

Redaktor wydania: Marek Jurzec

KOMENTARZ PORANNY

Ostatnie dwie sesje w starym stylu

Za nami udany tydzień z byczą luką (poniedziałek) i podejściem pod 2300 pkt (czwartek). Niemniej ostatnie dwie sesje przypomniły o średnioterminowym układzie sił sprowadzając stronę popytową na ziemię. Ostatecznie nowy tydzień rozpoczynamy z punktem odniesienia ok. 2250 pkt. Sytuacja techniczna bez zmian. Do wyrwania się z obszaru 2200-2300 pkt potrzeba będzie impulsu z zewnątrz. Zadaniem byków nie powinno być dopuszczenie do zejścia na nowe minima. Dziś o poranku przeważają pozytywne nastroje. Większość parkietów w Azji kończyła zielonym kolorem po zakończonym w weekend szczycie G7. Nieco osłabia się dolar do większości walut. Tak jak wspominałem w poprzednich komentarzach, dolar będzie kluczowy dla zachowania całego rynku wschodzących. Na indeksie dolarowym (DXY) widać w ostatnich dniach lekką korektę silnego umocnienia z kwietnia-maja. Ma ona szansę jeszcze chwilę potrwać, co powinno dostarczać kapitał na bardziej ryzykowne aktywa.

Krystian Brymora

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **GPW:** sprzedaż pakietu Aquis Exchange za ok 60,6 mln PLN [komentarz BDM];
- **Bank Handlowy:** bank wypłaci czyli 4,11 PLN dywidendy na akcję;
- **Pekao:** fundusze OFE i DFE przekroczyły próg 5% mają obecnie łącznie 5,09% akcji banku;
- **GPRE:** spółka rusza z ofertą prywatną do 350 mln akcji. Chce pozyskać co najmniej 450 mln euro;
- **Energa:** powództwa spółki zostały oddalone w trzech postępowaniach arbitrażowych o ustalenie nieistnienia stosunków prawnych mających wynikać z umów sprzedaży zielonych certyfikatów;
- **Altus TFI:** spółka podpisała z Esaliens TFI porozumienie w sprawie prowadzenia prac dotyczących połączenia spółek;
- **Inter Cars:** skonsolidowane przychody wzrosły w maju o 16,2% r/r;
- **Erbud:** spółka zrealizuje dla Puław umowę o wartości 83,5 mln PLN.

WYKRES DNIA

Hossa na producentach gier trwa. Podczas piątkowej sesji kurs Vivid Games był najmocniej rosnącą spółką na GPW i przełamał przy okazji dwa poziomy oporu, rozpoznał także testowanie trzeciego.

Vivid Games [daily]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: piątek, 8 czerwca 2018

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	-0,9%	-8,6%	-0,9%
WIG30	-0,9%	-8,0%	-0,9%
mWIG40	-0,3%	-6,6%	-0,3%
sWIG80	-0,2%	-6,8%	-0,2%
WIG	-0,7%	-7,4%	-0,7%
WIG Banki	-1,0%	-9,2%	-1,0%
WIG Bud	-0,1%	-18,1%	-0,1%
WIG Chemia	2,0%	-15,8%	2,0%
WIG Dew	-0,6%	-0,6%	-0,6%
WIG Energia	-1,5%	-14,5%	-1,5%
WIG IT	-0,5%	-1,5%	-0,5%
WIG Media	-1,6%	6,7%	-1,6%
WIG Paliwa	-0,3%	-12,4%	-0,3%
WIG Spoż	-0,4%	3,3%	-0,4%
WIG Surowce	-0,4%	-11,2%	-0,4%
WIG Telco	-1,2%	-9,7%	-1,2%
DAX	-0,3%	-1,2%	-0,3%
CAC40	0,0%	2,6%	0,0%
BUX	-1,8%	-6,7%	-1,8%
S&P500	0,3%	3,9%	0,3%
DJIA	0,3%	2,4%	0,3%
Nasdaq Comp	0,1%	10,8%	0,1%
Bovespa	-1,2%	-4,5%	-1,2%
Nikkei225	0,5%	0,2%	0,5%
S&P/ASX 200	-0,2%	-0,3%	-0,2%
Złoto	0,0%	-0,6%	0,0%
Miedź	1,6%	1,2%	1,6%
Ropa WTI	-0,3%	10,0%	-0,3%
EUR/PLN	0,1%	2,4%	0,1%
USD/PLN	0,4%	4,3%	0,4%
CHF/PLN	0,1%	3,4%	0,1%
EUR/USD	-0,3%	-2,0%	-0,3%
USD/JPY	-0,2%	-2,8%	-0,2%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 253	-2	-0,09%
Kurs zamknięcia	2 249	-19	-0,84%
Kurs min.	2 242	-12	-0,53%
Kurs max.	2 259	-26	-1,14%
Wolumen obrotu	18 139	-762	-4,03%
Otwarte pozycje	60 884	929	1,55%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 260,53	2 244,42	2 260,53	2 250,06	-0,9%	558
WIG30	2 606,97	2 595,70	2 608,30	2 599,34	-0,9%	626
MWIG40	4 523,32	13 568,62	13 663,98	4 525,76	-0,3%	170
SWIG80	13 636,36	4 514,16	4 535,56	13 607,40	-0,2%	34
WIG-PL	60 177,50	60 177,50	60 294,12	60 211,81	-0,7%	768
WIG	59 135,15	58 930,65	59 158,79	59 015,21	-0,7%	771

