



GPW – PODSUMOWANIE



Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	2 301,4	2 288,6	2 311,0	2 296,0	-0,3%	760
WIG30	2 658,1	2 641,5	2 663,3	2 650,0	-0,2%	812
MWIG40	4 834,2	4 803,5	4 898,8	4 826,7	-0,1%	93
SWIG80	16 076,6	16 003,5	16 098,8	16 044,5	0,0%	21
WIG-PL	61 565,9	61 520,0	61 571,3	61 520,0	-0,2%	896
WIG	60 577,3	60 213,8	60 646,6	60 381,1	-0,2%	902

WIG20	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alior	64,00	8 272	-0,2%	18,1%
Asseco PL	47,59	3 950	-1,2%	-11,8%
BZ WBK	338,00	33 541	-0,2%	7,0%
CCC	217,45	8 516	1,1%	6,8%
Cyfrowy P.	25,85	16 532	-0,4%	5,1%
Energa	10,13	4 194	2,2%	11,3%
Eurocash	31,15	4 335	-0,4%	-20,8%
JSW	68,21	8 009	0,6%	2,0%
KGHM	108,00	21 600	-1,5%	16,8%
Lotos	54,15	10 011	-2,1%	41,6%
LPP	6 686,10	12 298	0,5%	17,8%
mBANK	442,00	18 688	-0,2%	31,8%
Orange	4,85	6 365	-0,8%	-12,0%
Pekao	130,80	34 331	0,6%	4,0%
PGE	11,70	21 876	1,8%	12,0%
PGNIG	6,39	36 923	-0,9%	13,5%
PKN Orlen	113,45	48 524	2,3%	33,0%
PKOBP	34,64	43 300	-2,2%	23,1%
PZU	44,15	38 125	-2,4%	32,9%
Tauron	3,59	6 292	1,7%	26,0%

mWIG40	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alumetal	62,01	954	-1,4%	1,0%
Amica	183,10	1 424	-0,1%	-1,8%
Amrest	355,00	7 531	-0,4%	19,9%
Apator	35,60	1 179	-0,8%	19,1%
Azoty	69,13	6 857	0,3%	10,3%
Bogdanka	62,81	2 136	-0,7%	-9,6%
Boryszew	10,17	2 441	-0,8%	27,0%
Budimex	232,50	5 936	1,7%	17,5%
CD Projekt	81,74	7 857	-2,7%	56,6%
Ciech	64,16	3 381	-3,0%	10,0%
Comarch	213,95	1 740	-0,5%	23,0%
Echo	5,40	2 229	-0,4%	3,8%
Emperia	85,24	1 052	1,2%	31,1%
Enea	12,49	5 514	0,3%	31,5%
Forte	77,00	1 840	0,1%	1,3%
GetinNoble	1,43	1 263	0,0%	8,3%
GPW	47,40	1 989	-1,1%	18,7%
GTC	9,30	4 280	-0,3%	13,4%
Handlowy	70,40	9 198	1,0%	-7,8%
ING BSK	181,05	23 555	0,3%	12,2%
Intercars	299,00	4 236	-1,0%	7,7%
Kernel	64,50	5 285	1,0%	1,0%
Kęty	434,90	4 127	1,2%	12,1%
Kruk	306,75	5 750	0,6%	29,4%
Medicalg	299,00	1 078	1,0%	-2,9%
Millennium	7,21	8 747	2,1%	38,9%
Netia	4,32	1 505	0,0%	-6,1%
Neuca	391,10	1 824	1,1%	0,3%
Orbis	84,05	3 873	-2,0%	15,1%
Pfleiderer	44,49	2 879	-0,9%	20,6%
PKP Cargo	62,87	2 816	-0,2%	33,8%
Polimex	6,85	1 621	0,7%	83,2%
Polnord	9,10	298	1,3%	12,2%
Robyg	3,52	926	1,7%	18,5%
Sanok	67,30	1 809	-1,0%	9,8%
Stalprodukt	447,95	2 500	-3,5%	-14,7%
Synthos	4,50	5 955	0,0%	-1,3%
Trakcja	14,84	763	-0,7%	4,8%
Uniwheels	251,00	3 112	0,4%	14,5%
Wawel	1 170,00	1 755	-0,4%	6,4%

KOMENTARZ POPOLNIOWY

Kolejna „gołębia podwyżka”?

