

Redaktor wydania: Adrian Górniak

KOMENTARZ PORANNY

Powrót napięcia USA-Iran

Czwartkowa sesja dla WIG20 zakończyła się solidnym wzrostem indeksu o 2,3%. Obróty na polskich blue chipach wyniosły 603 mln PLN. Największą zwyżkę zaliczyły takie spółki jak JSW 13,4%, CCC 5,4% oraz Lotos 4,5%. Żadna ze spółek z głównego indeksu nie zakończyła wczoraj obrotu na minusie. Na europejskich parkietach w większości panowały pozytywne nastroje, francuski CAC40 zyskał 1,1%, niemiecki DAX znalazł się 1,0% nad kreską, a brytyjski FTSE100 zamknął się ze zwyżką 0,8%. Amerykańskie giełdy zakończyły wczorajszą sesję na zielono, Nasdaq Composite zyskał 1,3%, Dow Jones poszedł w górę 1,2% a S&P500 0,8%. Inwestorzy pozytywnie zareagowali na luźniejsze podejście do polityki monetarnej banku centralnego Chin. Na nowo zaostroża się konflikt na linii USA-Iran. Informacja o amerykańskim ataku w Bagdadzie, w którym zginął irański generał, wywołała popyt na rynkach na tzw. bezpieczne przystanie. Prezydent Iranu zapowiedział, że USA czeka "miażdżąca zemsta" za zabicie Kasema Sulejmaniego. Z kolei na rynkach azjatyckich Nikkei spada 0,8%, natomiast Shanghai Composite Index traci 0,1%. Kontrakty na DAX od samego rana zniżkują 0,7%. Dzisiaj o 16:00 poznamy odczyt indeksu ISM dla przemysłu za grudzień w USA, a o 20:00 protokół z posiedzenia FOMC.

Krzysztof Tkocz

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Energetyka:** Ustawa o rekompensatach za prąd może przewidywać zaliczki płatne w '20 – min. Sasin;
- **Energetyka:** Energia przejdzie z MAP do Ministerstwa Klimatu – min. Sasin;
- **Mirbud:** Spółka ma umowę na budowę obwodnicy Poręby i Zawiercia za 415 mln PLN;
- **Konsorcjum Stali:** Akcjonariusze spółki ogłaszają przymusowy wykup po 26 PLN/akcję;
- **Atal:** Deweloper zakontraktował w 4Q'19 ponad 890 mieszkań [wykres BDM];
- **Benefit Systems:** Liczba aktywnych kart sportowych na koniec 4Q'19 wyniosła ok. 1,45 mln szt.
- **Giełda:** Odsetek „byków” na GPW wzrósł do 48,6% - INI [wykres BDM];
- **PBKM:** Spółka zależna ma licencję, dzięki której wprowadzi immunoterapię nowotworów;
- **Mennica Polska:** Spółka rozpozna 5,5 mln PLN kosztu finansowego w związku z wyceną akcji Enei;
- **PKN Orlen:** Koncerny naftowe będą coraz bardziej przekształcać się w koncerny multienergetyczne – D. Obajtek dla PB.

WYKRES DNIA

Walory JSW zyskały na wczorajszej sesji ponad 13% i były zdecydowanym liderem wśród krajowych blue chipów.

JSW - daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: czwartek, 2 stycznia 2020

