

Redaktor wydania: Marek Jurzec/Krzysztof Pado

**KOMENTARZ PORANNY**

**W oczekiwaniu na FED**

Ostatnie sesje niewiele wnoszą do technicznego obrazu rynku (ok. 2250 pkt na WIG20). Również aktywność jest mniejsza (ok. 500 mln PLN), co świadczy o wyczekiwaniu inwestorów na jakieś impulsy. W środę takim może być konferencja po posiedzeniu FED (20:30 CET), z nowymi projekcjami makro (+ścieżka stóp) i sesją pytań. Rynek oczekuje drugiej w tym roku (7 w cyklu) podwyżki stóp procentowych z nakreśloną ścieżką jeszcze dwóch takich ruchów (wrzesień i grudzień). Jastrzębie nastawienie może być przyczyną podwyższonej zmienności. Wieczorem z uwagą będziemy obserwować zachowanie dolara. Po silnym umocnieniu z kwietnia-maja, czerwiec przynosi na razie lekką korektę. Ma ona miejsce jeszcze się rozwinąć, co powinno zwiększać „apetyt na ryzyko” na rynkach wschodzących. Generalnie rynek walutowy będzie w kolejnych dniach w centrum uwagi również za sprawą decyzji EBC (czwartek) czy BoJ (piątek). Emocji więc nie powinno zabraknąć. Dziś nastroje o poranku są neutralne. Po mieszanej sesji w Azji kontrakty na DAX zyskują 0,1%.

Krystian Brymora

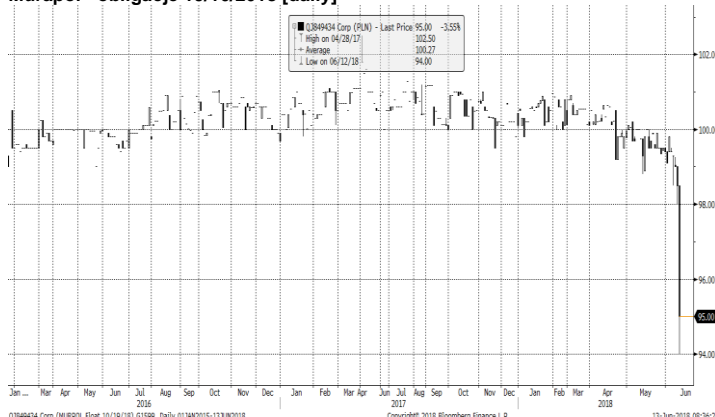
**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓLEK**

- **PKN Orlen:** zarząd zatwierdził program rozwoju petrochemii do 2023 roku, który szacowany jest na ok. 8,3 mld PLN;
- **GPW:** RN zatwierdziła aktualizację strategii GPW do roku 2022;
- **Sektor bankowy:** Societe Generale wystawiło na sprzedaż Eurobank - Reuters
- **Pekao/Alior:** fuzja Pekao i Aliora oznaczałaby znaczące synergije, ale decyzji zarządów na razie nie ma;
- **Energetyka:** premier zdementował pogłoski o możliwej dymisji ministra energii;
- **PPK:** Start PPK w 2019 wymagałby "ekspresowego tempa" – Borys;
- **PZU:** NN-PTE ma ponad 5% akcji;
- **MCI:** MCI Management wezwał do sprzedaży 19 mln akcji MCI Capital, oferując po 9,80 PLN;
- **Colian:** cena w wezwaniu została podniesiona do 4,1 PLN;
- **Mangata, Techmadex:** Mangata sprzedała cały pakiet akcji Techmadeksu;
- **Pharmena:** spółka ma zgodę KE na wprowadzenie na rynek cząsteczki 1-MNA jako składnika żywności;

**WYKRES DNIA**

Obligacje Murapolu o terminie wykupu w 4Q'18 notowane wyraźnie poniżej nominalu.

