BIULETYN PORANNY

piątek, 15 czerwca 2018

Redaktor wydania: Marek Jurzec

KOMENTARZ PORANNY

Dzień trzech wiedźm w cieniu banków centralnych

Wczoraj GPW kończyła w ogonie Europy. Gołębi odbiór komunikatu EBC istotnie podniósł notowania w Europie. Dla nas słabsze euro to niestety mocniejszy dolar, co zdecydowanie odbija się na zachowaniu rynków wschodzących. Kluczowe dla EUR/USD w ostatnich dwóch dniach były decyzje banków centralnych: FED i EBC. Oba zmierzają w tym samym kierunku (zacieśniania polityki monetarnej) jednak są na całkiem różnym etapie. FED w środę 7 raz w cyklu podniósł stopy procentowe, a od października 2017 redukuje sumę bilansową. Od lipca nawet w tempie 40 mld USD/msc. W całym roku bilans banku ma się skurczyć o ok. 420 mld USD czyli blisko 10% aktywów. Tymczasem EBC wciąż „drukuje". Obecnie skupuje aktywa w tempie 30 mld EUR/msc, a od września do grudnia- 15 mld EUR/msc. W całym roku da to więc ponad 300 mld EUR gotówki w systemie (7% bilansu). Powyższą analizę przedstawiałem na początku roku stawiając prognozy dla dolara i EUR/USD. Nowością jest to, że wczoraj EBC zakomunikował wydłużenie programu skupu aktywów do grudnia. Tzw. APP ma być wygaszany w ostatnim kwartale roku. Kolejna nowość w komunikacie to brak podwyżek stóp procentowych do lata 2019 (0%), podczas gdy FED powinien mieć w tym czasie >2,5%. Gołębi komunikat EBC sprowadził EUR/USD w okolice 1,15. 2018 rok rozpoczynaliśmy z poziomu 1,22/1,23. Dziś trzeci piątek miesiąca czyli wygasanie czerwcowej serii kontraktów terminowych. LOP na kończącej serii „M" to ok. 15k przy poziomie 2238. Na U jest już blisko 50k (2209 pkt). Wysoka różnica częściowo odzwierciedla dywidendy, choć w tym roku nie jest ich dużo.

Krystian Brymora

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Budimex:** spółka ocenia, że lata 2018-2019 będą dla branży budowlanej trudne;
- **JSW PKP Cargo**: oba podmioty podpisały list intencyjny w sprawie wspólnych przedsięwzięć inwestycyjnych związanych z komercyjnym wykorzystaniem paliwa wodorowego;
- **Arctic Paper:** WZA zdecydowało o wypłaceniu 0,2 PLN na akcję w formie dywidendy;
- **Redan, TXM:** Redan zamierza objąć akcje nowej emisji TXM o wartości od 5 do 7 mln PLN;
- **Agora, Kino Polska:** Kino Polska TV kupiło od Agory 41,14% akcji Stopklatki;
- **Ursus:** w okresie styczeń-maj Ursus zarejestrował o 44,1% mniej ciągników w ujęciu r/r [wykres BDM];
- **Wielton:** w okresie styczeń-maj Wielton zarejestrował o 4,3% więcej nowych przyczep i naczep w ujęciu r/r;
- **Colian** w wezwaniu złożono zapisy na sprzedaż 25.955.225 akcji spółki;
- **Skarbiec:** Murapol negocjuje sprzedaż pakietu 2.251.152 akcji spółki Skarbiec Holding.

WYKRES DNIA

Od wczorajszego posiedzenia EBC kurs EUR traci już prawie 2% względem USD. Znalazło się tym samym ponownie w okolicach wsparcia.

