

KOMENTARZ PORANNY

Silny impuls na WIG20

Wczorajsza sesja mogła przynieść przełom w przypadku blue chipów. Indeks największych spółek zyskał ponad 1,5%, zamykając się na poziomie 2425 pkt. Co ważne jedynie cztery podmioty zakończyły dzień pod kreską, ale poza Lotosem spadki były symboliczne. Nad kreską znalazły się również MiS-ie. W ujęciu sektorowym dobrze radzą sobie banki, które starają się nadrobić dystans stracony w momencie ogłoszenia prezydenckiego projektu dot. wsparcia kredytobiorców. Pozytywne nastroje gościły też w Niemczech i Francji, z kolei na czerwono zaświeciły indeksy w USA (ale nie były to duże spadki). Dzisiejszy kalendarz makro nie jest zbyt bogaty – w nocy opublikowane zostały odczyty dla inflacji w Chinach, natomiast w ciągu dnia poznamy wstępne dane dot. wydajności i jednostkowych kosztów pracy w USA (w dalszej części tygodnia również nie czeka nas wysyp istotnych danych). Blue chipom udało wybić się ponad 2400 pkt., czyli powyżej poziomu, który stanowił silny opór dla WIG20. Pytanie natomiast czy był to jednorazowy sygnał, czy też pierwsza oznaka rozpoczęcia dalszego marszu w górę i kontynuacji wzrostów trwających od października do kwietnia.

Adrian Górniak

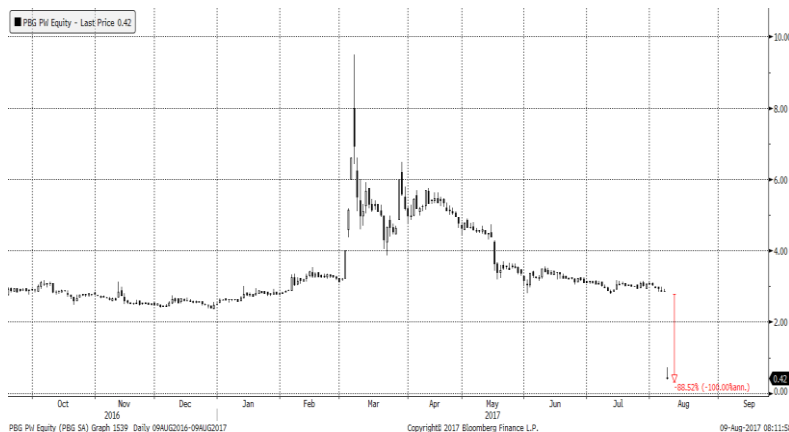
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **PGE:** Spółka podała ostateczne wyniki za 2Q'17 – EBITDA 1,497 mld PLN;
- **PGE:** Spółka spodziewa się w 2017 istotnego wzrostu EBITDA r/r w segmencie obrotu;
- **Energia:** Spółka podała ostateczne wyniki za 2Q'17 – EBITDA 542 mln PLN;
- **Inter Cars:** Sprzedaż grupy w lipcu'17 +19% r/r;
- **Asbis:** Spółka może przekroczyć prognozę 1,3 mld USD przychodów w 2017;
- **Izostal/Stalprofil:** Oferta za 71,9 mln PLN najkorzystniejsza w przetargu na dostawę rur;
- **Marvipol:** Spółka pozyskała ponad 80 mln PLN z emisji obligacji serii T;
- **Quercus TFI:** W 2Q'17 spółka miała 7,6 mln PLN zysku netto vs 5,7 mln PLN rok temu;
- **Altus TFI:** W 2Q'17 spółka miała 25,3 mln PLN zysku netto vs 17,9 mln PLN rok temu;
- **Lokum:** Spółka miała w 1H'17 -7,3 mln PLN straty - na wynik wpłynął harmonogram inwestycji.

WYKRES DNIA

Spadek PBG o -85,3% po wprowadzeniu do obrotu giełdowego trzech serii akcji.