**Murapol - obligacje 19/10/2018 [daily]**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

**Notowania: wtorek, 12 czerwca 2018**

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 252,4	0,8%	-8,5%
WIG30	2 594,1	0,5%	-8,2%
mWIG40	4 493,7	-0,3%	-7,3%
sWIG80	13 585,0	0,1%	-6,9%
WIG	58 975,6	0,5%	-7,5%
WIG Banki	7 756,8	0,3%	-8,5%
WIG Bud	2 327,5	0,6%	-17,4%
WIG Chemia	12 238,0	-2,4%	-20,0%
WIG Dew	2 182,4	-0,5%	-0,7%
WIG Energia	2 543,0	-0,7%	-15,0%
WIG IT	1 953,2	-2,1%	-4,3%
WIG Media	5 203,7	1,7%	8,6%
WIG Paliwa	6 213,7	1,3%	-13,0%
WIG Spoż	3 718,3	-0,3%	2,5%
WIG Surowce	3 801,9	-1,9%	-13,5%
WIG Telco	686,3	1,5%	-7,9%
DAX	12 842,3	0,0%	-0,6%
CAC40	5 453,4	-0,4%	2,7%
BUX	36 348,1	-0,7%	-7,7%
S&P500	2 786,9	0,2%	4,2%
DJIA	25 320,7	0,0%	2,4%
Nasdaq Comp	7 703,8	0,6%	11,6%
Bovespa	72 754,1	0,6%	-4,8%
Nikkei225	22 966,4	0,4%	0,9%
S&P/ASX 200	6 023,5	-0,5%	-0,7%
Złoto	1 296,6	-0,3%	-0,7%
Miedź	7 255,0	-0,8%	0,1%
Ropa WTI	66,4	0,4%	11,0%
EUR/PLN	4,28	0,1%	2,3%
USD/PLN	3,63	0,3%	4,2%
CHF/PLN	3,69	0,3%	3,3%
EUR/USD	1,18	-0,1%	-1,9%
USD/JPY	110,3	0,2%	-2,2%

**FW20**

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 239	-16	-0,71%
Kurs zamknięcia	2 253	17	0,76%
Kurs min.	2 233	4	0,18%
Kurs max.	2 258	-5	-0,22%
Wolumen obrotu	34 280	15 388	81,45%
Otwarte pozycje	70 856	7 105	11,14%

**Indeksy GPW**

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 237,53	2 235,84	2 256,63	2 252,39	0,8%	501
WIG30	2 589,42	2 578,57	2 597,95	2 594,14	0,5%	579
WWIG40	4 512,30	13 543,52	13 615,48	4 493,71	-0,3%	105
SWIG80	13 587,40	4 481,47	4 526,24	13 584,97	0,1%	35
WIG-PL	60 047,59	60 011,82	60 149,80	60 149,80	0,5%	648
WIG	58 864,06	58 660,39	59 017,43	58 975,59	0,5%	650

