG Media	4 492,9	0,6%	-6,2%
WIG Paliwa	7 280,7	2,9%	2,0%
WIG Spoż	3 408,3	1,4%	-6,0%
WIG Surowce	3 513,5	0,9%	-20,1%
WIG Telco	602,9	1,1%	-19,1%

DAX

CAC40

BUX

S&P500

DJIA

Nasdaq Comp

Bovespa

Nikkei225

S&P/ASX 200

Złoto

Miedź

Ropa WTI

EUR/PLN

USD/PLN

CHF/PLN

EUR/USD

USD/JPY

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 268	-8	-0,35%
Kurs zamknięcia	2 291	9	0,39%
Kurs min.	2 265	9	0,40%
Kurs max.	2 292	6	0,26%
Wolumen obrotu			
Otwarte pozycje			

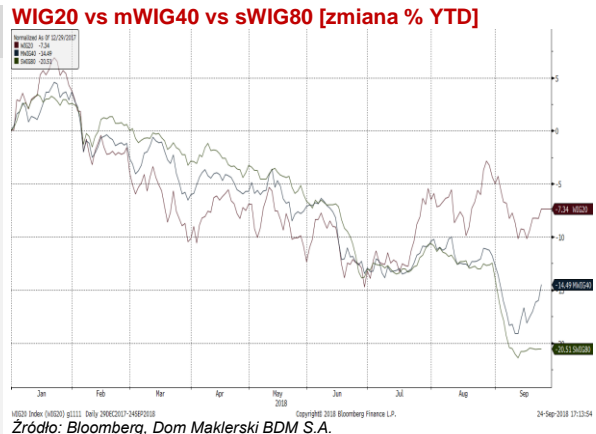
Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 261,65	2 261,65	2 283,58	2 280,60	1,0%	
WIG30	2 571,75	2 571,75	2 601,07	2 597,70	1,2%	
WWIG40	4 062,04	11 574,92	11 659,32	4 145,13	1,8%	
SWIG80	11 630,72	4 062,04	4 153,82	11 602,15	0,0%	
WIG-PL	59 947,92	59 890,67	60 085,61	60 085,61	1,1%	
WIG	58 305,26	58 305,26	58 900,87	58 887,53	1,1%	

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	63,25	8 255	1,0%	-20,4%
CCC	236,80	9 749	5,4%	-16,9%
CD Projekt	187,40	18 013	-3,3%	93,2%
Cyfrowy P.	22,70	14 518	2,4%	-8,7%
Energia	7,85	3 250	3,2%	-38,3%
Eurocash	19,06	2 652	-0,7%	-28,0%
JSW	68,32	8 022	-0,6%	-29,0%
KGHM	90,86	18 172	1,5%	-18,3%
Lotos	74,90	13 847	2,4%	29,8%
LPP	8 800,00	16 301	1,1%	-1,2%
mBANK	427,60	18 101	1,8%	-8,0%
Orange	4,47	5 866	0,4%	-22,8%
Pekao	106,65	27 992	-1,1%	-17,6%
PGE	9,56	17 875	2,0%	-20,7%
PGNIG	6,23	35 999	3,0%	-1,0%
PKN Orlen	100,65	43 049	3,1%	-5,0%
PKOBP	41,49	51 863	0,0%	-6,4%
PZU	40,00	34 541	1,4%	-5,1%
Santander Polska	369,80	36 734	-1,0%	-6,7%
Tauron	1,78	3 120	4,1%	-41,6%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit	345,50	790	-3,4%	74,5%	ING BSK	184,80	24 042	5,6%	-10,1%
Amica	108,80	846	0,0%	-13,5%	Inter Cars	268,00	3 797	0,8%	-13,5%
Amrest	450,00	9 546	5,8%	9,8%	Kernel	49,00	4 015	2,1%	3,1%
Asseco PL	45,78	3 800	0,8%	4,1%	Kęty	378,00	3 608	-0,4%	-7,7%
Azoty	32,70	3 244	4,2%	-53,0%	Kruk	204,60	3 861	2,3%	-21,8%
Benefit Sys.	958,00	2 739	4,1%	-18,1%	LC Corp	2,52	1 128	2,0%	-8,4%
Bogdanka	60,00	2 041	-2,3%	-10,4%	Livechat	24,70	636	-0,4%	-38,1%
Boryszew	5,00	1 200	-2,2%	-45,8%	Mabion	111,20	1 526	-0,7%	-1,4%
Budimex	109,40	2 793	3,2%	-48,4%	Millennium	8,85	10 736	-0,6%	-1,0%
CI Games	0,94	142	1,1%	-8,7%	Netia	4,59	1 540	-0,6%	-14,7%
Ciech	47,70	2 514	0,1%	-17,0%	Orbis	82,60	3 806	1,5%	-10,7%
Comarch	170,00	1 383	0,0%	-10,5%	Pfleiderer	36,50	2 362	0,0%	8,1%
Dino	99,20	9 726	5,0%	25,9%	PKP Cargo	49,10	2 199	2,5%	-10,9%
Enea	7,90	3 487	5,2%	-31,3%	PLAY	19,70	4 998	-1,3%	-41,7%
Famur	5,44	3 127	-0,4%	-12,3%	PlayWay	151,00	997	-3,8%	132,3%
Forte	43,20	1 034	0,2%	-13,6%	Polimex	3,06	724	-1,3%	-24,1%
GetinNoble	0,59	595	7,3%	-63,6%	Sanok	26,50	712	1,1%	-42,0%
GPW	41,95	1 761	0,6%	-10,7%	Stalprodukt	391,00	2 182	-0,3%	-22,5%
GTC	8,47	4 096	2,3%	-13,6%	Wawel	810,00	1 215	0,0%	-21,4%
Handlowy	71,90	9 394	0,6%	-12,2%	WP.PL	50,60	1 464	1,2%	4,3%