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	70,00	9 132	-0,3%	-11,9%
BZ WBK	359,00	35 661	-1,0%	-9,4%
CCC	245,00	10 085	-0,6%	-14,0%
CD Projekt	150,20	14 437	-1,8%	54,8%
Cyfrowy P.	23,82	15 234	-1,8%	-4,2%
Energa	9,49	3 929	-1,0%	-25,5%
Eurocash	23,83	3 316	-1,1%	-10,0%
JSW	91,00	10 684	0,1%	-5,5%
KGHM	96,28	19 256	-0,6%	-13,4%
Lotos	58,88	10 885	0,6%	2,0%
LPP	8 995,00	16 663	-0,7%	1,0%
mBANK	430,80	18 228	0,2%	-7,4%
Orange	4,97	6 522	-0,2%	-14,2%
Pekao	120,50	31 628	-1,0%	-6,9%
PGE	10,45	19 539	-2,0%	-13,3%
PGNIG	6,04	34 901	-1,3%	-4,0%
PKN Orlen	87,36	37 365	-0,2%	-17,6%
PKOBP	39,50	49 375	-1,4%	-10,9%
PZU	38,55	33 289	-1,1%	-8,6%
Tauron	2,37	4 154	-2,1%	-22,3%

mWIG40				WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]					
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
Amica	118,40	921	0,5%	-5,9%	ING BSK	194,00	25 239	-0,9%	-5,6%
Amrest	455,00	9 652	0,7%	11,0%	Inter Cars	265,00	3 755	2,3%	-14,5%
Asseco PL	43,44	3 606	-1,0%	-1,2%	Kernel	51,50	4 220	-1,0%	8,4%
Azoty	47,62	4 724	0,9%	-31,6%	Kety	383,50	3 661	0,4%	-6,3%
Benefit Sys.	1 115,00	3 188	0,5%	-4,7%	Kruk	224,40	4 235	0,1%	-14,2%
Bogdanka	52,50	1 786	1,2%	-21,6%	LC Corp	2,69	1 204	-1,1%	-2,2%
Boryszew	7,90	1 896	-0,8%	-14,3%	Livechat	37,10	955	0,3%	-7,0%
Budimex	144,20	3 681	-1,0%	-32,0%	Mabion	110,00	1 509	6,0%	-2,5%
CI Games	0,97	147	0,0%	-5,8%	Medicalg	138,00	498	0,7%	-30,8%
Ciech	64,50	3 399	4,7%	12,2%	Millennium	8,36	10 142	-1,2%	-6,5%
Comarch	144,50	1 175	-1,7%	-23,9%	Netia	4,90	1 644	-1,0%	-8,9%
Dino	102,20	10 020	-0,9%	29,7%	Orbis	98,00	4 516	-0,8%	5,9%
Emperia	99,80	1 232	0,0%	0,2%	Pfleiderer	37,45	2 423	1,2%	11,0%
Enea	10,57	4 666	-0,8%	-8,1%	PKP Cargo	44,80	2 006	-1,5%	-18,7%
Famur	5,82	3 345	-3,6%	-6,1%	PLAY	25,90	6 571	-0,8%	-23,4%
Forte	50,90	1 218	-0,2%	1,8%	Polimex	3,22	762	0,6%	-20,1%
GetinNoble	1,06	1 030	0,0%	-34,6%	Sanok	38,80	1 043	0,0%	-15,1%
GPW	34,75	1 459	0,7%	-26,0%	Stalprodukt	450,00	2 511	3,2%	-10,8%
GTC	9,24	4 346	-2,1%	-5,7%	Ursus	2,46	146	3,8%	-38,0%
Handlowy	79,40	10 374	-0,4%	-3,0%	Wawel	996,00	1 494	-0,4%	-3,4%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) g1111 Daily 29DEC2017-11JUN2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 11-Jun-2018 08:29:06
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (KRS Index Future) graph 1550 Daily 06DEC2017-11JUN2018
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) g1598 Daily 06DEC2017-11JUN2018
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

