

KOMENTARZ PORANNY

Macron bierze wszystko

Ubiegły, skrócony tydzień zakończony wygasaniem czerwcowej serii kontraktów terminowych nie przyniósł na rynku przełomu. FW20 stracił łącznie 2,1% (2288 pkt), a WIG20 1,1% (2304 pkt). Rolowanie kontraktów na dalsze serie wypadło więc z lekkim dyskontem. Technicznie kluczowe wsparcie to 2250-2260 pkt. Jeśli padnie to uruchomi opcję korekty do ok. 2150 pkt. W drugą stronę najbliższy opór zlokalizowany jest w okolicy 2310 pkt. Kolejny, kluczowy to ok. 2350 pkt. Już 2 razy byki poniosły klęskę w tym obszarze. Ewentualne jego sforsowanie uruchomi opcję dużej formacji „W” z zasięgiem powyżej aktualnych szczytów hossy (>2425 pkt). Która opcja jest bardziej prawdopodobna? Odpowiedź może dać FED. W ubiegłą środę oprócz podwyżki stóp rynek dostał plan normalizacji bilansu banku. Wystąpienie było więc jastrzębie i dało sygnał do umocnienia dolara. EUR/USD zawrócił z ważnego oporu 1,13. Silniejszego wsparcia można szukać dopiero w okolicy 1,10. To oczywiście generuje sygnał sprzedaży na rynkach wschodzących. Dziś nastroje o poranku są całkiem dobre. Handel w Azji zakończył się w większości kolorem zielonym. Kontrakty na DAX zyskują 0,7%. Wybory parlamentarne we Francji zakończyły się bezwzględną większością partii Macrona. Kalendarium makro jest względnie puste. Dziś startują negocjacje ws, brexit. Z uwagi na mniejszą siłę polityczną partii rządzącej premier mogą być one bardziej burzliwe.

Krystian Brymora

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓLEK

- **GetBack:** KNF zatwierdziła prospekt emisyjny spółki w związku z IPO;
- **PKP Cargo:** Spadek udziałów PZU TFI poniżej 5%;
- **Ciech:** TFI PZU chce, by spółka wypłaciła 2,89 PLN dywidendy na akcję;
- **Wasko:** Oferty spółki na łącznie 132 mln PLN wybrane do budowy sieci szerokopasmowej FTTH [komentarz BDM];
- **Playway:** Spółka obejmie 79% udziału w Rebelia Games;
- **Qumak:** GT Euvic jest otwarta na zwiększenie zaangażowania w spółce;
- **Wojas:** Spółka wypłaci 0,05 PLN dywidendy na akcję;
- **Best:** Obligacje serii R4 zadebiutują na Catalyst w poniedziałek;
- **iAlbatros:** GPW zawiesiła obrót akcjami spółki.

WYKRES DNIA

Kurs Esotiq&Henderson najwyższy od listopada 2016 roku (w piątek +10%). W ubiegłym tygodniu KNF zatwierdziła memorandum informacyjne EMG (spółka powołana w celu podziału E&H).

Esotiq daily



EAH PIV Equity (Esotiq & Henderson SA) Graph 1496 Daily 20JUN2015-19JUN2017
Źródło: BDM S.A., Bloomberg

Copyright© 2017 Bloomberg Finance L.P.

19-Jun-2017 08:18:47

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.

Notowania: piątek, 16 czerwca 2017			
	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 304,5	0,4%	18,3%
WIG30	2 654,1	0,2%	18,3%
mWIG40	4 799,2	-0,6%	13,8%
sWIG80	16 043,2	0,0%	12,5%
WIG	60 481,1	0,2%	16,9%
WIG Banki	7 207,8	0,1%	15,1%
WIG Bud	3 444,6	-0,3%	20,5%
WIG Chemia	14 776,8	-1,9%	7,4%
WIG Dew	2 056,5	-0,1%	12,4%
WIG Energia	2 989,1	1,0%	17,2%
WIG IT	2 285,8	2,3%	6,1%
WIG Media	5 144,6	-0,5%	12,8%
WIG Paliwa	7 315,8	0,8%	29,1%
WIG Spoż	4 448,7	-0,4%	7,1%
WIG Surowce	3 925,5	-0,9%	11,6%
WIG Telco	720,2	-0,3%	-1,4%
DAX	12 752,7	0,5%	11,1%
CAC40	5 263,3	0,9%	8,2%
BUX	35 512,5	-0,1%	11,0%
S&P500	2 433,2	0,0%	8,7%
DJIA	21 384,3	0,1%	8,2%
Nasdaq Comp	6 151,8	-0,2%	14,3%
Bovespa	61 626,4	-0,5%	2,3%
Nikkei225	20 064,7	0,6%	5,0%
S&P/ASX 200	5 797,8	0,4%	2,3%
Złoto	1 254,6	0,1%	8,8%
Miedź	5 661,0	-0,7%	2,3%
Ropa	44,7	0,6%	-21,2%
EUR/PLN	4,21	-0,5%	-4,4%
USD/PLN	3,76	-0,9%	-10,2%
CHF/PLN	3,86	-0,9%	-6,0%
EUR/USD	1,12	0,4%	6,5%
USD/JPY	110,9	-0,1%	-5,2%

