

Redaktor wydania: Adrian Górniak

KOMENTARZ PORANNY

EBC (niewystarczająco) gołębi. Telko liderem GPW

Kończymy pierwszy, ciekawy tydzień czerwca. Rynki w tym czasie odreagowały słaby poprzedni miesiąc, a na czołówkach mediów finansowych znalazł się temat szybszej obniżki stóp procentowych przez Fed, który dodatkowo podgrzał słaby odczyt ADP w Stanach. Dziś finalne dane z amerykańskiego rynku pracy mają kluczowe znaczenie dla polityki monetarnej. Decyzja Fed, z nowymi projekcjami makro, w środę 19.06. Wczoraj swoje podejście zaprezentował EBC. Mario Draghi na konferencji był (niewystarczająco) gołębi. Stopy procentowe mają pozostać na niskim poziomie co najmniej do połowy 2020 roku (wcześniej 1Q'20). Oczywiście, do tego czasu Bank ma obserwować otoczenie i jest „gotowy do działania” w razie pogorszenia sytuacji. Prognozy makro zostały zmienione w niewielkim stopniu. EUR umocnił się o ok. 80 pipsów po decyzji. W nocy i o poranku oddał dużą część wzrostów. Na krajowym rynku wiodącym tematem w czwartek były mocne wzrosty spółek telekomunikacyjnych (Orange, Play, Cyfrowy) po informacjach o podwyżce cenników przez Play (w maju taryfy zmienił Orange). Inwestorzy odebrali informację jako zakończenie „wojny cenowej”, a o duże wzrosty w niedoważonym przez fundusze sektorze nie było trudno. WIG- Telko zyskał ponad 9% w tym Orange poszedł w górę o ok. 16%. Cały WIG20 zyskał 1,7% i zakończył na 2261 pkt. Technicznie udało się naruszyć najbliższy opór (2260 pkt) i celem powinna być luka z początku maja (ok. 2320 pkt) powstała po informacjach zwiększających cła na chińskie towary.

Krystian Brymora

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Energetyka:** Stały Komitet RM przyjął projekt ustawy ws. rekompensat dla branż energochłonnych;
- **Bank Handlowy, ZM Kania:** Bank wypowiedział spółce umowy kredytowe (ekspozycja wynosi 125 mln PLN);
- **Celon Pharma:** GIF przywrócił obrót lekiem Valzek;
- **JSW:** Eksploatację Dębieńska mogliśmy rozpocząć już w ubiegłym roku – D. Obajtek – Parkiet;
- **XTB:** Sąd Administracyjny oddalił skargę spółki na decyzję KNF ws. kary w wys. 9,9 mln PLN;
- **Votum:** Spółka liczy, że zysk netto w kolejnych kwartałach nie będzie niższy niż w 1Q'19;
- **BIK:** Deweloper sprzedał Galerię nad Potokiem za 24,6 mln PLN netto;
- **Dino:** Spółka zainwestuje 80 mln PLN netto na budowę centrum logistycznego w woj. Zachodniopomorskim.

WYKRES DNIA

Doniesienia o podwyżkach cenników przez kolejnych operatorów wywindowały indeks spółek telekomunikacyjnych. WIG-Telekomunikacja zyskał wczoraj ponad 9% i znajduje się obecnie najwyższe od kwietnia'16. Liderem wzrostów było Orange, które podniosło się aż o 16%.

WIG Telekomunikacja - daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: czwartek, 6 czerwca 2019