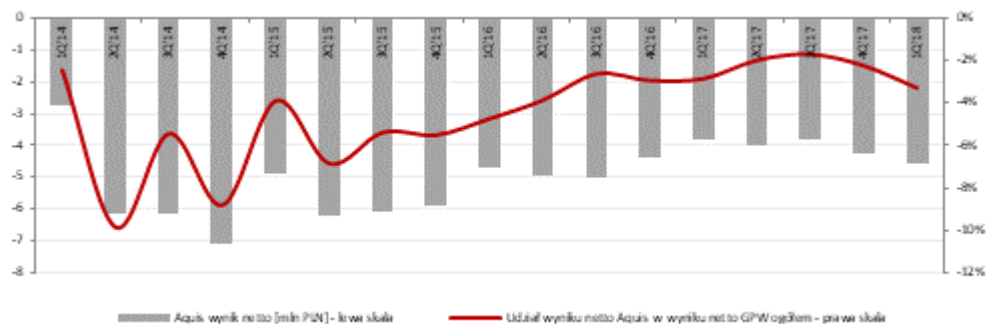
INFORMACJE ZE SPÓLEK

GPW

GPW podała informację, że w trwającym procesie IPO Aquis Exchange sprzedała cały posiadany pakiet w tym podmiocie (20,31%). Cena sprzedaży to 2,69 GBP/akcję, zatem wartość całego pakietu wyniosła 12,4 mln GBP brutto (ok 60,6 mln PLN).

BDM: Jest to dla nas pozytywna informacja. Przypominamy, że już w 1Q'18 GPW dokonała reklasyfikacji posiadanej inwestycji w Aquis Exchange jako aktywo przeznaczone do sprzedaży (wartość aktywa na koniec marca'18 wynosiła na bilansie ok 12,151 mln PLN). Przyjęte wcześniej przez GPW warunki brzegowe sugerowały, że wartość sprzedaży udziałów w Aquis będzie nie niższa niż 11,475 mln GBP. Zatem, spółka wykaże jednorazowy zysk na sprzedaży aktywa. Dodatkowo w kolejnych okresach skonsolidowany wynik netto GPW nie będzie już obciążony stratą jaką co kwartał generował Aquis.

Wynik netto Aquis w ujęciu kwartalnym



Aquis w okresie 2Q'17-1Q'18 miał około 1,7% udział w obrotach w Europie. Z uwagi na przyjęty model biznesowy kluczowe znaczenie dla rentowności projektu ma liczba klientów. Dostrzegamy, że przez ostatnie 4 kwartały (2Q'17-1Q'18) rozpoznana przez GPW strata przynależna pakietowi w Aquis obciążała wyniki grupy na kwotę ok 3,4 mln PLN.

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Podsumowując, podtrzymujemy nasze pozytywne nastawienie do walorów GPW jakie zaprezentowaliśmy w raporcie analitycznym z 22 maja br. (Kupuj z ceną docelową 47,1 PLN/akcję).

Bank Handlowy

Akcjonariusze Banku Handlowego zdecydowali, że bank wypłaci 537 mln PLN dywidendy, czyli 4,11 PLN na akcję. Dzień dywidendy to 18 czerwca, a termin jej wypłaty to 25 czerwca 2018 roku.

Pekao

Fundusze OFE i DFE zarządzane przez Nationale-Nederlanden PTE przekroczyły próg 5% w akcjonariacie Pekao i mają obecnie łącznie 5,09% akcji tego banku.

GPRE

Griffin Premium RE (GPRE), który od niedawna działa pod marką Globalworth Poland, rusza z ofertą prywatną do 350 mln akcji. Chce pozyskać co najmniej 450 mln euro - podała spółka w piątkowym komunikacie. Globalworth Real Estate Investments zobowiązał się do objęcia nowych akcji o wartości co najmniej 300 mln euro.