FW20: piątek, 16 czerwca 2017			
	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 295	-11	-0,48%
Kurs zamknięcia	2 310	19	0,83%
Kurs min.	2 289	1	0,04%
Kurs max.	2 311	1	0,04%
Wolumen obrotu	33 762	2 652	8,52%
Otwarte pozycje	73 044	1 752	2,46%

System:				
Aktualna pozycja – długa				
Sygnał otwarcia krótkiej– 2298				
Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą - 2310				
Opory:	2363	2425	2538	2600
Wsparcia:	2253	2192	2164	2100

GPW – PODSUMOWANIE



KOMENTARZ POPÓLNIOWY

Długi weekend, FED i wygasanie czerwcowej serii

Dzisiejsza sesja była splotem kilku ciekawych okoliczności. Po pierwsze mieliśmy środek długiego czerwcowego weekendu, co zwyczajowo przynosi bardzo niskie obroty i niewielką aktywność inwestorów na rynku. Jednocześnie jednak była to pierwsza sesja po srodowej decyzji FED i musieliśmy dziś zareagować na spore przetasowania na rynkach w poprzednich 24 godzinach. Mowa tu o globalnym umocnieniu dolara (w tym bardzo mocno na parze USDPLN) i korekcyjnym cofnięciu wielu giełd. Ponadto mieliśmy trzeci piątek miesiąca, czyli dzień wygasania czerwcowej serii instrumentów pochodnych. Przy takim połączeniu wszystkie scenariusze na GPW były dziś możliwe i na szczęście rynek nie przesadził ze zmiennością. WIG20 przez niemal całą sesję utrzymał się blisko poziomu 2300 punktów tocząc handel w wąskiej strefie z dwóch poprzednich sesji. Choć w ostatniej godzinie (ważnej dla wyznaczenia kursu rozliczenia dla kontraktów) seria zleceń koszykowych wypchnęła nas w górę, nie był to skok mocno odbiegający od kursu odniesienia i dzięki niższemu fixingowi ostatecznie indeks zyskał 0,37%. Gorzej, lecz też w pobliżu poziomów z ostatnich dni zakończyły sesję indeksy mWIG40 (-0,57%) i sWIG80 (-0,01%). Wśród zmian wartych uwagi pozytywnie można ocenić wzrosty Energi (+3,6%) oraz Enei (+2,8%), której akcje znalazły się na najwyższym poziomie od półtora roku. Gorzej sesję będą wspominać akcjonariusze kontrolowanej przez poznański koncern energetyczny Bogdanki. Walory górniczej spółki straciły na wartości 4,5% znajdując się na najniższym poziomie od października ubiegłego roku.

Piotr Kaczmarek, CFA

Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	2 293,2	2 291,0	2 315,4	2 304,5	0,4%	1 273
WIG30	2 645,9	2 645,9	2 666,0	2 654,1	0,2%	1 351
MWIG40	4 812,0	15 980,5	16 078,4	4 799,2	-0,6%	108
SWIG80	16 069,8	4 799,2	4 839,5	16 043,2	0,0%	13
WIG-PL	61 656,9	61 609,1	61 656,9	61 630,5	0,2%	1 408
WIG	60 295,9	60 295,9	60 654,4	60 481,1	0,2%	1 414

WIG20	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alior	61,41	7 938	-4,0%	13,3%
Asseco PL	49,60	4 117	4,2%	-8,1%
BZ WBK	346,10	34 345	2,4%	9,5%
CCC	217,25	8 508	-0,1%	6,7%
Cyfrowy P.	25,64	16 398	-0,8%	4,2%
Energa	10,50	4 348	3,7%	15,4%
Eurocash	31,20	4 342	0,2%	-20,7%
JSW	69,01	8 103	1,2%	3,2%
KGHM	106,65	21 330	-1,3%	15,3%
Lotos	53,14	9 824	-1,9%	38,9%
LPP	6 590,85	12 122	-1,4%	16,2%
mBANK	446,15	18 863	0,9%	33,1%
Orange	4,93	6 470	1,6%	-10,5%
Pekao	129,45	33 977	-1,0%	2,9%
PGE	11,75	21 970	0,4%	12,4%
PGNIG	6,55	37 848	2,5%	16,3%
PKN Orlen	114,25	48 866	0,7%	33,9%
PKOBP	35,10	43 875	1,3%	24,7%
PZU	44,35	38 297	0,5%	33,5%
Tauron	3,59	6 292	0,0%	26,0%

