

**KOMENTARZ PORANNY**

**Handel przed Fed i przed przerwą**

Poziom 2300 pkt na WIG20 nadal działa jak magnes. W zasadzie od połowy lutego poruszamy się w widełkach +/-100 pkt od tego poziomu. Wczorajsza sesja na indeksie blue-chipów przyniosła niewielkie odreagowanie po mocniejszym spadku na początku tygodnia (-1,5% w poniedziałek). Finisz dnia wypadł na poziomie 2302,4 pkt, co oznaczało wzrost o 0,3%. Główne indeksy na światowych parkietach radziły sobie nieco lepiej. DAX po dość jednostajnej sesji zyskał 0,6%. Na Wall Street nowy historyczny rekord ustanowił indeks Dow Jones Industrial (+0,4%). S&P500 zyskał 0,5%. Dziś rano nastroje na rynkach są mieszane. Na około 0,5% minusach notowane są indeksy w Chinach (poranne dane o produkcji przemysłowej i sprzedaży detalicznej za maj były mniej więcej zgodne z oczekiwaniami). Kontrakty na DAX lekko zyskują, natomiast ich odpowiedniki na S&P500 symbolicznie tracą na wartości. Dziś w centrum zainteresowania inwestorów będzie posiedzenie Fed. O 20:00 naszego czasu poznamy decyzję w sprawie stóp procentowych. Podwyżka o 0,25 proc pkt jest brana pod uwagę przez rynek futures z 97% prawdopodobieństwem. Nie mniej ważne będą zaktualizowane projekcje makro prezentowane przez amerykański bank centralny. Pewnym kłopotem dla naszego rynku będzie fakt, że o wszystkim dowiemy się dopiero wieczorem. Biorąc pod uwagę, że jutro z powodu święta sesji nie będzie, na reakcję przyjdzie czas dopiero w piątek (z uwagi na potencjalną możliwość długiego weekendu z płynnością w ten dzień może być ciężko).

Krzysztof Pado

**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓLEK**

- **Asseco Poland:** Asseco PL analizuje przejęcie spółki na Słowacji;
- **KGHM:** Możliwe dalsze zmiany kadrowe – Dziennik Gazeta Prawna;
- **LPP:** LPP planuje rosnąć ok. 10% w powierzchni i 15-20% w sprzedaży – Rzeczpospolita;
- **Raiffeisen:** KNF podtrzymuje, że RBI zobowiązany jest przeprowadzić IPO Raiffeisen Bank Polska do 30 VI;
- **Maxcom:** Spółka w IPO z cena 55 PLN na akcję;
- **GPW:** Skarb Państwa chce, aby ZWZ GPW zajęło się zmianami w Radzie Giełdy;
- **Robyg:** Sprzedał 26,3 mln akcji po 3,0 PLN za każdą;
- **PKP Cargo:** List intencyjny Minezit i PKP Cargo w sprawie projektu joint-venture;
- **PA Nova:** Deweloper wybuduje halę z możliwością sprzedaży po 3 latach za 6,6 mln EUR [komentarz BDM].