| | Wartość | Zmiana | |
|-------------|----------|--------|--------|
| | | 1D | YTD |
| WIG20 | 2 260,9 | 1,7% | -0,7% |
| WIG30 | 2 594,6 | 1,5% | 0,5% |
| mWIG40 | 3 964,5 | 0,5% | 1,4% |
| sWIG80 | 11 536,4 | -0,1% | 9,1% |
| WIG | 58 360,5 | 1,3% | 1,2% |
| WIG Banki | 7 735,1 | 2,9% | 3,8% |
| WIG Bud | 2 007,2 | 0,9% | 4,8% |
| WIG Chemia | 10 289,4 | -1,5% | 10,0% |
| WIG Dew | 2 114,6 | -0,1% | 10,6% |
| WIG Energia | 2 078,5 | -0,3% | -13,8% |
| WIG IT | 2 351,1 | 0,2% | 18,0% |
| WIG Media | 5 078,6 | 3,2% | 12,5% |
| WIG Paliwa | 6 852,8 | -1,6% | -14,3% |
| WIG Spoż | 3 281,6 | 1,3% | -3,0% |
| WIG Surowce | 3 350,1 | 0,4% | -2,1% |
| WIG Telco | 800,1 | 9,3% | 29,1% |
| DAX | 11 953,1 | -0,2% | 13,2% |
| CAC40 | 5 278,4 | -0,3% | 11,6% |
| BUX | 41 000,0 | -0,2% | 4,8% |
| S&P500 | 2 843,5 | 0,6% | 13,4% |
| DJIA | 25 720,7 | 0,7% | 10,3% |
| Nasdaq Comp | 7 615,6 | 0,5% | 14,8% |
| Bovespa | 97 204,9 | 1,3% | 10,6% |
| Nikkei225 | 20 874,3 | 0,5% | 4,3% |
| S&P/ASX 200 | 6 433,7 | 0,8% | 13,9% |
| Złoto | 1 339,3 | 0,8% | 4,5% |
| Miedź | 5 807,0 | -1,2% | -2,6% |
| Ropa WTI | 52,6 | 1,8% | 11,2% |
| EUR/PLN | 4,27 | -0,1% | -0,3% |
| USD/PLN | 3,79 | -0,6% | 1,1% |
| CHF/PLN | 3,83 | -0,1% | 0,4% |
| EUR/USD | 1,13 | 0,5% | -1,4% |
| USD/JPY | 108,2 | -0,1% | -1,3% |

FW20

| | Wartość | Zmiana | |
|-----------------|---------|--------|--------|
| Kurs otwarcia | 2 223 | -12 | -0,54% |
| Kurs zamknięcia | 2 260 | 39 | 1,76% |
| Kurs min. | 2 223 | 4 | 0,18% |
| Kurs max. | 2 271 | 29 | 1,29% |
| Wolumen obrotu | 15 329 | 3 113 | 25,48% |
| Otwarte pozycje | 48 332 | 889 | 1,87% |

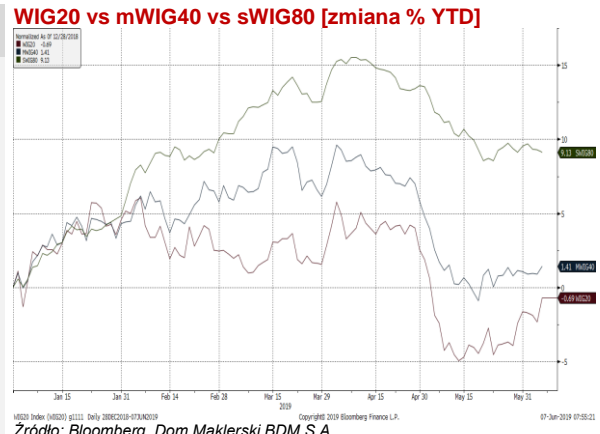
Indeksy GPW

| Indeks | Open | Low | High | Close | 1D | Obrót |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------|-------|
| WIG20 | 2 224,20 | 2 222,81 | 2 272,07 | 2 260,94 | 1,7% | 996 |
| WIG30 | 2 558,32 | 2 556,96 | 2 607,21 | 2 594,60 | 1,5% | 1 032 |
| MWIG40 | 3 955,90 | 11 498,49 | 11 559,54 | 3 964,52 | 0,5% | 62 |
| sWIG80 | 11 552,02 | 3 944,70 | 3 984,80 | 11 536,39 | -0,1% | 12 |
| WIG-PL | 59 583,96 | 59 570,52 | 59 583,96 | 59 570,52 | 1,3% | 1 079 |
| WIG | 57 675,37 | 57 642,14 | 58 599,91 | 58 360,50 | 1,3% | 1 081 |