FW20



WIG20



INFORMACJE ZE SPÓLEK

PKO BP	PKO BP rozważy przeprowadzenie emisji euroobligacji na początku 2019 roku w celu refinansowania emisji z 2014 roku o wartości 500 mln EUR - poinformował PAP Biznes wiceprezes PKO BP Jakub Papierski. Decyzję o emisji uzależnia od warunków rynkowych.
Comarch	<p>Odpowiedzią Comarchu na rosnące koszty wynagrodzeń w branży informatycznej ma być "uproduktowanie" rozwiązań informatycznych m.in. poprzez technologię chmury danych - poinformował PAP Biznes prezes spółki, Janusz Filipiak. Comarch nie planuje istotnych akwizycji, chce za to dalej rozwijać własne produkty i sieć oddziałów za granicą. W Polsce spółka chce powalczyć o kontrakty od dużych, państwowych firm.</p> <p>Główny akcjonariusz i prezes Comarchu, Janusz Filipiak, chce by spółka utrzymała poziom dywidendy, który wypłacała w ostatnich latach. W ocenie prezesa, zapotrzebowanie spółki na kapitał obrotowy jest "bardzo duże", m.in. ze względu na oferowanie coraz większej liczby usług w technologii chmury danych.</p>
GetBack	Kurator obligatariuszy GetBacku w głosowaniu nad układem odda swój głos na propozycję rady wierzycieli. Rada pracuje obecnie nad nowymi propozycjami - poinformował kurator na stronie internetowej.
Pekao	Bank Pekao otwiera swoje pierwsze przedstawicielstwo w Londynie, które ma stanowić wsparcie dla polskich firm planujących ekspansję zagraniczną. Ma też ułatwić relacje z zainteresowanymi Polską funduszami private equity oraz zwiększyć możliwości w zakresie oferty private banking.
JSW	Kosztami ok. 50 mln PLN Jastrzębska Spółka Kolejowa (JSK) z grupy JSW zamierza stworzyć centrum logistyczne na terenie po likwidowanej kopalni Jas-Mos w Jastrzębiu-Zdroju. Przedsięwzięcie ma być gotowe w 2022 roku, by najdalej dwa lata później osiągnąć fazę dojrzałości biznesowej.
Enea	<p>Walne zgromadzenie Enei wyraziło kierunkową zgodę na przystąpienie wraz z Energa do etapu budowy bloku energetycznego Ostrołęka C o mocy ok. 1000 MWe. Wcześniej zgodę wyrazili już akcjonariusze Energi.</p> <p>Podjęcie przez walne Energi i Enei uchwał wyrażających zgodę na przystąpienie do etapu budowy jest jednym z warunków głosowania przez współników Elektrowni Ostrołęka za podjęciem uchwały w sprawie wyrażenia zgody na wydanie polecenia rozpoczęcia prac (NTP). Do wydania NTP, poza kierunkową zgodą na przystąpienie do etapu budowy, wymagane są zgody rad nadzorczych Energi i Enei. Do czasu wydania NTP projekt znajduje się na etapie rozwoju i inwestor uruchomił dla generalnego wykonawcy środki w wysokości 4% wartości kontraktu.</p>