Notowania: wtorek, 13 czerwca 2017			
	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 302,4	0,3%	18,2%
WIG30	2 656,2	0,3%	18,4%
mWIG40	4 830,9	0,2%	14,6%
sWIG80	16 048,8	0,4%	12,5%
WIG	60 518,2	0,3%	16,9%
WIG Banki	7 239,1	0,5%	15,6%
WIG Bud	3 439,1	-0,3%	20,4%
WIG Chemia	15 156,9	-0,9%	10,2%
WIG Dew	2 056,4	0,3%	12,4%
WIG Energia	2 917,5	0,2%	14,4%
WIG IT	2 246,7	0,3%	4,2%
WIG Media	5 157,7	-0,1%	13,1%
WIG Paliwa	7 174,1	0,1%	26,6%
WIG Spoż	4 447,8	-2,2%	7,1%
WIG Surowce	4 004,5	-0,9%	13,9%
WIG Telco	725,7	0,5%	-0,6%
DAX	12 765,0	0,6%	11,2%
CAC40	5 261,7	0,4%	8,2%
BUX	35 588,7	0,7%	11,2%
S&P500	2 440,4	0,5%	9,0%
DJIA	21 328,5	0,5%	7,9%
Nasdaq Comp	6 220,4	0,7%	15,6%
Bovespa	61 829,0	0,2%	2,7%
Nikkei225	19 919,3	0,1%	4,2%
S&P/ASX 200	5 827,9	1,0%	2,9%
Złoto	1 265,2	-0,2%	9,7%
Miedź	5 772,0	-0,6%	4,3%
Ropa	46,5	0,8%	-18,1%
EUR/PLN	4,19	-0,1%	-4,8%
USD/PLN	3,74	-0,1%	-10,6%
CHF/PLN	3,86	-0,1%	-6,0%
EUR/USD	1,12	0,0%	6,5%
USD/JPY	110,1	0,4%	-5,9%

**WYKRES DNIA**

Indeks Dow Jones ustanowił wczoraj kolejne historyczne szczyty.

**DJIA daily**



Źródło: BDM S.A., Bloomberg

**FW20: wtorek, 13 czerwca 2017**

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 300	-30	-1,29%
Kurs zamknięcia	2 302	11	0,48%
Kurs min.	2 284	-4	-0,17%
Kurs max.	2 313	-19	-0,81%
Wolumen obrotu	58 433	33 674	136,01%
Otwarte pozycje	71 341	-5 770	-7,48%

**System:**

Aktualna pozycja – krótka  
 Sygnał otwarcia długiej– 2306  
 Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką - 2310

Opory:	2397	2425	2538	2600
Wsparcia:	2264	2192	2164	2100

GPW – PODSUMOWANIE



KOMENTARZ POPÓŁDNIOWY

2300 ciągle w grze

Dzisiejsza sesja na WIG20 przyniosła niewielkie odreagowanie po słabym rozpoczęciu tygodnia. Bykom udało się znów powrócić ponad poziom 2300 pkt (finisz wypaść na 2302,4 pkt, co oznaczało wzrost o 0,3%), ale nerwów też nie zabrakło, gdy w godzinach okołopołudniowych notowania były po czerwonej stronie. Tymczasem np. DAX notował stabilne wzrosty przez całą sesję (+0,6% na zamknięciu). Wśród największych spółek na warszawskim parkiecie najmocniej rosły (po około 2%) akcje mBanku i PKO BP. Na wyróżnienie może zasłużyć też Orange (ponad +1%, kurs najwyższy od marca), który w ostatnich dniach zachowuje się relatywnie dobrze na tle indeksu. Głównym ciężarem dla indeksu był KGHM (-1%), który znów notowany jest poniżej 110 PLN. Jutro ostatnia sesja przed czwartkową przerwą. W piątek handlu na GPW do, aczkolwiek z płynnością w ten dzień może być ciężiej.

Krzysztof Pado

Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	2 297,3	2 284,7	2 310,4	2 302,4	0,3%	612
WIG30	2 650,4	2 640,6	2 664,1	2 656,2	0,3%	674
MWIG40	4 820,4	15 965,3	16 048,8	4 830,9	0,2%	89
SWIG80	15 997,3	4 811,4	4 834,1	16 048,8	0,4%	21
WIG-PL	61 332,7	61 332,7	61 670,0	61 670,0	0,3%	723
WIG	60 380,0	60 173,4	60 592,4	60 518,2	0,3%	734