EURUSD [daily]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: czwartek, 14 czerwca 2018

	Wartość	Zmiana 1D	Zmiana YTD
WIG20	2 238,4	0,0%	-9,1%
WIG30	2 579,4	0,0%	-8,7%
mWIG40	4 448,7	-0,7%	-8,2%
sWIG80	13 587,4	0,0%	-6,9%
WIG	58 603,9	-0,1%	-8,1%
WIG Banki	7 690,3	-0,7%	-9,3%
WIG Bud	2 316,6	-0,3%	-17,8%
WIG Chemia	12 100,3	-0,7%	-20,9%
WIG Dew	2 178,9	-0,8%	-0,9%
WIG Energia	2 515,9	-1,0%	-15,9%
WIG IT	1 927,2	-0,3%	-5,6%
WIG Media	5 173,8	0,0%	8,0%
WIG Paliwa	6 141,5	-0,3%	-14,0%
WIG Spoż	3 668,1	-0,8%	1,1%
WIG Surowce	3 751,2	-1,1%	-14,6%
WIG Telco	666,7	0,8%	-10,6%
DAX	13 107,1	1,7%	1,5%
CAC40	5 528,5	1,4%	4,1%
BUX	36 654,6	2,2%	-6,9%
S&P500	2 782,5	0,3%	4,1%
DJIA	25 175,3	-0,1%	1,8%
Nasdaq Comp	7 761,0	0,9%	12,4%
Bovespa	71 421,2	-1,0%	-6,5%
Nikkei225	22 846,2	0,5%	0,4%
S&P/ASX 200	6 094,0	1,3%	0,5%
Złoto	1 304,1	0,5%	-0,2%
Miedź	7 257,0	0,5%	0,1%
Ropa WTI	66,9	0,4%	11,9%
EUR/PLN	4,28	0,2%	2,4%
USD/PLN	3,68	1,5%	5,6%
CHF/PLN	3,70	0,5%	3,6%
EUR/USD	1,16	-1,3%	-3,1%
USD/JPY	110,4	0,0%	-2,0%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 229	-24	-1,07%
Kurs zamknięcia	2 238	-2	-0,09%
Kurs min.	2 220	-9	-0,40%
Kurs max.	2 251	-3	-0,13%
Wolumen obrotu	30 467	-7 472	-19,69%
Otwarte pozycje	64 375	-898	-1,38%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 232,51	2 219,84	2 247,99	2 238,39	0,0%	658
WIG30	2 569,11	2 560,28	2 589,27	2 579,42	0,0%	731
MWIG40	4 485,69	13 547,18	13 616,92	4 448,69	-0,7%	125
SWIG80	13 612,84	4 445,18	4 485,69	13 587,40	0,0%	45
WIG-PL	59 768,25	59 743,13	59 776,98	59 776,98	-0,1%	830
WIG	58 533,91	58 328,84	58 782,41	58 603,93	-0,1%	834

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	70,10	9 145	-0,2%	-11,8%
BZ WBK	361,00	35 859	-0,3%	-8,9%
CCC	240,40	9 896	1,8%	-15,6%
CD Projekt	164,70	15 831	6,1%	69,8%
Cyfrowy P.	22,76	14 556	0,3%	-8,4%
Energa	9,43	3 905	-0,5%	-25,9%
Eurocash	23,70	3 298	1,1%	-10,5%
JSW	88,00	10 332	-0,8%	-8,6%
KGHM	92,10	18 420	-1,3%	-17,2%
Lotos	59,00	10 908	2,4%	2,3%
LPP	9 080,00	16 820	-1,2%	1,9%
mBANK	428,40	18 127	-3,0%	-7,9%
Orange	5,12	6 719	2,4%	-11,6%
Pekao	119,95	31 483	0,1%	-7,4%
PGE	10,27	19 202	-1,3%	-14,8%
PGNIG	5,90	34 092	-1,2%	-6,2%
PKN Orlen	85,32	36 492	-0,6%	-19,5%
PKOBP	40,00	50 000	-0,2%	-9,7%
PZU	37,80	32 641	-0,1%	-10,3%
Tauron	2,32	4 066	-1,3%	-23,9%

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 opracowany 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.