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 200,1	2,3%	2,3%
WIG30	2 527,8	2,2%	2,2%
mWIG40	3 973,5	1,7%	1,7%
sWIG80	12 190,7	1,2%	1,2%
WIG	59 048,3	2,1%	2,1%
WIG Banki	6 918,1	2,2%	2,2%
WIG Bud	2 329,5	2,2%	2,2%
WIG Chemia	8 629,3	2,8%	2,8%
WIG Dew	2 484,3	1,0%	1,0%
WIG Energia	2 021,1	3,0%	3,0%
WIG Games	19 152,5	2,1%	2,1%
WIG IT	2 841,1	0,2%	0,2%
WIG Media	5 487,5	2,1%	2,1%
WIG Paliwa	6 636,9	2,3%	2,3%
WIG Spoż	3 204,0	2,5%	2,5%
WIG Surowce	3 192,6	3,3%	3,3%
WIG Telco	884,8	1,3%	1,3%
DAX	13 385,9	1,0%	1,0%
CAC40	6 041,5	1,1%	1,1%
BUX	46 230,2	0,3%	0,3%
S&P500	3 257,9	0,9%	0,8%
DJIA	28 868,8	1,2%	1,2%
Nasdaq Comp	9 092,2	1,3%	1,3%
Bovespa	118 573,1	2,5%	2,5%
Nikkei225	23 656,6	-0,8%	0,0%
S&P/ASX 200	6 733,5	0,6%	0,7%
Złoto	1 525,4	0,2%	0,2%
Miedź	6 174,0	-0,7%	0,0%
Ropa	61,2	0,2%	0,2%
EUR/PLN	4,24	-0,4%	-0,3%
USD/PLN	3,80	0,1%	0,2%
CHF/PLN	3,91	0,1%	-0,4%
EUR/USD	1,12	-0,4%	-0,5%
USD/JPY	108,5	-0,1%	0,0%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 167	0	0,00%
Kurs zamknięcia	2 204	46	2,13%
Kurs min.	2 166	8	0,37%
Kurs max.	2 216	43	1,98%
Wolumen obrotu	16 299	9 776	149,87%
Otwarte pozycje	43 684	-862	-1,94%

Indeksy GPW

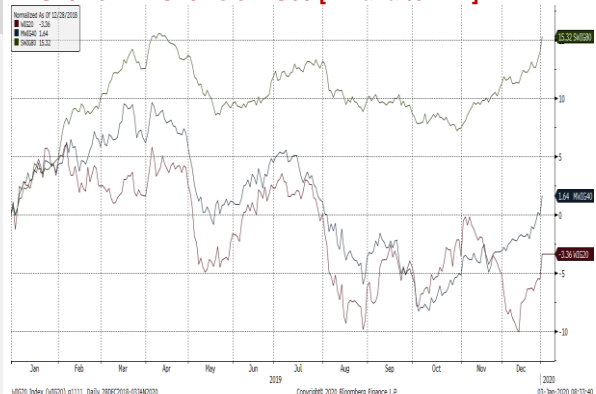
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 161,55	2 161,42	2 200,57	2 200,10	2,3%	603
WIG30	2 485,65	2 484,41	2 527,76	2 527,76	2,3%	638
MWIG40	3 909,55	12 067,60	12 193,11	3 973,49	1,7%	60
SWIG80	12 067,60	3 908,95	3 978,02	12 190,71	1,2%	14
WIG-PL	59 729,05	59 729,05	60 309,18	60 309,18	2,1%	685
WIG	58 122,41	58 099,10	59 048,28	59 048,28	2,1%	687

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	29,90	3 904	4,3%	4,3%
CCC	115,90	4 771	5,4%	5,4%
CD Projekt	286,80	27 567	2,6%	2,6%
Cyfrowy P.	28,42	18 176	1,7%	1,7%
Dino	145,20	14 235	0,8%	0,8%
JSW	24,24	2 846	13,4%	13,4%
KGHM	97,90	19 580	2,4%	2,4%
Lotos	87,36	16 151	4,5%	4,5%
LPP	8 845,00	16 385	0,3%	0,3%
mBANK	394,40	16 703	1,3%	1,3%
Orange	7,23	9 488	1,5%	1,5%
Pekao	102,00	26 772	1,5%	1,5%
PGE	8,27	15 455	3,8%	3,8%
PGNIG	4,48	25 910	3,6%	3,6%
PKN Orlen	86,96	37 194	1,3%	1,3%
PKOBP	35,47	44 338	2,9%	2,9%
Play	35,10	8 920	0,3%	0,3%
PZU	41,30	35 663	3,2%	3,2%
Santander Polska	310,40	31 688	1,0%	1,0%
Tauron	1,71	2 988	4,0%	4,0%