WIG20	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alior	64,10	8 285	0,3%	18,3%
Asseco PL	48,17	3 998	-0,3%	-10,7%
BZ WBK	338,60	33 601	-1,1%	7,2%
CCC	215,00	8 420	0,7%	5,6%
Cyfrowy P.	25,95	16 596	0,2%	5,5%
Energa	9,91	4 103	-0,9%	8,9%
Eurocash	31,28	4 353	-0,7%	-20,5%
JSW	67,78	7 958	0,1%	1,3%
KGHM	109,70	21 940	-1,2%	18,6%
Lotos	55,33	10 229	0,6%	44,7%
LPP	6 650,05	12 231	0,8%	17,2%
mBANK	442,70	18 717	2,3%	32,1%
Orange	4,89	6 417	1,2%	-11,3%
Pekao	130,05	34 134	-0,5%	3,4%
PGE	11,49	21 484	0,0%	10,0%
PGNIG	6,45	37 270	0,6%	14,6%
PKN Orlen	110,85	47 412	-0,1%	30,0%
PKOBP	35,41	44 263	2,0%	25,8%
PZU	45,25	39 074	0,6%	36,3%
Tauron	3,53	6 186	0,9%	23,9%

mWIG40	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alumetal	62,89	967	1,4%	2,4%
Amica	183,30	1 425	0,7%	-1,7%
Amrest	356,50	7 563	-0,3%	20,4%
Apator	35,90	1 189	1,6%	20,1%
Azoty	68,95	6 840	-1,0%	10,0%
Bogdanka	63,23	2 151	-1,5%	-9,0%
Boryszew	10,25	2 460	-0,8%	28,0%
Budimex	228,65	5 837	-0,4%	15,5%
CD Projekt	83,99	8 073	2,8%	60,9%
Ciech	66,14	3 486	1,2%	13,4%
Comarch	214,95	1 748	0,4%	23,5%
Echo	5,42	2 237	-0,4%	4,2%
Emperia	84,20	1 039	0,8%	29,5%
Enea	12,45	5 496	1,6%	31,1%
Forte	76,90	1 838	0,0%	1,2%
GetinNoble	1,43	1 263	-1,4%	8,3%
GPW	47,93	2 012	-1,1%	20,0%
GTC	9,33	4 294	0,2%	13,8%
Handlowy	69,70	9 107	0,0%	-8,8%
ING BSK	180,50	23 483	1,4%	11,8%
Intercars	302,00	4 279	-0,8%	8,8%
Kernel	63,85	5 232	-4,4%	0,0%
Kęty	429,95	4 080	0,7%	10,8%
Kruk	305,00	5 717	2,0%	28,7%
Medicalg	296,00	1 068	0,3%	-3,9%
Millennium	7,06	8 565	-3,0%	36,0%
Netia	4,32	1 505	0,2%	-6,1%
Neuca	387,00	1 805	0,0%	-0,8%
Orbis	85,79	3 953	-0,5%	17,5%
Pfleiderer	44,90	2 905	4,3%	21,7%
PKP Cargo	63,00	2 822	3,9%	34,0%
Polimex	6,80	1 609	-2,9%	81,8%
Polnord	8,98	294	0,1%	10,7%
Robyg	3,46	910	0,3%	16,5%
Sanok	68,00	1 828	0,0%	10,9%
Stalprodukt	464,00	2 589	-2,2%	-11,6%
Synthos	4,50	5 955	-2,6%	-1,3%
Trakcja	14,95	768	-0,2%	5,6%
Uniwheels	250,00	3 100	0,0%	14,0%
Wawel	1 175,00	1 762	0,6%	6,8%