Dzisiejsza sesja w Warszawie przyniosła kolejny w ostatnim okresie przykład relatywnej słabości w stosunku do otoczenia. Mimo nowych rekordów np. węgierskiego BUXa czy niemieckiego DAXa, WIG20 spadł dziś o 0,28%. Obroty w pierwszej połowie dnia były niewielkie, potem jednak znacząco wzrosły po ogłoszeniu zmiany zarządu Pekao SA. Akcje banku już od jakiegoś czasu były słabsze od rynku antycypując zwolnienie wieloletniego prezesa i zgodnie z tym dzisiejsze ogłoszenie sprzyjało zbudowaniu małej sesji odwrotu. Ostatecznie walory banku wyszły spod kreski na 0,5% plus z wysokim obrotem 178 mln zł. W ramach przepływów kapitałów między blue chips po drugiej stronie znalazły się silniejsze w ostatnim czasie walory PZU (-2,4%) i PKO BP (-2,1%). Spore przetarasowania wśród poszczególnych blue chips zapewne będą miały też miejsce na sesji piątkowej, kiedy to będziemy musieli nadrobić dzień nieobecności związany z czwartkowym świętem, a na rynek dodatkowo może wpłynąć wygasanie czerwcowej serii instrumentów pochodnych. Na świecie głównym wydarzeniem były dziś słabsze dane makro z USA, które wyraźnie osłabiły dolara i wywołały spadek rentowności amerykańskich obligacji, natomiast zostały raczej zignorowane przez inwestorów giełdowych. Wieczorem wszystkie rynki mogą mocniej zareagować na decyzję FED, który zgodnie z oczekiwaniami ma podwyższyć stopy procentowe, a kluczowy będzie komunikat po decyzji. Rynki oczekują gołębiego komunikatu towarzyszącego tej podwyżce, w innym przypadku możemy zobaczyć znaczny wzrost zmienności.