Energa

Powództwa Energi-Obrót zostały oddalone przez Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie w trzech postępowaniach arbitrażowych o ustalenie nieistnienia stosunków prawnych mających wynikać z umów sprzedaży zielonych certyfikatów. Energa podała, że analizuje potencjalny wpływ tych wyroków na wyniki finansowe.

Altus TFI

Altus TFI podpisał z Esaliens TFI porozumienie w sprawie prowadzenia prac dotyczących połączenia spółek, do którego, zgodnie ze wstępnym harmonogramem, dojść ma na przełomie października i listopada 2018 r. Synergie kosztowe będące efektem połączenia szacowane są na 10,25 mln PLN w skali roku.

Rada nadzorcza Altus TFI powołała zarząd na nową kadencję, która rozpocznie się od dnia zatwierdzenia przez walne sprawozdania za 2017 rok. Nowym prezesem będzie Krzysztof Mazurek

Mostostal Warszawa

Konsorcjum Mostostalu Warszawa i Mostostalu Puławy zbuduje halę widowiskowo-sportową w Puławach za 86,93 mln PLN brutto.

Inter Cars

Skonsolidowane przychody grupy Inter Carsu w maju 2018 roku wyniosły 678 mln PLN przychodów, co oznacza wzrost rdr o 16,2% Narastająco od początku roku grupa wypracowała 3.026 mln PLN przychodów, więcej o 13,6% niż rok wcześniej.

Erbud

Konsorcjum Erbudu Industry, Erbudu i Fabryki Kołków Sefako zawarło umowę z Grupą Azoty Zakłady Azotowe Puławy na budowę w formule "pod klucz" instalacji odazotowania SCR wraz z kompleksową modernizacją kotła w puławskiej elektrociepłowni. Wartość kontraktu wynosi 83,5 mln netto.

Protector	Protector, producent i dystrybutor obuwia ochronnego, militarnego oraz specjalistycznego, zamierza w 2018 roku wdrożyć plan optymalizacji kosztowej, który ma przynieść oszczędności w skali pełnego roku obrotowego na poziomie 10 mln PLN
Votum	Kancelaria odszkodowawcza Votum liczy, że z kwartału na kwartał będzie poprawiała wyniki, tak by zysk osiągnięty w 2018 roku był istotnie wyższy niż osiągnięty w 2017 roku. Wpływ na poprawę ma mieć między innymi wzrost przychodów ze szkód rzeczowych, które to cechują się większą rentownością - poinformował Bartłomiej Krupa, prezes Votum.
Immobilie	Akcjonariusze grupy Immobilie zdecydowali, że spółka wypłaci 5,27 mln PLN dywidendy z zysku osiągniętego w 2017 roku, czyli 0,07 PLN na akcję.
Stelmet	Grupa Stelmet szacuje, że miała po pierwszym półroczu roku obrotowego 2017/2018 4,1 mln PLN skonsolidowanego zysku netto wobec 10,5 mln PLN rok wcześniej, co oznacza spadek o 60,7% Rdr.
Artifex Mundi	Walne Artifex Mundi, wydawcy oraz producenta gier, zdecydowało o podwyższeniu kapitału w drodze emisji do 1,397 mln akcji serii D w ramach oferty prywatnej prasowym. Założyciele spółki zapowiadają, że wezmą udział w ewentualnej emisji akcji.
Jujubee	Data premiery gry przygodowo-dokumentalnej Kursk została ustalona na 11 października 2018 w przypadku platform PC i Mac oraz na pierwszą połowę 2019 roku w przypadku platform PlayStation 4 i Xbox One.
The Dust	The Dust, producent gier na urządzenia mobilne, zaktualizował strategię rozwoju i chce wprowadzić do swojego portfolio gry na pozostałe urządzenia (komputery PC i konsole), w tym zwłaszcza wykorzystujące technologię VR (virtual reality)
Telekomunikacja	Operatorzy telekomunikacyjni odczuwają problemy GetBacku. Mniejsza konkurencja wśród firm windykacyjnych to niższe ceny za długi abonentów. (Parkiet)
Suwary	Suwary mocno stawiają na poprawę rentowności grupy, zarząd z jednej strony stara się zwiększać przychody, a z drugiej ograniczać koszty. (Parkiet)

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