WIG20

| | Close | MC | 1D | YTD |
|------------------|----------|--------|-------|--------|
| Alior | 49,30 | 6 436 | 0,4% | -7,2% |
| CCC | 150,50 | 6 196 | -2,1% | -22,1% |
| CD Projekt | 212,00 | 20 377 | 1,0% | 45,6% |
| Cyfrowy P. | 28,10 | 17 971 | 6,3% | 24,6% |
| Dino | 125,50 | 12 304 | -0,2% | 30,9% |
| JSW | 48,94 | 5 746 | -3,9% | -27,2% |
| KGHM | 94,76 | 18 952 | 1,3% | 6,6% |
| Lotos | 80,84 | 14 945 | -2,7% | -8,7% |
| LPP | 7 220,00 | 13 374 | 0,7% | -8,0% |
| mBANK | 420,60 | 17 807 | 4,4% | -0,8% |
| Orange | 5,88 | 7 717 | 15,6% | 22,8% |
| Pekao | 110,60 | 29 029 | 1,5% | 1,5% |
| PGE | 8,92 | 16 686 | -0,7% | -10,8% |
| PGNIG | 5,44 | 31 434 | -0,1% | -21,3% |
| PKN Orlen | 92,76 | 39 674 | -1,8% | -14,2% |
| PKOBP | 41,50 | 51 875 | 5,0% | 5,1% |
| Play | 31,00 | 7 871 | 10,7% | 49,0% |
| PZU | 41,97 | 36 242 | 1,6% | -4,4% |
| Santander Polska | 370,40 | 37 814 | 2,5% | 3,4% |
| Tauron | 1,51 | 2 646 | 0,1% | -31,1% |

| mWIG40 | | | | | WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD] | | | | |
|--------------|--------|-------|-------|--------|--|--------|--------|-------|--------|
| | Close | MC | 1D | YTD | Close | MC | 1D | YTD | |
| 11 bit | 393,00 | 899 | -0,5% | 61,1% | GTC | 8,15 | 3 941 | -2,4% | -0,5% |
| Amica | 114,00 | 886 | -0,2% | -0,7% | Handlowy | 55,00 | 7 186 | 3,6% | -20,4% |
| Amrest | 38,05 | 8 354 | 0,1% | -4,9% | ING BSK | 193,00 | 25 109 | 0,7% | 7,2% |
| Asseco PL | 52,50 | 4 358 | 0,3% | 13,8% | Inter Cars | 200,00 | 2 834 | 0,5% | -4,3% |
| Azoty | 38,80 | 3 849 | -2,4% | 24,4% | Kernel | 48,25 | 3 954 | 2,7% | -1,4% |
| Benefit Sys. | 574,00 | 1 641 | 0,7% | -32,0% | Kęty | 340,00 | 3 245 | -0,1% | 3,3% |
| Bogdanka | 35,45 | 1 206 | 1,0% | -30,9% | Kruk | 173,60 | 3 286 | 1,5% | 10,8% |
| Boryszew | 3,99 | 956 | 0,1% | -15,2% | LC Corp | 2,54 | 1 135 | 1,4% | 3,5% |
| Budimex | 130,80 | 3 339 | 2,7% | 15,1% | Livechat | 29,70 | 765 | 0,2% | 17,2% |
| CI Games | 1,10 | 167 | -0,5% | 34,6% | Mabion | 73,50 | 1 008 | -0,5% | -15,1% |
| Ciech | 42,05 | 2 216 | 0,1% | -5,1% | Millennium | 9,57 | 11 610 | 0,6% | 7,9% |
| Comarch | 186,00 | 1 513 | -1,1% | 22,4% | Orbis | 93,00 | 4 285 | 0,0% | 3,1% |
| Echo | 3,75 | 1 548 | -0,3% | 15,4% | PKP Cargo | 42,50 | 1 903 | 1,2% | -3,2% |
| Enea | 8,32 | 3 673 | 0,2% | -16,0% | PlayWay | 177,40 | 1 171 | -0,3% | 31,4% |
| Energia | 7,33 | 3 035 | -0,7% | -17,7% | Polmex | 2,14 | 506 | -2,7% | -23,8% |
| Eurocash | 20,12 | 2 800 | 1,7% | 14,3% | Stalprodukt | 239,00 | 1 334 | -0,2% | -25,3% |
| Famur | 4,82 | 2 770 | -0,2% | -10,7% | Trakcja | 1,60 | 82 | -6,2% | -59,3% |
| Forte | 29,80 | 713 | 0,2% | 31,0% | VRG | 3,85 | 903 | -0,5% | -4,7% |
| Getin | 1,06 | 202 | 5,1% | 56,2% | Wawel | 632,00 | 948 | -0,3% | -24,2% |
| GPW | 40,50 | 1 700 | 0,2% | 10,5% | WP.PL | 59,60 | 1 728 | 3,8% | 12,9% |