Piotr Kaczmarek, CFA

**INFORMACJE ZE SPÓLEK**

<b>Pekao</b>	<p>Rada Nadzorcza postanowiła, iż do czasu uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego Michał Krupiński będzie pełnił funkcję wiceprezesa zarządu Pekao SA, kierującego pracami zarządu, a po uzyskaniu zgody KNF obejmie funkcję prezesa spółki.</p> <p>Zmiany w zarządzie Banku Pekao nie mają bezpośredniego wpływu na rating banku - ocenili w śródownym raporcie analitycy agencji S&amp;P.</p>
<b>Lotos</b>	<p>Akcjonariusze Grupy Lotos zdecydowali na walnym zgromadzeniu o przeznaczeniu 184,87 mln PLN z zysku za 2016 r. na dywidendę, co oznacza wypłatę w wysokości tj. 1 PLN na akcję</p> <p>Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w środę Radę Nadzorczą Grupy Lotos SA nowej, dziesiątej kadencji. W skład rady wchodziły osoby, które zasiadały również w RN dziewiątej kadencji.</p> <p>Radę Nadzorczą spółki tworzą: Beata Kozłowska-Chyła, Katarzyna Lewandowska, Agnieszka Szklarczyk-Mierzwa, Dariusz Figura, Mariusz Golecki, Piotr Ciach i Adam Lewandowski. W RN IX kadencji zasiadali od stycznia, czerwca lub grudnia 2016 roku.</p>
<b>PZU</b>	<p>PZU zawarł umowę z sześcioma bankami umowę emisyjną, na podstawie której powierzył tym instytucjom przeprowadzenie oferty obligacji podporządkowanych, podał ubezpieczyciel. Oferta obligacji miałyby charakter oferty prywatnej.</p> <p>PZU zawarł umowę z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK), Bankiem Pekao, Bankiem Zachodnim WBK, ING Bankiem Śląskim, mBankiem oraz PKO Bankiem Polskim.</p>
<b>Tauron</b>	<p>Tauron Polska Energia rozpoczął - w porozumieniu z konsorcjum banków inwestycyjnych - działania zmierzające do przeprowadzenia ewentualnej emisji euroobligacji o wartości do 500 mln EUR, podała spółka. Działania te obejmują w szczególności przeprowadzenie spotkań z inwestorami w Europie.</p> <p>Agencja ratingowa Fitch przyznała planowanej przez Tauron emisji euroobligacji rating "BBB(Exp)" - podał Fitch w komunikacie.</p> <p>Fitch ma dla samego Tauronu rating "BBB" z perspektywą stabilną.</p>
<b>Alior</b>	<p>Fundusze TFI PZU zwiększyły zaangażowanie w Alior Banku i obecnie mają 7,7 mln akcji banku, które uprawniają do wykonywania 6,0016% głosów na ZZW.</p> <p>Michał Krupiński zrezygnował w środę z członkostwa w radzie nadzorczej Alior Banku, w tym ze sprawowania funkcji przewodniczącego rady.</p>
<b>Orange</b>	<p>Orange Polska przedstawi aktualizację planu strategicznego na początku września, podała spółka. Filary strategii nie ulegną zmianie, ale operator skupi się na pomysłach, jak lepiej ją egzekwować i monetyzować.</p>
<b>PKO</b>	<p>Rada nadzorcza PKO Banku Polskiego powołała zarząd banku na kolejną kadencję, podał bank. Prezesem banku ponownie został Zbigniew Jagiełło. Nowym członkiem zarządu został Rafał Antczak.</p>
<b>Lotos</b>	<p>Akcjonariusze Grupy Lotos zdecydowali na walnym zgromadzeniu o przeznaczeniu 184,87 mln PLN z zysku za 2016 r. na dywidendę, co oznacza wypłatę w wysokości tj. 1 PLN na akcję.</p> <p>Dzień dywidendy ustalono na 12 września 2017 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 29 września 2017 roku.</p>
<b>Energa</b>	<p>Enspirion - spółka zależna Energi - w czasie obciążenia systemu wycofa 137 negawatów latem i 100 negawatów zimą, a do jej klientów trafi łącznie 10 mln PLN za gotowość do czasowego ograniczenia zużycia energii oraz dodatkowe kwoty za każdą przeprowadzoną redukcję.</p> <p>W przetargu na usługę redukcji mocy zorganizowanym przez Polskie Sieci Elektroenergetyczne (PSE), Enspirion zgłosił gotowość ograniczenia zużycia nawet przez cztery godziny dziennie, przy czym w pakiecie letnim (od kwietnia do września) firma zagwarantowała 137 negawatów, a w pakiecie zimowym 100 negawatów.</p>
<b>GPW</b>	<p>Marek Dietl zgłosił swoją kandydaturę na stanowisko prezesa Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.</p> <p>W poniedziałek walne zgromadzenie GPW wybierze prezesa.</p> <p>Dr Marek Dietl jest obecnie członkiem rady nadzorczej GPW, doradcą Prezydenta RP oraz członkiem zarządu Instytutu Sobieskiego. Dietl zajmuje ponadto stanowisko adiunkta w katedrze Ekonomii II Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. Tytuł doktora nauk ekonomicznych uzyskał w Instytucie Nauk Ekonomicznych PAN.</p>

**Famur, Kopex**

Polskie firmy, w tym Famur i Kopex, podpisały list intencyjny o współpracy z argentyńską spółką Yacimiento Carbonifero Rio Turbio (YCRT).

List intencyjny został podpisany podczas wizyty rządowej delegacji z Argentyny na Śląsku.

Famur 5 maja 2017 r. złożył warunkową ofertę nabycia 65,83% akcji Kopeksu od podmiotów zależnych od TDJ S.A. Na początku grudnia 2016 r. TDJ sfinalizował umowę inwestycyjną z Krzysztofem Jędrzejewskim, na podstawie której przejął pośrednią kontrolę nad Kopeksem.

**PKP Intercity**

PKP Intercity powinno wznowić zakupy Elektrycznych Zespołów Trakcyjnych (EZT) po roku 2020 - poinformował w środę PAP prezes PKP SA Krzysztof Mamiński.