PBG



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Notowania: wtorek, 08 sierpnia 2017			
	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 425,0	1,5%	24,5%
WIG30	2 812,1	1,3%	25,4%
mWIG40	4 904,2	0,3%	16,3%
sWIG80	15 501,5	0,1%	8,7%
WIG	63 351,2	1,1%	22,4%
WIG Banki	7 621,9	1,3%	21,7%
WIG Bud	3 323,7	-0,3%	16,3%
WIG Chemia	15 285,5	0,7%	11,1%
WIG Dew	2 106,7	-0,4%	15,2%
WIG Energia	3 433,3	0,4%	34,6%
WIG IT	2 106,3	0,9%	-2,3%
WIG Media	5 167,1	0,8%	13,3%
WIG Paliwa	7 243,7	1,4%	27,8%
WIG Spoż	4 317,7	-0,7%	3,9%
WIG Surowce	4 727,3	2,9%	34,4%
WIG Telco	760,5	0,7%	4,2%
DAX	12 292,1	0,3%	7,1%
CAC40	5 218,9	0,2%	7,3%
BUX	36 771,3	-0,5%	14,9%
S&P500	2 474,9	-0,2%	10,5%
DJIA	22 085,3	-0,1%	11,8%
Nasdaq Comp	6 370,5	-0,2%	18,3%
Bovespa	67 898,9	-0,1%	12,7%
Nikkei225	19 749,5	-1,2%	3,3%
S&P/ASX 200	5 765,6	0,4%	1,8%
Złoto	1 256,3	-0,2%	9,0%
Miedź	6 414,0	0,7%	15,9%
Ropa	49,2	-0,4%	-13,7%
EUR/PLN	4,26	0,3%	-3,2%
USD/PLN	3,63	0,6%	-13,4%
CHF/PLN	3,72	0,4%	-9,4%
EUR/USD	1,18	-0,3%	11,8%
USD/JPY	110,5	-0,2%	-5,5%

FW20: wtorek, 08 sierpnia 2017			
	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 388	-2	-0,08%
Kurs zamknięcia	2 428	38	1,59%
Kurs min.	2 384	7	0,29%
Kurs max.	2 428	37	1,55%
Wolumen obrotu	15 462	8 806	132,30%
Otwarte pozycje	66 828	1 215	1,85%

System:				
Aktualna pozycja – długa				
Sygnał otwarcia krótkiej– 2368				
Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą - 2304				
Opory:	2425	2538	2573	2600
Wsparcia:	2331	2253	2192	2164

GPW – PODSUMOWANIE



KOMENTARZ POPOŁDNIOWY

Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	2 387,5	2 383,1	2 425,0	2 425,0	1,5%	574
WIG30	2 775,7	2 772,0	2 812,1	2 812,1	1,3%	639
MWIG40	4 901,4	15 441,6	15 523,3	4 904,2	0,3%	151
SWIG80	15 503,2	4 891,7	4 907,9	15 501,5	0,1%	65
WIG-PL	64 017,7	64 017,7	64 618,5	64 618,5	1,1%	813
WIG	62 709,6	62 642,3	63 351,2	63 351,2	1,1%	831

WIG20	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alior	63,80	8 247	0,3%	17,7%
Asseco PL	44,61	3 703	1,3%	-17,3%
BZ WBK	369,45	36 699	-0,1%	16,9%
CCC	251,10	9 834	0,2%	23,4%
Cyfrowy P.	26,35	16 852	0,6%	7,1%
Energa	13,08	5 416	-0,2%	43,7%
Eurocash	34,11	4 747	-0,1%	-13,3%
JSW	90,45	10 620	4,0%	35,2%
KGHM	124,70	24 940	2,6%	34,8%
Lotos	51,22	9 469	-1,3%	33,9%
LPP	7 699,90	14 162	2,0%	35,7%
mBANK	444,00	18 775	2,4%	32,4%
Orange	5,80	7 612	1,4%	5,3%
Pekao	130,00	34 121	1,2%	3,3%
PGE	13,50	25 242	0,3%	29,2%
PGNIG	6,69	38 657	0,1%	18,8%
PKN Orlen	108,00	46 193	2,4%	26,6%
PKOBP	36,93	46 163	2,2%	31,2%
PZU	46,84	40 447	2,3%	41,0%
Tauron	3,85	6 747	0,3%	35,1%