www.bdm.pl

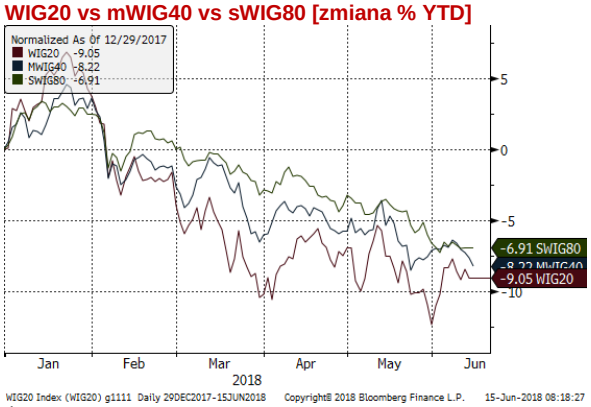
BIULETYN PORANNY

piątek, 15 czerwca 2018

mWIG40

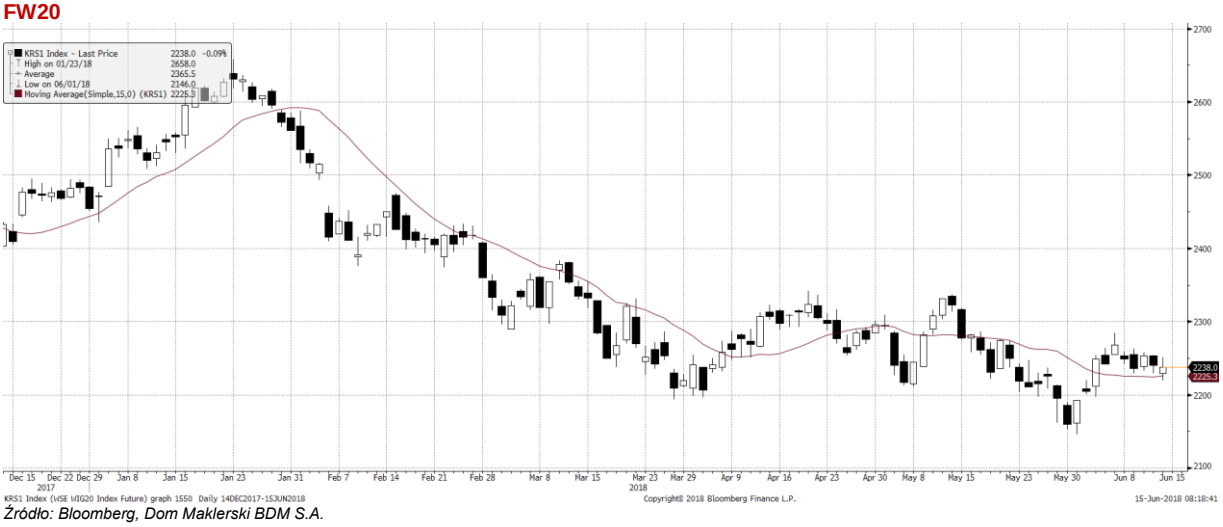
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
Amica	117,40	913	0,7%	-6,7%	ING BSK	185,60	24 147	-2,7%	-9,7%
Amrest	437,50	9 281	-1,1%	6,7%	Inter Cars	270,00	3 825	-0,7%	-12,9%
Asseco PL	40,90	3 395	-0,2%	-7,0%	Kernel	50,40	4 130	-1,2%	6,1%
Azoty	43,00	4 265	-2,3%	-38,2%	Kęty	359,50	3 432	-4,9%	-12,2%
Benefit Sys.	1 120,00	3 202	-1,8%	-4,3%	Kruk	233,80	4 412	2,6%	-10,6%
Bogdanka	53,50	1 820	0,0%	-20,1%	LC Corp	2,67	1 195	-0,7%	-2,9%
Boryszew	7,59	1 822	1,3%	-17,7%	Livechat	34,10	878	-4,2%	-14,5%
Budimex	143,80	3 671	-1,1%	-32,2%	Mabion	111,40	1 528	-1,4%	-1,2%
CI Games	0,96	145	1,1%	-6,8%	Medicalg	138,60	500	0,6%	-30,5%
Ciech	62,40	3 288	1,1%	8,5%	Millennium	8,11	9 838	-1,9%	-9,3%
Comarch	143,50	1 167	0,0%	-24,5%	Netia	5,01	1 681	0,2%	-6,9%
Dino	103,30	10 128	3,4%	31,1%	Orbis	97,00	4 469	-0,8%	4,9%
Emperia	99,80	1 232	0,0%	0,2%	Pfleiderer	37,45	2 423	0,5%	11,0%
Enea	10,33	4 560	-0,7%	-10,2%	PKP Cargo	45,30	2 029	1,8%	-17,8%
Famur	5,76	3 311	-2,4%	-7,1%	PLAY	26,32	6 678	0,2%	-22,2%
Forte	49,00	1 173	-0,6%	-2,0%	Polimex	3,18	752	0,0%	-21,1%
GetinNoble	1,07	1 039	0,9%	-34,0%	Sanok	36,50	981	-3,9%	-20,2%
GPW	37,50	1 574	3,0%	-20,2%	Stalprodukt	464,50	2 592	0,2%	-7,9%
GTC	9,39	4 416	-0,1%	-4,2%	Ursus	2,32	137	-2,1%	-41,6%
Handlowy	77,10	10 074	-1,4%	-5,8%	Wawel	960,00	1 440	0,0%	-6,9%