**INFORMACJE ZE SPÓLEK**

<b>Asseco Poland</b>	Grupa Asseco przygląda się pod kątem akwizycji słowackiej spółce specjalizującej się w systemach logistycznych, której klientem jest m.in. Volksawgen.
<b>LPP</b>	LPP chce przez najbliższe cztery lata rosnąć ok. 10% w powierzchni i 15-20% w sprzedaży. Spółka mocno inwestuje w sklepy internetowe. (Rzeczpospolita)
<b>Alior</b>	W poniedziałek po długim weekendzie prawdopodobnie poznamy nowy zarząd Aliora. Wczoraj kolejny dzień trwały przesłuchania kandydatów zainteresowanych pracą w kierownictwie banku. Możliwe jest szczuplejsze kierownictwo, chudsze wynagrodzenia i nowy prezes - prawdopodobnie Michał Chyczewski. (Puls Biznesu)
<b>KGHM</b>	Przewodniczący i wiceprzewodniczący rady nadzorczej Polskiej Miedzi mogą stracić stanowiska. Wiceprezesa ds. produkcji nadal brak. (Dziennik Gazeta Prawna)
<b>PKP Cargo</b>	Minezit (MSE) i PKP Cargo zawarły list intencyjny w sprawie ustalenia zasad współpracy nad wspólnym projektem joint-venture. Projekt dotyczy wynajmu i leasingu taboru kolejowego, co ma być sposobem rozliczenia opcji sprzedaży pozostałych 20% w AWT.
<b>GPW</b>	Rada nadzorcza GPW powołała we wtorek Jarosława Grzywińskiego, który dotychczas pełnił obowiązki prezesa, na stanowisko wiceprezesa zarządu GPW.  Skarb Państwa, jako akcjonariusz Giełdy Papierów Wartościowych, chce, aby w porządku obrad ZWZ spółki, zwołanego na 19 czerwca, znalazły się zmiany w Radzie Giełdy. SP chce także zmian w statucie GPW.
<b>Megaron</b>	Walne Zgromadzenie Megaronu zdecydowało o wypłacie pozostałej części dywidendy z zysku za 2016 roku w wysokości 2,67 mln PLN, co stanowi 0,99 PLN dywidendy na akcję. Na dywidendę trafi także 3,51 mln PLN z kapitału rezerwowego.
<b>Raiffeisen</b>	Komisja Nadzoru Finansowego nie zaakceptowała propozycji zmiany sposobu realizacji złożonego zobowiązania przez Raiffeisen Bank International i bank ten jest zobowiązany przeprowadzić pierwszą ofertę publiczną Raiffeisen Bank Polska do 30 czerwca 2017 r.
<b>IMC</b>	IMC chce powiększyć w 2017 r. bank ziemi uprawnej o 20 tys. ha, a na akwizycję planuje przeznaczyć 16 mln USD. Łączny CAPEX na ten rok, razem z przejęciem, planowany jest na ok. 20 mln USD.  Spółka planuje wypłatę dywidendy za 2016 r., a decyzja co do jej wysokości zostanie podjęta we wrześniu.  Przychody grupy w 2017 r. mogą wzrosnąć o 5-10% rdr, zaś zysk netto o ok. 5%. Oficjalną prognozę spółka poda we wrześniu, po raporcie półrocznym.
<b>PA Nova</b>	Developer wybuduje halę produkcyjno-magazynową w Wilkowicach. Po 3 latach może ją odsprzedać za 6,6 mln EUR+VAT.  <i>BDM: Informację odbieramy pozytywnie. Grupa kontynuuje rozbudowę portfolio w segmencie przemysłowym i będzie to drugi obiekt wybudowany przez PA Nova w Wilkowicach. Budynek ma mieć powierzchnię 12,4 tys. mkw. Co ciekawe, spółka zawarła po raz pierwszy umowę, w której wskazano, że po upływie min. 3 lat może dojść do sprzedaży inwestycji na rzecz najemcy. Zwracamy przy okazji uwagę, że deweloper nie sprzedawał wcześniej obiektów poniżej BV, co może sugerować, że także w tym przypadku PA Nova wykazałaby potencjalny zysk.</i>
<b>Azoty</b>	Grupa Azoty przygotowuje się na wzrost produkcji u konkurentów. Chemiczna grupa liczy na obniżki cen gazu. Ale rosnące zdolności produkcyjne fabryk nawozowych w bliskim otoczeniu powodują, że o atrakcyjnych marżach spółka może zapomnieć. (Parkiet)
<b>Griffin</b>	Griffin Premium RE objął od Echo Investment obligacje emitowane w trybie oferty prywatnej o łącznej wartości 24,4 mln EUR. Objęcie obligacji jest związane z umową sprzedaży przez Echo na rzecz GPRE wrocławskiego biurowca West Link oraz inwestycją GPRE w dwa warszawskie projekty Echo.
<b>Kruk</b>	Kruk chce w przyszłości rozwijać źródła finansowania w euro i planuje kolejne emisje obligacji
<b>Nextbike</b>	Należąca do grupy Larq spółka Nextbike Polska ustaliła cenę emisyjną 51 tys. akcji na 117,65 PLN, co oznacza, że pozyska w ramach prywatnej oferty ok. 6 mln PLN. Wycena Nextbike, które planuje debiut na NewConnect, przy takich warunkach wynosi ok. 126 mln PLN.
<b>Morizon</b>	Morizon liczy, że rozwój systemu OneStopShop zwielokrotni monetyzację klienta, co przełoży się na wzrost przychodów i poprawę marż.