mWIG40	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alumetal	49,01	759	0,8%	-20,2%
Amica	170,00	1 322	-0,3%	-8,8%
Amrest	365,10	7 745	-0,8%	23,3%
Apator	30,79	1 019	0,6%	3,0%
Azoty	71,74	7 116	-0,1%	14,5%
Bogdanka	75,20	2 558	2,0%	8,2%
Boryszew	10,80	2 592	-0,6%	34,8%
Budimex	229,25	5 853	1,0%	15,8%
CD Projekt	84,81	8 152	-1,0%	62,5%
Ciech	63,28	3 335	-1,1%	8,5%
Comarch	195,00	1 586	1,0%	12,1%
Echo	5,42	2 237	0,2%	4,2%
Emperia	84,00	1 037	1,8%	29,2%
Enea	15,90	7 019	0,5%	67,4%
Forte	68,59	1 639	0,1%	-9,7%
GetinNoble	1,24	1 118	-3,9%	-6,1%
GPW	45,38	1 905	0,2%	13,6%
GTC	9,55	4 491	-0,8%	16,5%
Handlowy	70,58	9 222	-0,2%	-7,6%
ING BSK	196,90	25 617	0,1%	22,0%
Intercars	285,90	4 051	2,8%	3,0%
Kernel	62,01	5 081	-0,6%	-2,9%
Kęty	420,00	3 986	-0,2%	8,2%
Kruk	340,00	6 373	1,0%	43,5%
Medicalg	265,85	959	0,5%	-13,7%
Millennium	7,41	8 989	1,6%	42,8%
Netia	3,90	1 359	-0,5%	-15,2%
Neuca	281,35	1 316	-1,5%	-27,9%
Orbis	85,45	3 937	0,0%	17,1%
Pfleiderer	45,24	2 927	0,3%	22,6%
PKP Cargo	63,95	2 864	0,3%	36,1%
Polimex	6,62	1 566	-4,5%	77,0%
Polnord	10,19	333	-1,7%	25,6%
Robyg	3,24	938	-1,2%	9,1%
Sanok	59,75	1 606	0,6%	-2,5%
Stalprodukt	500,00	2 790	1,0%	-4,8%
Synthos	4,44	5 875	3,7%	-2,6%
Trakcja	13,40	689	-0,7%	-5,4%
Uniwheels	253,00	3 137	0,7%	15,4%
Wawel	1 121,90	1 683	-0,1%	2,0%