mWIG40	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alumetal	59,75	919	-3,6%	-2,7%
Amica	182,00	1 415	-0,6%	-2,4%
Amrest	359,90	7 635	1,4%	21,6%
Apator	35,20	1 165	-1,1%	17,7%
Azoty	67,86	6 731	-1,8%	8,3%
Bogdanka	59,95	2 039	-4,6%	-13,7%
Boryszew	10,44	2 506	2,7%	30,3%
Budimex	231,30	5 905	-0,5%	16,8%
CD Projekt	82,60	7 940	1,1%	58,2%
Ciech	62,62	3 300	-2,4%	7,4%
Comarch	213,50	1 736	-0,2%	22,7%
Echo	5,40	2 229	0,0%	3,8%
Emperia	84,36	1 041	-1,0%	29,8%
Enea	12,85	5 673	2,9%	35,3%
Forte	78,50	1 876	1,9%	3,3%
GetinNoble	1,44	1 272	0,7%	9,1%
GPW	46,20	1 939	-2,5%	15,7%
GTC	9,30	4 280	0,0%	13,4%
Handlowy	70,20	9 172	-0,3%	-8,1%
ING BSK	178,20	23 184	-1,6%	10,4%
Intercars	299,45	4 243	0,2%	7,9%
Kernel	64,00	5 244	-0,8%	0,2%
Kęty	439,00	4 166	0,9%	13,1%
Kruk	300,00	5 623	-2,2%	26,6%
Medicalg	305,00	1 100	2,0%	-1,0%
Millennium	7,06	8 565	-2,1%	36,0%
Netia	4,17	1 453	-3,5%	-9,3%
Neuca	388,75	1 813	-0,6%	-0,3%
Orbis	82,50	3 801	-1,8%	13,0%
Pfleiderer	44,49	2 879	0,0%	20,6%
PKP Cargo	62,85	2 815	0,0%	33,7%
Polimex	6,72	1 590	-1,9%	79,7%
Polnord	9,10	298	0,0%	12,2%
Robyng	3,24	852	-8,0%	9,1%
Sanok	67,71	1 820	0,6%	10,5%
Stalprodukt	460,95	2 572	2,9%	-12,2%
Synthos	4,40	5 822	-2,2%	-3,5%
Trakcja	14,67	754	-1,1%	3,6%
Uniwheels	252,00	3 125	0,4%	14,9%
Wawel	1 180,00	1 770	0,9%	7,3%