**WIG20**

	Close	MC	1D	YTD
Alior	70,20	9 158	-0,3%	-11,7%
BZ WBK	361,00	35 859	0,1%	-8,9%
CCC	238,40	9 813	-0,7%	-16,4%
CD Projekt	150,20	14 437	4,5%	54,8%
Cyfrowy P.	24,50	15 669	2,9%	-1,4%
Energa	9,30	3 851	-2,1%	-26,9%
Eurocash	23,64	3 290	-0,1%	-10,7%
JSW	89,08	10 459	-1,7%	-7,5%
KGHM	93,52	18 704	-2,1%	-15,9%
Lotos	57,98	10 719	0,1%	0,5%
LPP	9 215,00	17 070	3,4%	3,4%
mBANK	436,60	18 473	0,6%	-6,1%
Orange	5,03	6 601	0,0%	-13,1%
Pekao	121,45	31 877	0,0%	-6,2%
PGE	10,49	19 614	0,4%	-12,9%
PGNIG	5,93	34 265	-1,0%	-5,7%
PKN Orlen	87,00	37 211	2,2%	-17,9%
PKOBP	40,14	50 175	1,1%	-9,4%
PZU	38,55	33 289	1,3%	-8,6%
Tauron	2,31	4 048	-2,1%	-24,3%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
Amica	117,00	910	-0,8%	-7,0%	ING BSK	187,80	24 433	-2,7%	-8,7%
Amrest	448,00	9 504	0,7%	9,3%	Inter Cars	274,50	3 889	0,4%	-11,5%
Asseco PL	41,16	3 416	-4,1%	-6,4%	Kernel	51,40	4 212	-0,2%	8,2%
Azoty	44,10	4 375	-4,1%	-36,6%	Kety	385,00	3 675	1,3%	-6,0%
Benefit Sys.	1 145,00	3 273	2,2%	-2,1%	Kruk	226,60	4 276	1,6%	-13,3%
Bogdanka	52,70	1 793	-0,6%	-21,3%	LC Corp	2,71	1 213	0,4%	-1,5%
Boryszew	7,40	1 776	-2,1%	-19,7%	Livechat	36,70	945	-0,3%	-8,0%
Budimex	147,00	3 753	2,1%	-30,7%	Mabion	114,80	1 575	0,7%	1,8%
CI Games	0,96	145	0,0%	-6,8%	Medicalg	138,00	498	0,7%	-30,8%
Ciech	62,15	3 275	-1,0%	8,1%	Millennium	8,37	10 154	1,1%	-6,4%
Comarch	143,50	1 167	-0,3%	-24,5%	Netia	4,96	1 664	2,3%	-7,8%
Dino	100,00	9 804	-0,1%	26,9%	Orbis	98,20	4 525	0,2%	6,2%
Emperia	99,80	1 232	0,0%	0,2%	Pfleiderer	36,30	2 349	-1,9%	7,6%
Enea	10,57	4 666	-1,2%	-8,1%	PKP Cargo	45,50	2 038	1,6%	-17,4%
Famur	5,94	3 414	0,3%	-4,2%	PLAY	26,20	6 647	0,0%	-22,5%
Forte	49,95	1 195	0,5%	-0,1%	Polimex	3,17	750	-0,3%	-21,3%
GetinNoble	1,08	1 049	0,9%	-33,3%	Sanok	39,00	1 048	0,3%	-14,7%
GPW	35,65	1 496	0,6%	-24,1%	Stalprodukt	468,50	2 614	1,4%	-7,1%
GTC	9,14	4 299	-2,5%	-6,7%	Ursus	2,41	143	0,4%	-39,3%
Handlowy	79,20	10 348	0,1%	-3,3%	Wawel	970,00	1 455	0,0%	-5,9%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

**INFORMACJE ZE SPÓLEK**

**PKN Orlen**

Zarząd PKN Orlen zatwierdził program rozwoju petrochemii do 2023 roku, który stanowić będzie podstawę do aktualizacji strategii spółki w obszarze rozwoju aktywów petrochemicznych. Budżet programu szacowany jest na ok. 8,3 mld PLN. Szacowany roczny wzrost EBITDA Orlenu po zakończeniu inwestycji może wynieść ok. 1,5 mld PLN. PKN Orlen zakłada, że realizacja inwestycji w petrochemii oznacza zwiększenie mocy produkcyjnych segmentu o około 30%.

Grupa podała, że zatwierdzony program rozwoju petrochemii zakłada realizację trzech kluczowych inwestycji: budowę kompleksu Pochodnych Aromatów, rozbudowę Kompleksu Olefin, rozbudowę zdolności produkcyjnych Fenolu, wspartych rozwojem zaplecza badawczo-rozwojowego, niezbędnego dla jego realizacji. Jak podano, kompleksy realizowane w ramach programu mają zostać ujęte w przygotowywanej aktualizacji strategii PKN Orlen, która - zgodnie z zapowiedziami - ma zostać ogłoszona w tym roku.

**PKN Orlen**

Planowane przez PKN Orlen w ciągu najbliższych pięciu lat inwestycje w rozwój segmentu petrochemicznego wzmocnią zarówno spółkę, jak i krajową gospodarkę - powiedział we wtorek prezes płockiego koncernu Daniel Obajtek. "(...) Chcemy wykorzystać rynek, który mamy. Importujemy tych wyrobów za ok. 2 mld PLN rocznie. Z importera staniemy się po pięciu latach eksporterem. Mamy możliwości eksportować tych wyrobów za ok. 1 mld PLN. W związku z tym bilans będzie ok. 3 mld PLN" - podkreślił prezes PKN Orlen.