INFORMACJE ZE SPÓLEK

PGE	<p>W 2Q'17 PGE miała 1,497 mln PLN EBITDA i 533 mln PLN zysku netto jednostki dominującej, zgodnie z wcześniejszymi szacunkami.</p> <p>PGE podała, że zawansowanie prac przy budowie dwóch bloków w Elektrowni Opole przekroczyło 80%. Finalizowane są prace montażu turbozespołu na terenie bloku nr 5, natomiast w zakresie bloku nr 6 trwają przygotowania do wykonania próby szczelności układów ciśnieniowych kotła. Z kolei zaawansowanie prac na terenie budowy bloku w Turowie przekroczyło 30%, na miejsce dostarczono pierwsze elementy turbozespołu.</p>
PGE	<p>Polska Grupa Energetyczna w 2017 roku spodziewa się istotnego wzrostu r/r raportowanego wyniku EBITDA w segmencie Obrotu - podała grupa w prezentacji wynikowej. Podtrzymała, że oczekuje spadku wyników w segmentach Energetyki Konwencjonalnej i Energetyki Odnawialnej. W zakresie segmentu Dystrybucji grupa nadal oczekuje, że EBITDA pozostanie stabilna.</p>
Energa	<p>W 2Q'17 spółka miała 542 mln PLN EBITDA i 174 mln PLN zysku netto jednostki dominującej. 18 lipca spółka podała wstępny szacunek wyniku EBITDA na poziomie 535 mln PLN.</p>
Inter Cars	<p>Sprzedaż grupy Inter Cars w lipcu 2017 roku wyniosła 575,8 mln PLN, co oznacza wzrost r/r o 195.</p>
mBank	<p>Agencja S&P utrzymała oceny ratingowe mBanku na dotychczasowym poziomie, tj. "BBB+" dla ratingu długoterminowego (long-term counterparty credit rating) i "A-2" dla ratingu krótkoterminowego (short-term counterparty credit rating). Perspektywa ratingu jest negatywna.</p>
Alior	<p>Alior Bank chce w tym roku pozyskać 20 tys. klientów firmowych. Wprowadza dla nich nowe rozwiązania. Oznaczałoby to wzrost biznesu korporacyjnego o ok. 15%. -Rzeczpospolita</p>
JSW	<p>Rada nadzorcza JSW powołała z dniem 9 sierpnia Artura Dyczko na funkcję zastępcy prezesa ds. strategii i rozwoju. Od lipca 2016 roku Dyczko był zatrudniony w JSW na stanowisku pełnomocnika zarządu ds. restrukturyzacji grupy kapitałowej JSW, dyrektora Biura Strategii i Rozwoju JSW - pełnomocnika zarządu ds. restrukturyzacji GK JSW. Obecnie pełni w spółce funkcję pełnomocnika ds. technicznych.</p>
Banki/deweloperzy	<p>Banki i SKOK-i przesłali w lipcu do BIK zapytania o kredyty mieszkaniowe na kwotę wyższą o 24% r/r - podało Biuro Informacji Kredytowej.</p>
Asbis	<p>Asbis może przekroczyć prognozę 1,3 mld USD przychodów w tym roku, dzięki dużym wzrostom sprzedaży urządzeń Apple, dysków SSD oraz m.in. kart pamięć i kart graficznych - poinformował na konferencji dyrektor finansowy spółki Marios Christou.</p> <p>"Obecny wzrost sprzedaży dysków SSD rekompensuje nam spadek sprzedaży dysków twardych HDD" - poinformował Christou. Wśród pozostałych linii produktowych przedstawiciel Asbis zwrócił uwagę na silny popyt na karty graficzne oraz płyty główne. Dyrektor finansowy podał, że sprzedaż urządzeń Prestigio (marka własna Asbis) utrzymuje się na poziomie 10% całości przychodów. Dodał, że grupa pracuje nad zmniejszeniem awaryjności oferowanych urządzeń. "Chcemy nadal utrzymywać koszty pod kontrolą, tak aby rosły wolniej od przychodów" - powiedział na konferencji dyrektor finansowy spółki. Dodał, że grupa celuje w dodatnie przepływy pieniężne w całym 2017 roku. Asbis prognozuje wypracowanie w 2017 roku 5-6 mln USD zysku netto oraz 1,2-1,3 mld USD przychodów.</p>
ZUE/Unibep	<p>Krajowa Izba Odwoławcza wydała wyrok, w którym nakazała unieważnienie wyboru najkorzystniejszej oferty przez Tramwaje Śląskie i Katowice w przetargu na "Budowę węzła przesiadkowego - węzeł Zawodzie", a w ramach powtórzenia czynności wykluczenie wykonawców, którzy zajęli 1 i 2 miejsce w przetargu. Trzecia najkorzystniejsza oferta (za 54,0 mln PLN netto) należała do konsorcjum ZUE/Unibep (podział 50/50).</p>
GPW	<p>GPW wciąż pozostaje bez prezesa. Marek Dietl wciąż czeka na akceptację KNF, podobnie jak Jarosław Grzywiński, który ma objąć stanowisko wiceprezesa. Szef Rady Giełdy Wojciech Nagel nie ukrywa, że w obu przypadkach liczy na pozytywne rozstrzygnięcie. "Mamy nadzieję, że najdalej we wrześniu zapadną pozytywne decyzje w tej kwestii. Nie rozważam innego scenariusza". - Parkiet</p>
Bogdanka	<p>Związki zawodowe Bogdanki nie chcą wprowadzania do spółki zasad panujących w grupie Enea i grożą protestami. Dali zarządowi węglowej firmy siedem dni na spełnienie ich żądań. -Parkiet</p>
Izostal/Stalprofil	<p>Oferta konsorcjum Izostalu i Stalprofilu o wartości 71,9 mln PLN netto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu na dostawę rur organizowanym przez Gaz-System. Przetarg dotyczy dostawy rur do "Gazociągu DN 1000 Zdzeszowice - Wrocław odcinek Zdzeszowice - Brzeg" o długości około 45 km. Specyfikacja istotnych warunków zamówienia przewiduje realizację dostaw w terminie od 1 lutego 2018 r. do 31 maja 2018.</p>
Unibep	<p>Unibep podpisał warunkową umowę na realizację centrum logistycznego w miejscowości Bołbasowo na Białorusi o wartości 12,77 mln EUR netto. Rozpoczęcie realizacji inwestycji nastąpić ma w 3Q'17 a jej zakończenie planowane jest w 4Q'18.</p>

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.