mWIG40	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD
11 bit	400,50	916	0,1%	0,1%	Getin	1,66	315	-0,5%
Amica	138,20	1 075	0,9%	0,9%	GPW	39,85	1 673	1,4%
Amrest	44,00	9 660	1,6%	1,6%	GTC	9,70	4 710	0,2%
Asseco PL	63,70	5 287	0,1%	0,1%	Handlowy	52,90	6 912	2,1%
Azoty	30,96	3 071	5,7%	5,7%	ING BSK	205,00	26 671	1,2%
Benefit Sys.	888,00	2 539	0,7%	0,7%	Inter Cars	206,00	2 919	0,5%
BNP Paribas	71,80	10 585	5,6%	5,6%	Kernel	46,90	3 941	3,6%
Bogdanka	36,50	1 241	4,7%	4,7%	Kęty	346,50	3 316	0,1%
Boryszew	4,22	1 012	-0,4%	-0,4%	Kruk	167,40	3 176	-0,1%
Budimex	177,80	4 539	3,4%	3,4%	Livechat	43,00	1 107	-0,7%
CI Games	0,82	133	-2,3%	-2,3%	Mabion	79,60	1 092	3,4%
Ciech	39,40	2 076	-0,8%	-0,8%	Millennium	6,13	7 436	4,8%
Comarch	194,00	1 578	3,7%	3,7%	Orbis	114,00	5 253	0,4%
Develia	2,58	1 155	1,6%	1,6%	PKP Cargo	21,20	949	3,4%
Echo	4,65	1 919	-0,4%	-0,4%	PlayWay	248,00	1 637	3,8%
Enea	8,05	3 554	1,7%	1,7%	Stalprodukt	183,60	1 025	1,1%
Energia	7,18	2 973	1,4%	1,4%	Ten Square	205,50	1 488	3,8%
Eurocash	21,90	3 048	0,3%	0,3%	VRG	4,02	943	-0,5%
Famur	3,15	1 811	5,7%	5,7%	Wawel	628,00	942	0,6%
Forto	30,90	739	1,3%	1,3%	WP.PL	70,40	2 042	0,9%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



FW20 Index (FW20) G1111 Daily 03JUL2019-03JAN2020
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) G1598 Daily 03JUL2019-03JAN2020
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Energetyka

Przygotowywany obecnie projekt ustawy dotyczącej rekompensat za podwyżki cen energii elektrycznej dla gospodarstw domowych może obejmować wypłatę zaliczek z tytułu tych podwyżek jeszcze w trakcie 2020 r., natomiast całkowite rozliczenie rekompensat zostałyby przeprowadzone w 2021 r., poinformował wicepremier, minister aktywów państwowych Jacek Sasin. Projekt ustawy ma trafić do Sejmu za kilka tygodni.

"Zastanawiamy się też nad takim rozwiązaniem, żeby w trakcie roku dać pewną zaliczkę na tę rekompensatę, a potem rozliczyć już całość, po końcu roku. Ale o tym nie chcę jeszcze mówić, bo to bardzo mocno skomplikowałoby ten proces. Ale może uda się tak zrobić" - powiedział Sasin w wywiadzie dla Radia Zet.

Rekompensata będzie obejmowała całość podwyżki, podkreślił minister.

Sasin powiedział także, że w tej chwili nie może odpowiedzieć na pytanie, czy rekompensaty obejmą także klientów firm energetycznych, które same wyznaczają taryfy, bez ich zatwierdzenia przez Urząd Regulacji Energetyki (URE).

"Będę mógł o tym mówić wtedy, kiedy będziemy mieli gotowy projekt ustawy. Nie chcę w tej chwili składać takich zapowiedzi" - stwierdził minister.

Energetyka

Na mocy nowej ustawy o działach administracji rządowej dział „energia” przejdzie z Ministerstwa Aktywów Państwowych do Ministerstwa Klimatu – oświadczył w czwartek w Radiu Zet szef MAP, wicepremier Jacek Sasin.

Przypomniał, że w trakcie rekonstrukcji rządu resort aktywów przejął całe byłe ministerstwo energii, które „docelowo, po wprowadzeniu nowej ustawy o działach, nie będzie częścią ministerstwa aktywów”. – Dwóch wiceministrów, którzy nadzorują obszar energii, razem z nim odejdą do Ministerstwa Klimatu – dodał Sasin.

Atal

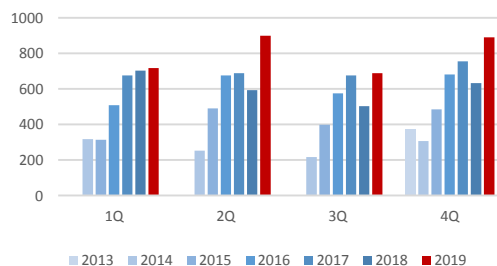
Developek zakontraktował w 4Q'19 ponad 890 mieszkań, a w całym roku prawie 3,2 tys. lokali.