Strategia taborowa PKP Intercity na lata 2016-2020 zakłada modernizację 455 wagonów oraz kupno 55 nowych. Dodatkowo przewoźnik zamierza kupić 40 lokomotyw - 30 elektrycznych i 10 spalinowo-elektrycznych, a kolejnych 20 lokomotyw elektrycznych serii EU/EP07 w ramach modernizacji będzie przystosowanych do prędkości minimum 160 km/h. Strategia zakłada także modernizację 15 stacji postojowych. Kolejowa spółka na realizację tej strategii przeznaczy około 2,5 mld PLN.

**Budimex**

Budimex podpisał umowę z Zarządem Dróg Miejskich na przebudowę drogi krajowej nr 12, poinformowała spółka. Wartość kontraktu opiewa na kwotę 96,33 mln PLN netto.

Budimex będzie odpowiedzialny również za przygotowanie projektu technicznego. Same prace projektowe zajmą do półtora roku, a koniec robót nastąpi w 2020 roku.

**Unibep**

Akcjonariusze Unibepu zdecydowali o przeznaczeniu 6,81 mln PLN z zysku netto za 2016 r. na dywidendę, co oznacza wypłatę 0,2 PLN na akcję, oraz przyjęli program skupu 2,5 mln akcji własnych, wynika z uchwał walnego zgromadzenia.

Dzień dywidendy ustalono na 22 czerwca 2017 r., a dzień wypłaty dywidendy na 7 lipca 2017 r.

**Robyg**

Grupa Robyg zakończyła budowę księgi popytu na 26,309 mln akcji zwykłych na okaziciela serii H, stanowiących nie więcej niż 10% wszystkich akcji oferowanych w ramach subskrypcji prywatnej. Cena emisyjna została ustalona na poziomie 3 PLN na akcję. Robyg pozyska łącznie ok. 80 mln PLN, które zostaną przeznaczone na nowe inwestycje w Krakowie lub we Wrocławiu.

**JHM Development**

JHM Development zawarł z Alior Bankiem umowę kredytu obrotowego nieodnawialnego w kwocie 44,956 mln PLN, podała spółka. Kredyt sfinansuje wybudowanie budynku mieszkalnego.

**WDX**

Akcjonariusze spółki WDX uchwaliли wypłatę dywidendy z zysku za 2016 rok w wysokości 4,06 mln PLN, czyli 0,44 PLN na akcję.

Pozostała część zysku WDX za 2016 rok, czyli 3,9 mln PLN, zasilił kapitał zapasowy spółki.

Dniem dywidendy jest 28 czerwca, a terminem jej wypłaty 18 lipca 2017 r.

**Oponeo**

Akcjonariusze Oponeo zagłosowali za wypłatą 0,20 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2016 r.

Walne zgromadzenie zdecydowało, że dniem dywidendy będzie 3 lipca, a dniem wypłaty - 20 lipca.

Łącznie do akcjonariuszy trafi 2,79 mln PLN. Zysk Oponeo w ubiegłym roku wyniósł natomiast 15,89 mln PLN.

**Larq**

Nationale-Nederlanden OFE i DFE przekroczyły łącznie poziom 5% w akcjonariacie Larq.

**Farmacol**

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW) wykluczył z obrotu giełdowego akcje Farmacolu - na wniosek spółki - z dniem 20 czerwca 2017 r.

**LiveChat**

LiveChat Software odnotowało 42,92 mln PLN skonsolidowanego zysku netto w roku obrotowym 2016/2017 r. (kwiecień 2016 - marzec 2017) wobec 28,07 mln PLN zysku rok wcześniej, podała spółka w raporcie.

Zysk operacyjny wyniósł 53,35 mln PLN wobec 34,95 mln PLN zysku rok wcześniej.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 76,25 mln PLN wobec 53,03 mln PLN rok wcześniej.

Miniony rok finansowy LiveChat Software zaczął 1 kwietnia 2016 r. a zakończył 31 marca 2017 r.

Zarząd LiveChat Software zarekomendował akcjonariuszom przeznaczenie 36,31 mln PLN z zysku netto za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 r. do 31 marca 2017 r., wynoszącego 42,72 mln PLN, na dywidendę, co oznacza wypłatę w wysokości 1,41 PLN na akcję.