FW20



WIG20



INFORMACJE ZE SPÓŁEK

| | |
|--------------------------------|---|
| Energetyka | <p>Stały Komitet Rady Ministrów zaakceptował projekt ustawy ws. rekompensat dla branż energochłonnych za koszty uprawnień do emisji CO₂, zawarte w cenie energii - podało MPIT w komunikacie prasowym. Projekt czeka teraz na rozpatrzenie przez rząd. Jest też w finalnej fazie procesu prenotyfikacji w Dyrekcji ds. Konkurencji Komisji Europejskiej.</p> <p>"Unijna polityka klimatyczno-energetyczna spowodowała skokowy wzrost cen uprawnień do emisji CO₂. Wzrost ten szczególnie uderzy w przedsiębiorstwa z sektora energochłonnego. Ogromnie zagraża ich rentowności oraz pozycji konkurencyjnej. Wynika to z tego, że - w przypadku takich firm - wydatki na energię stanowią nawet 40% całkowitych kosztów przedsiębiorstwa. Celem naszej ustawy jest więc obniżenie kosztów firm z branż energochłonnych. Dzięki temu, chcemy zmniejszyć ryzyko wyprowadzania produkcji za granicę. Chcemy, by Polska była atrakcyjnym miejscem do inwestycji przemysłowych" – powiedziała, cytowana w komunikacie prasowym, minister przedsiębiorczości Jadwiga Emilewicz.</p> <p>Pierwsze wypłaty rekompensat – za rok 2019 - nastąpią w roku 2020. Przeznaczone na nie będzie ok. 0,89 mld PLN rocznie.</p> |
| Bank Handlowy, ZM Kania | <p>Bank wypowiedział umowy kredytowe jednemu z klientów z segmentu Bankowości Przedsiębiorstw - poinformowano w komunikacie, nie podając nazwy firmy. Całkowita kwota ekspozycji związanej z finansowaniem klienta wynosi 124,5 mln PLN i jest w większości zabezpieczona. Bank poinformował też, że złożył wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego w stosunku do klienta.</p> <p>Bank Handlowy wypowiedział spółce umowy kredytowe - podała ZM Kania w odrębnym komunikacie. Przyczyną wypowiedzenia umów jest utrata w ocenie banku zdolności kredytowej przez spółkę i zagrożenie upadłością.</p> |
| JSW | <p>Prezes JSW: Każdy dzień bez aktywów Prairie w JSW to dzień stracony - eksploatację Dębieńska mogliśmy rozpocząć już w ub.r. - Parkiet</p> |
| Celon Pharma | <p>Główny Inspektorat Farmaceutyczny (GIF) wydał decyzje o przywróceniu do obrotu na terenie Polski leku Valzek, produkowanego przez spółkę. Obrót lekiem wstrzymany był decyzjami GIF z sierpnia 2018 roku, wydanych na wniosek grupy.</p> |
| Ciech | <p>Naczelnik Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Bydgoszczy, w następstwie postępowań podatkowych wobec spółek zależnych Ciechu dot. kontroli podatku CIT za rok 2015, zakwestionował ich prawo do rozliczenia straty podatkowej z udziału w spółce osobowej pośrednio zależnej od Ciechu.</p> |
| XTB | <p>Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę X-Trade Brokers na decyzję KNF w sprawie kary pieniężnej w wysokości 9,9 mln PLN nałożonej na spółkę we wrześniu '18 za nieprawidłowości w realizowaniu zleceń klientów w latach 2014-15. Wyrok WSA nie jest prawomocny. Spółka podała, że po przeanalizowaniu orzeczenia sądu zdecyduje, czy wnieśli skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.</p> |
| Votum | <p>Spółka liczy, że w kolejnych kwartałach zysk netto grupy nie będzie niższy niż osiągnięte w I kwartale 4,2 mln PLN - poinformował prezes Bartłomiej Krupa.</p> <p>"Zachowujemy w II kwartale tendencje wzrostowe. Powtórzenie zyskowności I kwartału w kolejnych kwartałach jest programem minimum" - powiedział Krupa.</p> <p>Przychody z segmentu dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych w 1Q'19 wyniosły 4 mln PLN i zdaniem prezesa w kolejnych kwartałach będą dalej rosły.</p> <p>W najbliższych kwartałach spółka liczy na wzrost przychodów z tytułu opłat wstępnych w segmencie spraw bankowych, natomiast później również z tytułu wynagrodzeń success fee z tego segmentu. Perspektywom rozwoju rynku w tym obszarze sprzyja także, w opinii prezesa, korzystne dla konsumentów orzecznictwo sądów.</p> <p>Prezes poinformował, że liczba spraw sądowych (wytoczonych powództw) w tym segmencie przekroczyła 1000.</p> <p>W segmencie szkód osobowych Votum kontynuuje politykę podnoszenia rentowności poprzez zmianę struktury wartości pozyskiwanych spraw.</p> |