Eurocash	Eurocash Dystrybucja z grupy Eurocash uruchomiła nową platformę e-commerce eurocash.pl dla niezależnych przedsiębiorców prowadzących sklepy spożywcze. Grupa zainwestowała w nią 15 mln PLN - poinformowali przedstawiciele grupy na poniedziałkowej konferencji prasowej. Nowa platforma ma pozwolić na efektywne zarządzanie sklepem i umożliwić skuteczne konkurowanie niezależnego handlu z handlem wielkoformatowym.
Mennica PL / Mostostal Warszawa	Mennica Polska podpisała z Mostostal Warszawa aneks do umowy o wykonanie robót budowlanych w ramach realizacji inwestycji Mennica Residence 2, o której zawarciu spółka informowała w dniu 27 lipca 2017. Na mocy aneksu całkowita ryczałtowa wartość Umowy została podwyższona do 110,1 mln PLN netto. Zmianie uległa również data zakończenia robót budowlanych (na 30 listopada 2019 roku).
MW Trade	Dariusz Strojewski, z przyczyn osobistych, złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka zarządu oraz prezesa zarządu spółki z dniem 26 września 2018 roku.
Action	Zarząd Action zdecydował o likwidacji spółki zależnej Action Europe - poinformował dystrybutor IT w komunikacie. Jak podano, grupa tym samym zakończyła realizację planu restrukturyzacyjnego.
Vistal	Vistal Gdynia zawarł porozumienia o współpracy ze Stoczną Gdańsk oraz GSG Towers w przedmiocie współdziałania stron celem pozyskiwania nowych kontraktów oraz poszerzenie obszarów działalności przy wykorzystaniu wspólnego potencjału i komplementarnych kompetencji, głównie w segmencie produkcji i montażu konstrukcji stalowych.
Ferrum	W 1H'18 spółka miała wstępnie 162,8 mln PLN skonsolidowanych przychodów oraz 2,7 mln PLN zysku netto.
Impel	Szacowana wartość przychodów netto za sierpień 2018 roku wyniosła: 178,0 mln PLN.
LSI Software	Raport za 1H'18 zostanie opublikowany w dniu 26 września 2018 roku (wcześniej planowano 1 października 2018).

PBS Finanse	Raport za 1H'18 zostanie opublikowany w dniu 28 września 2018 roku (wcześniej planowano 29 września 2018).
Nieruchomości	Projekt ustawy o firmach inwestujących w najem nieruchomości ma we wtorek zająć się rząd. Nowe rozwiązania prawne mają zwiększyć atrakcyjność podejmowania i prowadzenia działalności gospodarczej w sektorze nieruchomości mieszkalnych na wynajem.
Unimot	Unimot Express nabył 981 akcji po średniej cenie 8,92 PLN w dniu 21.09.2018.
Astro	Spółka podpisała umowę z Telewizją Polską S.A. na wyprodukowanie kolejnych 90 odcinków teleturnieju "Familiada" (odcinki o numerach od 2484 do 2573).
Elektrotim	Jan Walulik (członek RN) nabył 30 tys akcji po średniej cenie 4,16 PLN w dniu 24.09.2018.
R22	Robert Stasik (wiceprezes) nabył 1 560 akcji po średniej cenie 16,0 PLN w dniu 21.09.2018.
mBank	Gurjinder Singh Johal został powołany na stanowisko członka RN.
Telestrada	Liczba aktywnych kart SIM w GK Telestrada wyniosła w sierpniu'18: 67 696.
Votum	DSA Financial Group 1000 akcji po średnie cenie 5,8 PLN w dniu 21.09.2018.

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