"Dzięki dywersyfikacji geograficznej oraz ofertowej w ramach 7 aglomeracji, gdzie prowadzimy działalność, osiągnęliśmy historycznie najwyższy wolumen sprzedaży. Wynik ten bardzo wyraźnie, o kilkadziesiąt procent, przekroczył nasze wewnętrzne prognozy sprzedaży. W naszej ocenie należy się spodziewać utrzymania tendencji sprzedażowych w następnych kwartałach" - poinformował w komunikacie prasowym prezes Zbigniew Juroszek.

Dodał, że popyt na mieszkania jest stabilny.

"Założenia spółki na 2020 rok przewidują, że sprzedaż pozostanie na wysokim poziomie – zbliżonym do wyniku z 2019 roku" - podano w komunikacie.

Atal – kontraktacja kwartalna [szt.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Benefit

Spółka podała, że na koniec 4Q'19 aktywnych było 1,45 mln kart sportowych, w tym prawie 1,12 mln szt. w Polsce.

PBKM

Spółka zależna Polskiego Banku Komórek Macierzystych kupiła od amerykańskiej firmy iCell Gene Therapeutics wyłączną licencję korzystania z technologii CAR-T, w oparciu o którą spółka będzie rozwijać projekt wprowadzenia na rynek immunoterapii nowotworów - podał PBKM w komunikacie. Spółka szacuje, że wyda na projekt ok. 15 mln PLN ze środków własnych.

Konsorcjum Stali

Akcjonariusze Konsorcjum Stali wraz ze spółką ogłosili wspólnie przymusowy wykup 9,44% akcji spółki po 26 PLN za akcję - wynika z ogłoszenia opublikowanego w piątkowym "Parkiecie". Stronami porozumienia jest szesnaście osób fizycznych oraz Konsorcjum Stali, łącznie posiadający 90,56% akcji spółki. Dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu będzie 3 stycznia, a dniem wykupu 9 stycznia.

Mirbud

GDDKiA podpisała z konsorcjum firm: Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów Kobylarnia (spółka zależna Mirbudu) oraz Mirbud umowę na projekt i budowę I etapu obwodnicy Poręby i Zawiercia w ciągu DK78 za 415 mln PLN, podało Ministerstwo Infrastruktury. Obwodnica o długości 16,7 km połączy się z istniejącą obwodnicą Siewierza. Ukończenie prac jest planowane w 2Q'23.

Energa

Należąca do grupy farma wiatrowa Przykona, o łącznej mocy zainstalowanej 31,150 MW, wygrała aukcję OZE - podała Energa w komunikacie prasowym. W ramach aukcji Energa zakontraktowała 1.245.000 MWh na okres 15 lat.

Górnictwo

Ceny węgla energetycznego wzrosły, natomiast ceny węgla przeznaczone dla rynku ciepła spadły w listopadzie - wynika z analizy indeksów cenowych, tworzonych wspólnie przez Agencję Rozwoju Przemysłu i Towarową Giełdę Energii.

Sytuację na krajowym rynku węgla energetycznego obrazują dwa indeksy, bazujące na danych miesięcznych export i wyrażające cenę zbytu węgla kamiennego, w jakości dostosowanej do potrzeb odbiorców. Indeks PSCMI1 (z ang. Polish Steam Coal Market Index) wyraża cenę węgla dla tzw. energetyki zawodowej i przemysłowej, indeks PSCMI2 - dla ciepłowni przemysłowych i komunalnych. Wyrażona w indeksach wartość to cena węgla netto "na wagonie" w punkcie załadunku - bez uwzględnienia podatku akcyzowego, kosztów ubezpieczenia oraz kosztów dostawy.

Wartość indeksu PSCMI1 w listopadzie 2019r. wzrosła o 0,1% w porównaniu do poprzedniego miesiąca i wyniosła 266,35 PLN/t. W porównaniu z listopadem 2018 roku wynik ten jest lepszy o 6,2 %.

Drugi indeks PSCMI2 zmalał z miesiąca na miesiąc o 1,6%, wynosząc w listopadzie 307,08 PLN/t. W porównaniu z listopadem 2018 roku wynik ten jest lepszy o 3,3%.

GA Police

Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na Grupę Azoty Zakłady Chemiczne Police dwie kary pieniężne o łącznej wartości 1 mln PLN za naruszenie obowiązków informacyjnych.