Według wcześniejszych informacji Votum przyjął politykę dywidendową na lata 2019-2021, zgodnie z którą dywidenda lub buy-back ma wynosić od 25 do 50% zysku netto. Taka polityka wypłaty dywidendy ma dotyczyć zysków netto wypracowanych w 2019, 2020 i 2021 roku.

Prezes poinformował, że kwota dywidendy na akcję wypłacana w kolejnych okresach powinna być wyższa niż płacona do tej pory.

"Spółka posiada odpowiednie zasoby, by realizować inwestycje i by kontynuować politykę dywidendy" - powiedział Krupa.

"Spółka będzie rosła i zakładamy, że kwotowo poziom dywidendy powinien być wyższy niż dywidenda wypłacona w ostatnich okresach. Część zysku będzie przeznaczana na inwestycje" - dodał.

Nie wykluczył, że spółka może zdecydować się na wypłatę zaliczkowej dywidendy.

Prezes poinformował, że spółka Votum prowadzi obecnie dwa procesy due diligence - jeden dotyczy spółki z obszaru kanałów dystrybucji, a drugi placówki z segmentu rehabilitacyjnego.

"Można się spodziewać, że w tym roku oba procesy due diligence będą zakończone" - powiedział Krupa.

PCC Rokita

KNF zatwierdziła prospekt emisyjny spółki, sporządzony w związku z ofertą publiczną obligacji, emitowanych w ramach VII programu emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej do 200 mln PLN.

CNT

ZWZ spółki podjęło uchwałę w sprawie upoważnienia zarządu do nabycia do 590,0 tys. akcji własnych w celu umorzenia, stanowiących nie więcej niż 6,49% kapitału zakładowego.

MS Warszawa

Spółka podała w komunikacie, że podpisała list intencyjny z firmą z branży telekomunikacji przewodowej, działającej w Polsce, w sprawie sprzedaży nieruchomości przy ul. Krakowiaków 91/101 w Warszawie, za cenę odpowiadającą między 50% a 80% kapitałów własnych.

T-Bull

Spółka ustaliła datę premiery gry "Top Speed 2" na 11 czerwca 2019 roku. Będzie to dzień premiery w sklepie Google Play (system Android).

Enea

Enea Operator - spółka zależna Enei - i marszałek województwa kujawsko-pomorskiego podpisali umowę dotyczącą dofinansowania projektu, który zwiększy potencjał sieci elektroenergetycznej w celu odbioru energii z odnawialnych źródeł (OZE). Wartość projektu to 34,3 mln PLN, w tym 11,3 mln PLN pochodzących z dofinansowania unijnego.