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.

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 opracowany 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.

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Budimex

Budimex ocenia, że lata 2018-2019 będą dla branży budowlanej - a także spółki - trudne, a uzyskanie wyższej rentowności będzie niemożliwe - poinformował Dariusz Blocher, prezes Budimeksu. Dodał, że Budimex analizuje opłacalność dwóch kontraktów drogowych, w których spółka złożyła najkorzystniejszą ofertę. Budimex analizuje, czy przedłużać ofertę w przetargach na odcinek autostrady A1 oraz drogi S61. w tym roku grupa przekroczy plan 100 mln PLN wydatków inwestycyjnych na maszyny. W tym roku spółka zainwestuje w sprzęt powyżej 100 mln PLN i około 200 mln PLN w grunty.

JSW, PKP Cargo

JSW i PKP Cargo podpisały list intencyjny w sprawie wspólnych przedsięwzięć inwestycyjnych związanych z komercyjnym wykorzystaniem paliwa wodorowego.

Arctic Paper

Walne Zgromadzenie Arctic Paper zdecydowało o wypłaceniu prawie 13,9 mln PLN dywidendy, czyli 0,2 PLN na akcję, z zysków z lat ubiegłych zgromadzonych na kapitale rezerwowym. Dzień dywidendy ustalono na 20 czerwca 2018 roku, a termin jej wypłaty na 27 czerwca 2018 roku.

Redan, TXM

Redan zamierza głosować za podjęciem uchwał na NWZ spółki zależnej TXM i objąć jej akcje nowej emisji o wartości od 5 do 7 mln PLN. Redan chce sfinansować objęcie akcji poprzez emisję obligacji o wartości nominalnej od 11 do 13 mln PLN

Agora, Kino Polska

Kino Polska TV kupiło od Agory 41,14% akcji Stopklatki. Wartość transakcji to 32,2 mln PLN czyli 7 PLN za jedną akcję. Po rozliczeniu transakcji Kino Polska TV posiadać będzie 82,6% akcji Stopklatki.

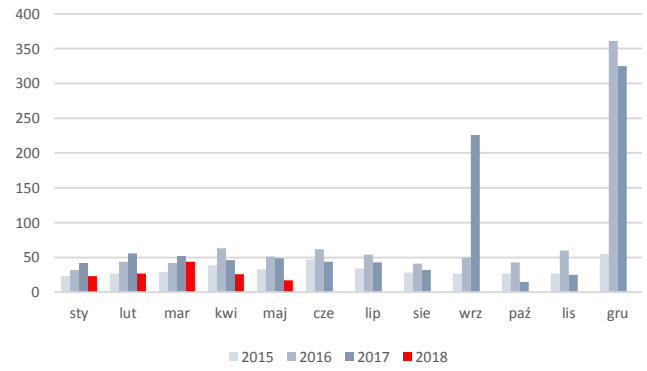
ZE PAK

Wyrok Naczelnego Sądu Administracyjnego, oddalający skargę kasacyjną PAK KWB Konin w sprawie postępowania o stwierdzenie nieważności decyzji środowiskowej dla odkrywki Tomisławice, nie pozbawia mocy prawnej decyzji środowiskowej i nie wstrzymuje prac eksploatacyjnych oraz wydobywczych.