<b>Maxcom</b>	Proces budowy księgi popytu w ofercie publicznej producenta telefonów Maxcom zamknął się przy cenie 55 PLN za akcję. Cena maksymalna akcji w transzy inwestorów indywidualnych wynosiła 72 PLN.
<b>PCC Exol</b>	Walne zgromadzenie PCC Exol przegłosowało, aby z zysku za 2016 rok wypłacić 0,13 PLN dywidendy na akcję. Łącznie na ten cel trafi 22,4 mln PLN.
<b>JHM Development</b>	JHM Development wybuduje w Zakopanem obiekt turystyczny, obejmujący 220 lokali.
<b>Centrum Nowoczesnych Technologii</b>	Akcjonariusze Centrum Nowoczesnych Technologii podjęli uchwałę w sprawie wypłaty z kapitału zapasowego 2,73 mln PLN dywidendy, czyli 0,3 PLN na jedną akcję.
<b>Polski Bank Komórek Macierzystych</b>	Polski Bank Komórek Macierzystych podtrzymuje, że może sfinalizować jedną akwizycję do końca 2017 roku.
<b>EMG</b>	Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła memorandum informacyjne spółki EMG, sporządzone w związku z ofertą publiczną akcji serii B i C.
<b>Unibep</b>	<p>Walne zgromadzenie Unibepu podjęło uchwałę ws. upoważnienia zarządu do skupu nie więcej niż 2,5 mln akcji własnych spółki za cenę nie niższą niż 8 PLN i nie wyższą niż 14 PLN za akcję. Upoważnienie ma obowiązywać do 31 maja 2022 r. - wynika uchwał podjętych na wtorkowym walnym zgromadzeniu spółki. Kapitał rezerwowo na nabycie akcji własnych wynosi 35,1 mln PLN.</p> <p>Zgodnie z uchwałą, cel nabycia akcji własnych zostanie ustalony uchwałą zarządu każdorazowo przed podjęciem decyzji o realizacji skupu.</p> <p>Przegłosowało również, aby z zysku za 2016 rok wypłacono 0,2 PLN dywidendy na akcję. Łącznie na ten cel trafi 6,8 mln PLN.</p> <p>Pozostała część zysku, w kwocie 13,9 mln PLN, zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy.</p> <p>Dniem dywidendy jest 22 czerwca, a dniem jej wypłaty 7 lipca 2017 r.</p>
<b>Torpol</b>	PKP Polskie Linie Kolejowe (PKP PLK) podpisały z Torpołem umowę na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na odcinku Ostrowy – Otłoczyn – zakres 2017-2018 w ramach zadania inwestycyjnego pn. "Prace na linii kolejowej nr 18 na odcinku Kutno – Toruń Główny" za 73,3 mln PLN netto (90,2 mln PLN brutto), podała spółka.
<b>Robyg</b>	Robyg w wyniku budowy przyspieszonej księgi popytu sprzedał 26,3 mln nowych akcji s. H, stanowiących do 10% akcji spółki, po cenie emisyjnej wynoszącej 3 PLN.

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.