Quercus TFI	W 1H'17 spółka miała 14,8 mln PLN zysku netto vs 11,4 mln PLN rok temu. W 2Q'17 spółka miała 7,6 mln PLN zysku netto vs 5,7 mln PLN rok temu.
Altus TFI	W 1H'17 spółka miała 46,3 mln PLN zysku netto vs 34,6 mln PLN rok temu. W 2Q'17 spółka miała 25,3 mln PLN zysku netto vs 17,9 mln PLN rok temu (zysk brutto 27,0 mln PLN vs 22,3 mln PLN).
Skarbiec TFI	Odejście grupy zarządzających ze Skarbca TFI okazało się bombą z opóźnionym zapłonem. O ile czerwcowa sprzedaż netto mogła świadczyć o tym, że "magia nazwisk" w tym przypadku nie zadziała, o tyle lipiec nie pozostawił już żadnych wątpliwości. Aktywa funduszy Skarbca dla szerokiego grona inwestorów spadły o 200 mln PLN, do 3,7 mld PLN.
Lokum Developer	Lokum Developer zanotował w 1H'17 7,3 mln PLN straty netto wobec 15,3 mln PLN zysku rok wcześniej. Spółka tłumaczy, że wynika to z harmonogramu realizacji tegorocznych inwestycji (rozpoznanie w wyniku 1H'17 24 lokali w porównaniu z 207 lokalami rok wcześniej). Większość rozpoznań lokali nastąpi w 4Q'17. „(...) osiągnięte w 1H'17 przychody są relatywnie niskie, lecz będą dynamicznie rosnąć w kolejnych miesiącach, co znajdzie odzwierciedlenie w zysku spółki” - poinformował cytowany w komunikacie Bartosz Kuźniar, prezes Lokum Deweloper. Dodał, że liczba umów rezerwacyjnych na koniec czerwca była ponadtrzykrotnie wyższa r/r. Spółka poinformowała, że potencjał rozpoznań lokali w 2017 roku w wysokości 679 lokali został zrealizowany w 81%. Umowami deweloperskimi, przedwstępными i rezerwacyjnymi objętych zostało 526 lokali, które trafią do klientów w tym roku. Ten sam wskaźnik dla przyszłego roku wynosi 27% - grupa zawarła 282 umowy deweloperskie, przedwstępne i rezerwacyjne na lokale, które zostaną przekazane w 2018 roku.
Impel	Spółka opublikuje raport za 1H'17 w dniu 4 września (pierwotnie 31 sierpnia).
Mostostal Płock	Spółka opublikuje raport za 1H'17 w dniu 11 sierpnia (pierwotnie 29 września).
Qumak	Rada nadzorcza podjęła uchwałę o delegowaniu swojego przewodniczącego Wojciecha Włodarczyka do dalszego czasowego (w okresie do 14 września) wykonywania czynności zarządu jako pełniącego funkcję prezesa zarządu spółki. Qumak ma chętnych na nowe akcje. W lipcu zawiodły fundusze, ale firma znów próbuje zdobyć kapitał i wrócić do walki o większe zlecenia. Pomóc mają inwestorzy branżowi - dwie spółki IT i jedna okołobudowlana. –Puls Biznesu
Marvipol	Marvipol z emisji obligacji serii T pozyskał ponad 80 mln PLN, które przeznaczy na finansowanie działalności deweloperskiej.
Prairie	Prairie Mining Limited spodziewa się we wrześniu 2017 r. zakończenia prac nad bankowym studium wykonalności dla kopalni Jan Karski przygotowywanym przez strategicznego partnera China Coal
Selvita	Selvita i amerykańska fundacja Leukemia & Lymphoma Society ogłosiły rozpoczęcie współpracy dotyczącej rozwoju przedklinicznego oraz klinicznego związku SEL120 w ostrej białaczkę szpikowej i innych wskazaniach w obszarze nowotworów układu krwiotwórczego. LLS zapewni finansowanie w kwocie do 3,25 mln USD.
Newag	Pesa wygrała przetarg ogłoszony przez krakowskie Miejskie Przedsiębiorstwo Komunikacyjne na dostawę 50 nowych tramwajów. Jej oferta została najwyższej oceniona, pomimo że wcześniej przewoźnik wykluczył firmę z przetargu, a przywrócił ją dopiero sąd. Pesa przedstawiła do przetargu tramwaj o nazwie 2016N Krakowiak II z ceną za jeden wagon wynoszącą 6,95 mln PLN netto. W przetargu ogłoszonym przez krakowskiego przewoźnika wpłynęły cztery oferty. Oprócz Pesy były to: konsorcjum Stadler Polska i Solaris Bus&Coach, Skoda Transportation oraz Newag.
Termo2Power	Zarząd GPW wznowi od 9 sierpnia obrót akcjami notowanej NewConnect spółki Termo2Power. GPW zawiesiła obrót akcjami 3 sierpnia w związku z żądaniem złożonym przez KNF.
Grodno	Zarząd rekomenduje wypłatę 0,12 PLN dywidendy na akcję. <i>Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki, PAP</i>

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.