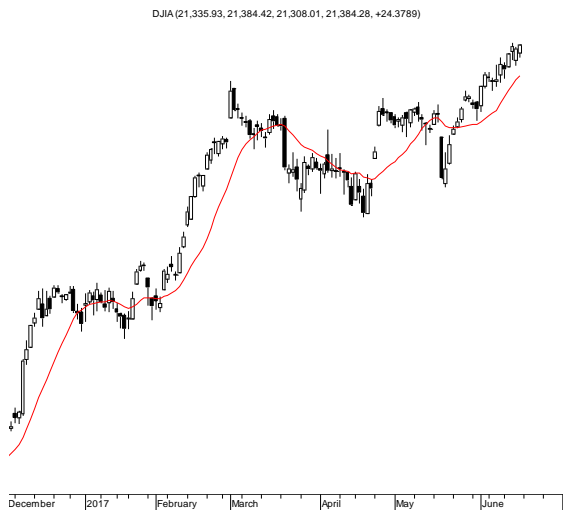
INFORMACJE ZE SPÓLEK

PGNiG	Nowe prawo o zapasach strategicznych ograniczy import gazu i dostęp do gazociągów z zagranicy, w efekcie przywróci monopol PGNiG i podniesie ceny tego paliwa - alarmując rywalów spółki. Polsce grozi gazowe starcie z Brukselą. (Rzeczpospolita)
JSW	Według analityków cena węgla koksowego utrzyma się w przedziale 140-160 USD za tonę. (Parkiet)
Asseco BS, Macrologic	Asseco BS nabyło w wezwaniu 1,7 mln akcje Marcologic, stanowiące ok. 88,29% w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu.
Ciech	TFI PZU proponuje, by Ciech przeznaczył na dywidendę 152,3 mln PLN, co da 2,89 PLN dywidendy na akcję. Zarząd Ciechu rekomendował wcześniej przeznaczenie zysku za 2016 rok w wysokości 152,4 mln zł w całości na kapitał zapasowy.
Playway	PlayWay zawarł umowę z Adrianem Kubasiakiem i Jakubem Trzebińskim, na podstawie której obejmie 79% udziału w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Rebelia Games za 399 740 PLN. Wkład pieniężny wniesiony przez PlayWay ma posłużyć na tworzenie przez Rebelia Games gry komputerowej pod roboczym tytułem "JunkYard Simulator".
Wasko	Oferty Wasko o łącznej wartości 107,4 mln PLN netto na wykonanie światłowodowej sieci szerokopasmowej FTTH zostały wybrane jako najkorzystniejsze. Podmiotami zamawiającymi są: Eckley Investments, Gladmar Investments, Nashford Investments oraz Rodmer Investments. <i>BDM: Kontrakty dotyczą rozbudowy sieci szerokopasmowych w ramach Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa. W naszym raporcie z 8 czerwca (kupuj z ceną docelową 2,22 PLN) wskazywaliśmy na wysokie prawdopodobieństwo pozyskania umów w tym obszarze jeszcze w 2017 roku. Umowy powinny zostać podpisane do końca czerwca i oceniamy, że ich wpływ na wyniki pojawi się jeszcze w 2H'17. W całym 2017 roku prognozujemy 268,9 mln PLN przychodów (+29% r/r) i 28,6 mln PLN EBITDA (+100% r/r). Zakładamy, że w kolejnych okresach Wasko będzie podpisywać kolejne umowy z zakresu światłowodów. Z uwagi na problemy niektórych konkurentów rentowność tych projektów powinna okazać się wyższa niż miało to miejsce podczas poprzedniej perspektywy finansowej UE.</i>
Petrolinvest	Petrolinvest wniósł do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę na decyzję Komisji Nadzoru Finansowego utrzymującą w mocy decyzję z 2016 r. o wykluczeniu bezterminowo akcji spółki z obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz nałożeniu 800 tys. PLN kary pieniężnej.
PKP Cargo	Fundusze TFI PZU zmniejszyły zaangażowanie w PKP Cargo do 4,9% w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów.
Qumak	Grupa Technologiczna Euvic przekroczyła próg 5% udziałów w akcjonariacie Qumaka i - w zależności od postawy pozostałych akcjonariuszy - jest otwarta na dodatkowe zaangażowanie. Euvic, mimo oczywistych synergii z Qumakiem, na obecnym etapie postrzega się jako inwestor finansowy, który dostrzeże okazję na rynku.
Wojas	Akcjonariusze Wojasa zdecydowali, że z zysku za 2016 rok spółka przeznaczy na dywidendę 0,63 mln PLN, co daje 0,05 PLN na akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy będzie 11 lipca, a dniem jej wypłaty 27 lipca 2017 r.
Best	Obligacje Bestu serii R4 o wartości nominalnej 60 mln zł zadebiutują na Catalyst w poniedziałek 19 czerwca.
Asseco, Comarch	Centrum Przetwarzania Danych Ministerstwa Finansów po wyroku KIO unieważniło czynność badania i oceny ofert w przetargu na "Budowę usługi odtworzenia po katastrofie dla kluczowych usług elektronicznych resortu finansów", w którym jako najkorzystniejszą wybrano początkowo ofertę spółki Comtegra - poinformowało CPD MF. Oferta Comtegra, którą w kwietniu wybrano jako najkorzystniejszą, opiewała łącznie na 55,5 mln PLN brutto. Na drugim miejscu znalazła się wówczas oferta APN Promise za 58,3 mln PLN, na trzecim konsorcjum Asseco Data Systems za 60,72 mln PLN, a na kolejnym Comarch Polska za 61,1 mln PLN. Oferty w tym przetargu składały także m.in. Atende i Qumak. Budżet zamawiającego był ustalony na 69,53 mln PLN.
GetBack	Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny GetBack w związku z ofertą publiczną akcji.

iAlbatros	GPW podjęła uchwałę ws. zawieszenia obrotu na Głównym Rynku akcjami spółki iAlbatros Group.
Cognor	Agencja ratingowa Standard & Poor's przyznała Cognor Holding rating na poziomie "CCC+" z perspektywą stabilną.
LUG	Firma LUG i Provider Argentina powołały spółkę joint venture LUG Argentina, która poprowadzi zakład produkcyjno-montażowy i zajmie się dystrybucją rozwiązań oświetleniowych LUG w Argentynie.
Lokum Deweloper	Obligacje serii D Lokum Deweloper o łącznej wartości nominalnej 75 mln PLN będą notowane na Catalyst od środy, 21 czerwca. Obligacje mają wartość nominalną 1000 PLN.
Fortuna	Fundusze zarządzane przez Altus TFI zwiększyły zaangażowanie w Fortuna Entertainment Group i mają obecnie akcje stanowiące 5,06% kapitału zakładowego i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

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.