Pytany o źródła finansowania programu inwestycyjnego w segmencie petrochemicznym PKN Orlen, powiedział, iż "rozważane są środki własne i montaż finansowy". "Zrobiliśmy wszelkie symulacje finansowe i przy dochodach, które uwzględniamy oraz uwzględniając trendy na rynku i całe otoczenie makroekonomiczne, nie sądzimy, żeby zadłużenie PKN Orlen wzrosło" - zaznaczył szef płockiego koncernu.

Zarząd PKN Orlen skłania się do rekomendowania wypłaty dywidendy w kolejnych latach.

**PKN Orlen**

Zapisy na obligacje serii E dla inwestorów indywidualnych PKN Orlen potrwają od 18 do 29 czerwca 2018 roku. Orlen planuje w ramach transzy emisję do 2 mln obligacji o łącznej wartości nominalnej do 200 mln PLN. Planowanym dniem przydziału obligacji jest 3 lipca 2018 roku. Dzień ostatecznego wykupu ustalony został na 13 lipca 2022 roku. Marża dla obligacji o zmiennym oprocentowaniu wynosi 1,2%, a stopa bazowa jest WIBOR dla 6 miesięcznych depozytów. Emisja jest ostatnią częścią programu emisji papierów do łącznej kwoty 1 mld PLN.

**GPW**

Rada nadzorcza GPW zatwierdziła aktualizację strategii GPW do roku 2022. Cele finansowe spółki do 2020 roku pozostają bez zmian. Zakładają one średnioroczny wzrost przychodów 7% rocznie, podwojenie wyniku EBITDA w 2020 wobec 2013, utrzymanie wskaźnika cost income <0,5, a także utrzymanie wskaźnika wypłaty dywidendy >60%.

Rada nadzorcza GPW powołała czterech członków zarządu GPW - poinformowała giełda w komunikacie. Do zarządu weszli: Jacek Fotek, Izabela Olszewska, Piotr Borowski oraz Dariusz Kułakowski.

**Sektor bankowy**

Societe Generale wystawiło na sprzedaż Eurobank - poinformowała agencja Reuters, powołując się na dwóch anonimowych bankierów inwestycyjnych. Rzecznik Societe Generale odmówił Reutersowi komentarza do tych doniesień, nazywając je "plotkami rynkowymi". Według informacji z depechy Reutersa, Eurobank jest siedemnastym największym bankiem w Polsce z aktywami w wysokości około 14 mld PLN. W 2017 roku zysk netto banku wyniósł 103 mln PLN.

**Pekao, Alior**

Analizy dotyczące współpracy lub połączenia Banku Pekao i Alior Banku pokazują znaczące efekty synergii przy fuzji obu banków, która jest możliwa, ale finalnych decyzji zarządów w tej sprawie nie ma - wynika z nieoficjalnych informacji PAP Biznes. Michał Krupiński, prezes Pekao, podtrzymał w połowie maja 2018, że analizy zakończą się najpóźniej w 2Q'18.

**Pekao**

Bank Pekao uruchomił system płatności mobilnych BLIK, co oznacza, że z tego typu płatności może obecnie korzystać 96% posiadaczy aplikacji mobilnych banków w Polsce.

**PZU**

Fundusze zarządzane przez N-N PTE zwiększyły udział w akcjonariacie PZU z 4,999% do 5,03%

**Energetyka**

Pogłoski o możliwym odwołaniu ze stanowiska ministra energii, Krzysztofa Tchórzewskiego, są nieprawdziwe - powiedział na konferencji po posiedzeniu rządu premier, Mateusz Morawiecki. W poniedziałek "Rzeczpospolita" informowała, że premier chce jak najszybszego odwołania ministra energii ze stanowiska.

**Energetyka**

Urząd Regulacji Energetyki prowadzi szereg postępowań wyjaśniających, dotyczących zachowania się indeksów kontraktów terminowych na energię elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii - poinformował we wtorek dziennikarzy prezes URE Maciej Bando.

**PPK**

Pracownicze Plany Kapitałowe mogą wejść w życie najwcześniej w połowie 2019, ale nawet jeśli dojdzie do tego pod koniec przyszłego roku, to i tak będzie to "ekspresowe tempo" - powiedział prezes PFR Paweł Borys. Zgodnie z zapowiedziami minister finansów Teresy Czerwińskiej, Pracownicze Plany Kapitałowe powinny wejść w życie 1 lipca 2019.