Ursus

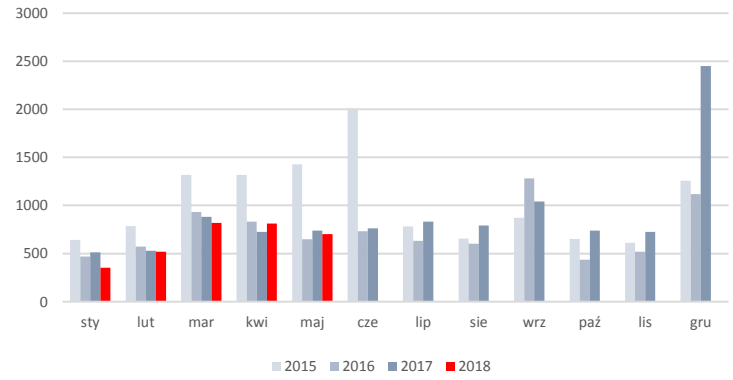
Ursus zarejestrował w okresie styczeń-maj 137 nowych ciągników rolniczych, o 44,1% mniej rdr.

Rejestracje nowych ciągników Ursusa [szt.]



Źródło: BDM, PZPM

Rejestracje nowych ciągników w Polsce ogółem [szt.]



Źródło: BDM, PZPM

Wielton

Wielton w okresie styczeń-maj 2018 roku zarejestrował 1.737 nowych przyczep i naczep, o 4,3% więcej rdr

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 opracowany 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.