Ultimate Games

Spółka ustaliła datę premiery gry "Scrap" na Nintendo Switch na 21 czerwca 2019 roku. Gra zadebiutuje w USA, Kanadzie, Meksyku, Europie, Australii i Nowej Zelandii. Cena gry to 4,99 EUR/4,99 USD, podano w komunikacie.

BIK

Spółka zależna BIK podpisała z Europrojekt Delta Saller Polbau umowę sprzedaży "Galerii nad Potokiem" w Radomiu. Wartość transakcji wyniosła ponad 24,6 mln PLN netto.

Erbud

Spółka podpisała umowę na "Termomodernizację Budynku Głównego Szpitala oraz Budynku Polikliniki celem poprawy efektywności energetycznej SPSK Nr 4 w Lublinie" za 36,9 mln PLN netto (45,4 mln PLN brutto).

PKN Orlen

Orlen Serwis sfinalizował transakcję zakupu akcji litewskiej spółki UAB Emass, stając się jej jedynym właścicielem.

Dino

Dino Polska zainwestuje około 80 mln netto PLN w budowę nowego centrum logistycznego w miejscowości Łobez w województwie zachodniopomorskim o łącznej powierzchni 43,5 tys. mkw.

Giełda

Getin Noble Bank wejdzie w skład indeksu mWIG40 w wyniku kwartalnej rewizji indeksów, a opuści go Wawel. Portfele indeksów WIG20 i WIG30 pozostają bez zmian - poinformowała giełda w komunikacie. Zmiany w indeksach wejdą w życie po sesji giełdowej 21 czerwca.

Wyniki cotygodniowego sondażu Indeksu Nastrojów Inwestorów pokazują, że odsetek inwestorów spodziewających się w ciągu sześciu miesięcy trendu wzrostowego na GPW wzrósł o 0,7 p.p. do 36,4%. Odsetek respondentów oczekujących trendu spadkowego wzrósł o 1,3 p.p. i wyniósł 48,9% - podało SII w komunikacie.

11bit Studios

Premiera gry Children of Morta, której 11 bit studios jest wydawcą, planowana jest w 3Q'19.

Suntech

Akcjonariusze spółki zdecydowali o upoważnieniu zarządu do skupu do 20% akcji własnych w celu realizacji programów motywacyjnych.

| | |
|----------------------|--|
| Energa | Rada nadzorcza Energa-Operator powołała Alicję Barbarę Klimiuk na stanowisko prezesa spółki. |
| ZUE | Rada nadzorcza spółki powołała zarząd z Wiesławem Nowakiem jako prezesem na nową kadencję. |
| Ailleron | Akcjonariusze spółki zdecydowali o niewypłaceniu dywidendy z zysku za '18, wynika z uchwał podjętych na walnym zgromadzeniu. |
| GetBack | Sąd rejonowy we Wrocławiu zatwierdził układ GetBack z wierzycielami. |
| Blobber Team | Blobber Team NA, spółka zależna Bloober Team, zawarła umowę z Microsoft Corporation na samodzielne wydanie nowej, produkowanej przez tę spółkę gry na platformach Microsoft w specjalnym programie |
| Nieruchomości | <p>Dzięki nowelizacji ustawy o Krajowym Zasobie Nieruchomości PFR Nieruchomości będzie mógł korzystać z gruntów KZN i rozpocząć na nich budowę mieszkań. Powołanie pierwszej spółki w tym celu może mieć miejsce jeszcze w tym roku - poinformował PAP prezes PFR Nieruchomości Mirosław Barszcz.</p> <p>Prezes powiedział, że nowelizacja ustawy o KZN, która obecnie jest procedowana przez parlament, zawiera dwie ważne zmiany dla PFRN. "Z naszego punktu widzenia ta ustawa zawiera dwie kluczowe zmiany. Pierwsza to możliwość tworzenia przez Krajowy Zasób Nieruchomości spółek z podmiotami takimi jak my. Do tej pory KZN będąc w posiadaniu działki mógł z nimi zrobić stosunkowo niewiele. Albo sprzedać na przetargu, albo utworzyć spółkę z samorządem. Po nowelizacji otrzymamy możliwość tworzenia spółek z KZN i będziemy mogli korzystać z działek znajdujących się w zasobie KZN " - stwierdził Barszcz.</p> |

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