Budimex

Oferta FBService Kamieńsk - spółki pośrednio zależnej od Budimeksu - została wybrana przez Miasto Łódź jako najkorzystniejsza w postępowaniu przetargowym na "Zagospodarowanie 50 000 Mg niesegregowanych (zmieszanych) odpadów komunalnych o kodzie 20 03 01, pochodzących z terenu miasta Łodzi, w okresie od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 30 czerwca 2021 r.", podała Budimex. Wartość oferty wynosi 33,8 mln PLN netto.

Master Pharm

Rada nadzorcza Master Pharm, na wniosek zarządu, wyraziła zgodę na zbycie 100% udziałów spółki zależnej Avet Pharma.

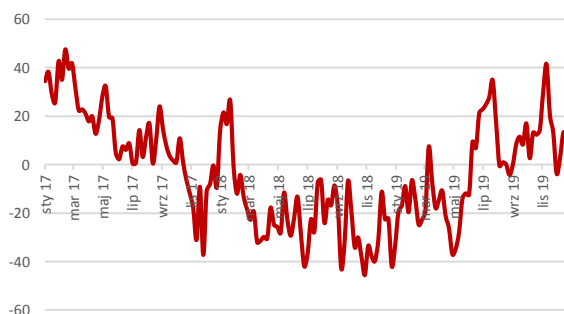
Drageus Games

GPW wyznaczyła pierwszy dzień notowań akcji Drageus Games na piątek, 17 stycznia. Spółka zadebiutuje na rynku NewConnect - wynika z uchwały zarządu giełdy.

Giełda

Wyniki cotygodniowego sondażu Indeksu Nastrojów Inwestorów pokazują, że odsetek inwestorów spodziewających się w ciągu sześciu miesięcy trendu wzrostowego na GPW wzrósł o 4 p.p. do 48,6%. Odsetek respondentów oczekujących trendu spadkowego zmniejszył się o 1,1 p.p. i wyniósł 30,5% - podało Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych w komunikacie.

Indeks INI [%]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., SII

Polimex Mostostal	Spółka odstąpiła od zawartej 15 listopada 2019 r. umowy ze spółką Inwat, której przedmiotem było wykonanie przez Inwat dokumentacji projektowej na potrzeby "Budowy bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe w Puławach", podała Polimex. Jednocześnie Polimex zawarł z BSPiR Energoprojekt - Katowice list intencyjny w sprawie rozmów o zleceniu wykonania tej dokumentacji za nie więcej niż 43,2 mln PLN netto.
Mennica Polska	Spółka rozpozna ok. 5,5 mln PLN kosztu finansowego w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 4Q'19 w następstwie wyceny posiadanego pakietu akcji Enei.
Budownictwo drogowe	W planach realizacyjnych GDDKiA na ten rok pewnych jest 117 km nowych dróg wg gazety; dotychczasowy wykaz obejmował 154 km. – Rzeczpospolita
FMCG	GfK: Sprzedaż FMCG w sklepach dyskontowych wzrosła o 8,2% r/r w ciągu 12 miesięcy do września 2019 roku. - Rzeczpospolita
PKN Orlen	Prezes PKN Orlen: Koncerny naftowe będą coraz bardziej przekształcać się w koncerny multienergetyczne; Grupa Orlen rozwija biznes w tym kierunku. – Puls Biznesu

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

WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:

Krystian Brymora

Dyrektor Wydziału

tel. (032) 20-81-435

e-mail: krystian.brymora@bdm.pl

[strategia, chemia, przemysł, energetyka](#)

Michał Fidelus

Analityk rynku akcji

tel. (+48) 666 073 972

e-mail: michal.fidelus@bdm.pl

[banki, finanse](#)

Adrian Górniak

Analityk rynku akcji

tel. (032) 20-81-438

e-mail: adrian.gorniak@bdm.pl

[deweloperzy, handel, media](#)

Krzysztof Tkocz

Młodszy analityk rynku akcji

tel. (032) 20-81-435

e-mail: krzysztof.tkocz@bdm.pl

[gry komputerowe](#)

WYDZIAŁ OBSŁUGI KLIENTÓW INSTYTUCJONALNYCH:

Leszek Mackiewicz

Dyrektor Wydziału

tel. (022) 62-20-848

e-mail: leszek.mackiewicz@bdm.pl

Tomasz Ilczyszyn

tel. (022) 62-20-854

e-mail: tomasz.ilczyszyn@bdm.pl

Maciej Fink-Finowicki

tel. (022) 62-20-855

e-mail: maciej.fink-finowicki@bdm.pl