<b>CD Projekt</b>	Zwiastun "Cyberpunka 2077" notuje rekordową liczbę wyświetleń. Wiele wskazuje na to, że nowa produkcja przebijie "Wiedźmina". – Parkiet
<b>GetBack, Best</b>	Sytuacja z Getbackiem była oczekiwana. Krzysztof Borowski, szef firmy windykacyjnej Best, jest zadowolony, że stało się to teraz, a nie za rok czy dwa. Jego zdaniem ten stan mógł trwać dłużej. – Parkiet
<b>Agora</b>	W piątek nowa strategia zarządu Agory. Analitycy nie spodziewają się rewolucji, stawiają na e-commerce. – Parkiet
<b>MCI</b>	MCI Management wezwał do sprzedaży 19 mln akcji MCI Capital, oferując po 9,80 PLN za walor. Przyjmowanie zapisów w wezwaniu rozpocznie się 3 lipca i zakończy 2 sierpnia o godzinie 15.00. MCI Management wraz ze swoim właścicielem, Tomaszem Czechowiczem, posiada obecnie łącznie 64,07% kapitału zakładowego spółki. W wyniku wezwania wzywający wraz z właścicielem chce uzyskać 100% akcji MCI Capital.
<b>Serinus</b>	Serinus spodziewa się, że produkcja i dostawy gazu z rumuńskich odwiertów Moftinu–1000 i Moftinu–1007 do systemu przesyłu Transgaz nastąpią w drugiej połowie lipca 2018 r.
<b>Colian</b>	Cena w wezwaniu Allmaininvest oraz innych wzywających na akcje Colian Holding została podniesiona do 4,1 PLN z 3,76 PLN wcześniej.
<b>Ergis</b>	Akcjonariusze Ergisu zdecydowali o wypłacie 7,63 mln PLN dywidendy z zysku za 2017 rok, czyli 0,2 PLN na akcję. Dniem dywidendy będzie 9 lipca, a termin jej wypłaty to 16 lipca.
<b>Aqua</b>	Walne zgromadzenie spółki Aqua przegłosowało wypłatę dywidendy za 2017 rok w kwocie 0,7 PLN na akcję brutto, co daje łącznie 9,09 mln PLN. Dzień dywidendy ustalono na 22 czerwca, a jej wypłata miałaby nastąpić 3 lipca 2018 roku.
<b>Mangata, Techmadex</b>	Mangata Holding sprzedała 773 tys akcji Techmadexu, stanowiących 51,02% jej kapitału zakładowego, czyli cały posiadany pakiet.
<b>JR Holding, Setanta</b>	JR Holding zawarł dwie umowy cywilnoprawne, na podstawie których nabył 319,9 tys akcji spółki Setanta ASI, co oznacza, że ma 7,43% jej akcji.
<b>Orbis</b>	Akcjonariusze Orbisu zgodzili się, by spółka wypłaciła 1,60 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2017 rok. Dniem ustalenia prawa do dywidendy będzie 17 lipca, a jej wypłata nastąpi 3 sierpnia.
<b>Oponeo</b>	Akcjonariusze Oponeo zdecydowali o wypłacie 0,35 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2017 rok, czyli łącznie 4,88 mln PLN. Dniem dywidendy będzie 3 lipca, a jej wypłata nastąpi 20 lipca.
<b>Relpol</b>	Akcjonariusze Relpolu zdecydowali o wypłacie 3,84 mln PLN dywidendy z zysku za 2017 rok, czyli 0,40 PLN na jedną akcję. Dniem dywidendy będzie 7 sierpnia, a jej wypłata nastąpi 22 sierpnia.
<b>Pharmena</b>	Notowana na NewConnect biotechnologiczna spółka Pharmena otrzymała zgodę Komisji Europejskiej na wprowadzenie na rynek cząsteczki 1-MNA jako składnika nowej żywności. Pierwsze suplementy Pharmeny mają pojawić się na polskim rynku w czwartym kwartale tego roku.
<b>ML System - IPO</b>	ML System, spółka technologiczna, oferująca rozwiązania fotowoltaiczne zintegrowane z budownictwem, przydzieliła wszystkie akcje nowej emisji serii C i pozyskała z emisji 34,6 mln PLN które przeznaczy na realizację projektów poszerzających ofertę produktową. Inwestorom indywidualnym przydzielono 90,5 tys walorów, zaś do inwestorów instytucjonalnych trafiło 1,19 mln akcji. Debiut na GPW planowany jest w drugiej połowie czerwca. Cena emisyjna akcji ML System ustalona była na 27 PLN
<b>ZUE</b>	Oferta ZUE, warta 52,8 mln PLN netto, została wybrana jako najkorzystniejsza w postępowaniu przetargowym Zarządu Dróg Miejskich i Komunikacji Publicznej w Bydgoszczy na "Przebudowę infrastruktury transportu szynowego w ciągu ul. Wojska Polskiego od pętli Magnuszewska do węzła komunikacyjnego Wojska Polskiego, Szpitalna, Szarych Szeregów, Belzy",
<b>Herkules</b>	Zarząd Herkulesa określił maksymalną liczbę akcji własnych objętych transzą skupu, która ma być realizowana w okresie do 31 lipca br. na 1 mln akcji oraz cenę jednostkową nabycia akcji własnych na 4,2 PLN.
<b>BZ WBK</b>	Bank Zachodni WBK otrzymał zgodę Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) na zakwalifikowanie obligacji podporządkowanych serii F o łącznej wartości nominalnej 1 mld PLN jako instrumentów w kapitale Tier II banku.
<b>QubicGames</b>	QubicGames zawarł z firmą Whalegun ApS umowę wydawniczą, określającą szczegóły przystosowania i wydania gry "Utopia 9 - A Volatile Vacation" na konsolę Nintendo Switch.
<b>Getin Noble Bank</b>	KNF zezwoliła na połączenie Getin Noble Banku i BPI Bank Polskich Inwestycji poprzez przeniesienie całego majątku BPI Bank Polskich Inwestycji na Getin Noble Bank.