<b>Murapol</b>	Grupa Murapol kupiła nieruchomość o powierzchni 0,27 ha zlokalizowaną przy ul. Słubickiej we Wrocławiu za kwotę 4,5 mln PLN netto, poinformowała spółka. Na nabytym gruncie Murapol zrealizuje inwestycję, w ramach której w sześciokondygnacyjnym budynku powstanie 106 mieszkań o łącznej powierzchni użytkowej ok. 4,6 tys. m <sup>2</sup> oraz 7 lokali usługowych o powierzchni ok. 300 m <sup>2</sup>
<b>Orbis</b>	Węgierski Urząd ds. Konkurencji wydał pozytywną decyzję połączeniową, która pozwoliła na przejęcie przez Accor-Pannonia Hotels Zrt., spółkę zależną Orbisu, kontroli nad HVB Leasing Maestoso Ingatlanhasznosító Korlátolt Felelősségű Társaság, która jest właścicielem hotelu "Sofitel Budapest Chain Bridge" położonego w Budapeszcie.
<b>Aqua</b>	ZWZ spółki Aqua uchwaliło wypłatę 0,87 PLN dywidendy na akcję brutto, co daje łącznie 11,3 mln PLN. Dzień dywidendy ustalono na 23 czerwca, a dzień wypłaty na 11 lipca.
<b>Briju</b>	Akcjonariusze Briju zdecydowali o przeznaczeniu zysku netto za 2016 r. w wysokości 4,28 mln PLN na kapitał zapasowy, wynika z uchwał walnego zgromadzenia.
<b>GPM Vindexus</b>	Akcjonariusze Giełdy Praw Majątkowych Vindexus zdecydowali o wypłacie 2,32 mln PLN dywidendy z zysku za 2016 rok - podała spółka w komunikacie. Wypłata na jedną akcję wyniesie 0,2 PLN. Dzień dywidendy ustalono na 21 czerwca, a dzień jej wypłaty na 29 czerwca.
<b>Warimpeks</b>	Środowe walne Warimpeksu upoważniło zarząd do skupu do 10% akcji własnych.
<b>Asbis</b>	Akcjonariusze Asbisu zdecydowali na walnym zgromadzeniu o przeznaczeniu 1,67 mln USD z zysku za 2016 r. na dywidendę, co oznacza wypłatę w wysokości tj. 0,03 USD na akcję, poinformowała spółka. Dzień dywidendy ustalono na 21 czerwca 2017 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 4 lipca 2017 roku.
<b>Hyperion</b>	Sądu rejonowy dla m.st. Warszawy postanowił o otwarciu postępowania sanacyjnego spółki Hyperion. Sąd oddalił wniosek spółki o zezwolenie jej reprezentantom na wykonywanie zarządu zwykłego nad całością przedsiębiorstwa. Wyzaczył na sędziego komisarza Małgorzatę Brzozowską, a na zarządcę spółkę Pretium.
<b>Seco/Warwick</b>	Wynik grupy Seco/Warwick będzie obciążony kwotą 11,75 mln PLN z powodu dodatkowych kosztów realizacji kontraktów w spółce zależnej - podała Seco/Warwick w komunikacie. Jak podano, spółka zależna Seco/Warwick wyraziła potrzebę zabudżetowania dodatkowych, wcześniej nieplanowanych kosztów realizacji kontraktów. Ustalono, że dodatkowe koszty w spółce Retech Systems LLC - po poddaniu ich dodatkowej analizie i weryfikacji przez zarząd - wyniosły 11,75 mln PLN.
<b>Maxcom</b>	Maxcom ustalił ostateczną cenę akcji w pierwszej ofercie publicznej (IPO) na 55 PLN, dzięki czemu wartość oferty wyniesie 47,5 mln PLN. Debiut na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW) planowany jest około 30 czerwca br. Redukcja zapisów w transzy dla inwestorów indywidualnych wyniosła 63,4%. Inwestorom indywidualnym zostanie przydzielonych 107 tys. akcji, stanowiących 4% w kapitale po ofercie.

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.