<b>Vantage Development</b>	Vantage Development wprowadził do oferty 126 lokali z IX, a zarazem przedostatniego, etapu projektu Promenady Wrocławskie
<b>NanoGroup</b>	NanoThea, spółka zależna NanoGroup, złożyła dwa wnioski patentowe dotyczące nanocząstek zdolnych do przenoszenia izotopów promieniotwórczych, poinformowała NanoGroup. Dzięki temu, że posiadają one zdolność specyficznego celowania do komórek zmienionych chorobowo - docelowo mają być wykorzystywane do innowacyjnej metody diagnostyki oraz terapii chorób nowotworowych.
<b>Unibep</b>	Unibep zawarł umowę na wybudowanie w technologii modułowej siedmiu budynków w ramach inwestycji pod nazwą "Sjusjoen" w Ringsaker w Norwegii. Wartość umowy to ok. 124 mln NOK netto, co stanowi równowartość ok. 55,7 mln PLN netto
<b>Action</b>	Bożenę Stefańską pełniącą obowiązki zarządcze w spółce na stanowisku głównej księgowej nabyła blisko 15,0 tys akcji po średniej cenie 2,94 PLN.
<b>Krynica Vitamin</b>	Spółka zawarła umowę z KHS GmbH na produkcję i dostawę kompleksowego, wielofunkcyjnego urządzenia produkcyjnego (dla zakładu produkcyjnego zlokalizowanym w miejscowości Dziadkowskie Folwark). Realizacja umowy nastąpi do końca roku 2018. Wartość szacunkowa umowy wynosi ok. 2,1 mln EUR.
<b>Stalexport</b>	Zarząd podjął uchwałę o podjęciu prac zmierzających do dematerializacji oraz dopuszczenia do publicznego obrotu na rynku regulowanym 89,5 mln akcji serii G będących w posiadaniu Atlantia S.p.A. Działania te są podejmowane przez zarząd na wniosek Atlantia S.p.A.
<b>XTPL</b>	Konrad Pankiewicz, członek RN spółki, nabył 753 akcje po średniej cenie 73,93 PLN.

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