BIULETYN PORANNY

piątek, 15 czerwca 2018

Colian	W wezwaniu na akcje Colian Holding złożono zapisy na sprzedaż 25.955.225 akcji spółki. Główni akcjonariusze Colian Holding wezwali w marcu do sprzedaży 41.858.454 akcji Colian Holding, stanowiących 21,72% głosów, po 3,76 PLN za akcję. Cena została potem podniesiona do 4,1 PLN za papier.
Skarbiec	Murapol negocjuje sprzedaż pakietu 2.251.152 akcji spółki Skarbiec Holding, stanowiących 32,99% kapitału zakładowego spółki. Realizacja transakcji planowana jest na najbliższe dni.
Awbud	Awbud podpisał umowę, której przedmiotem jest wybudowanie obiektu hotelowego wraz z towarzyszącą infrastrukturą w Międzyzdrojach. Za realizację umowy Awbud ma otrzymać wynagrodzenie ryczałtowe w kwocie 70,5 mln PLN powiększone o podatek VAT.
BGŻ BNP Paribas	BGŻ BNP Paribas ustalił cenę emisyjną akcji serii J oraz K na 60,15 PLN BGŻ BNP Paribas wyemituje 2,5 mln akcji serii J oraz 10,8 mln akcji imiennych serii K. Bank informował wcześniej, że oferta akcji serii J będzie skierowana do wybranych inwestorów. Z kolei oferta akcji serii K będzie skierowana wyłącznie do BNP Paribas (4,8 mln akcji) i BNP Paribas Fortis SA/NV
The Farm 51	Zarząd notowanego na NewConnect producenta gier The Farm 51 Group podjął uchwałę w sprawie ustalenia ostatecznej ceny emisyjnej akcji serii I na kwotę 20 PLN
Maxcom	Walne Zgromadzenie Maxcom zdecydowało o wypłaceniu z zysku netto za 2017 rok 1 PLN dywidendy na akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 26 czerwca, a jej wypłata nastąpi 4 lipca.
Selena FM	Walne zgromadzenie spółki Selena FM zdecydowało o wypłacie z zysku netto za 2017 rok 0,3 PLN dywidendy na akcję. Dzień ustalenia prawa do dywidendy to 2 lipca, natomiast dzień wypłaty dywidendy to 16 lipca.
Inpro	Walne zgromadzenie Inpro zdecydowało o wypłacie dywidendy za rok 2017 w wysokości 0,25 PLN za akcję. WZA ustaliło dzień dywidendy na 16 sierpnia, a jej wypłata nastąpi 30 sierpnia.
Echo Investments	Echo Prime Assets, spółka zależna Echo Investment, otrzymała propozycję sprzedaży 7,3 mln akcji EPP i potwierdziła warunki sprzedaży. Cena sprzedaży akcji, pomniejszona o koszty transakcyjne, wyniesie 8,4 mln euro.
Konsorcjum Stali	Walne zgromadzenie Konsorcjum Stali uchwaliło, aby z zysku netto za 2017 rok wypłacić 2 PLN dywidendy na akcję. Dniem dywidendy jest 22 czerwca, a jej wypłata ma nastąpić 2 lipca.
Ultimate Games - IPO	Ultimate Games, producent i wydawca gier, którego akcjonariuszem jest giełdowy PlayWay, zadebiutuje na NewConnect w piątek, 15 czerwca. W 2019 roku spółka chce przenieść notowania na rynek główny. Debiutowi spółki na rynku NewConnect nie towarzyszy emisja akcji. Kurs odniesienia wynosi 7 PLN
Dębica	Akcjonariusze Firmy Oponiarskiej Dębica zdecydowali, że spółka wypłaci 6,50 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2017 r. Dniem dywidendy jest 14 września, a jej wypłata nastąpi 14 grudnia 2018 r.
Admiral Boats	Sąd Rejonowy w Gdańsku ogłosił upadłość Admiral Boats.
GetBack	Zarząd GetBacku widzi szansę, by spółka po 2-3 latach powróciła na ścieżkę rozwoju. Propozycje przedstawione w planie restrukturyzacji mogą ulec zmianie, a spółka nie jest zamknięta na pozyskanie inwestora strategicznego, jednak obecnie nikt nie jest zainteresowany - poinformował w liście otwartym do obligatariuszy Przemysław Dąbrowski. Inwestorzy GetBacku idą na skargę do prokuratora. Sprzedawcy obligacji GetBacku na cenzurowanym. Klienci, którzy czują się przez nich poszkodowani, liczą na pomoc wymiaru sprawiedliwości. (Rzeczpospolita)
Getin Noble Bank	EuroRating obniżył rating kredytowy nadany Getin Noble Bankowi do poziomu B z B+, podała agencja. Perspektywa ratingu została określona jako negatywna.
ZUE	Przetarg Zarządu Infrastruktury Komunalnej i Transportu w Krakowie na przebudowę torowiska wraz z przebudową układu drogowego w Krakowie, w którym oferta ZUE i KZN Rail została uznana za najkorzystniejsza, został unieważniony.
Alior Bank	Alior Bank, Raisin, solarisBank i Mastercard stworzą opartą na modelu Open API paneuropejską platformę, dzięki której klienci będą mogli w pełni korzystać z zalet nowych przepisów dotyczących otwartej bankowości, poinformował Alior Bank. Produkt będzie dostępny dla wszystkich obywateli Unii Europejskiej, z naciskiem na rynek niemiecki w pierwszej fazie projektu.
QubicGames	QubicGames zawarł z firmą Dark-1 DOO umowę wydawniczą, określającą szczegóły przystosowania i wydania gry "Odium To the Core" na konsolę Nintendo Switch.

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 opracowany 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.

BIULETYN PORANNY

piątek, 15 czerwca 2018

Infoscan	Infoscan planuje uruchomienie sprzedaży zdalnych badań bezdechu sennego w USA i w Azji Południowo-Wschodniej w III kwartale tego roku, poinformował prezes Jacek Gnich. W ubiegłym tygodniu władze firmy odbyły szereg spotkań w USA z przedstawicielami branży diagnostyki i leczenia bezdechu sennego.
Elektrociepłownia Będzin	Elektrociepłownia Będzin planuje przeznaczać do 50% zysku netto na dywidendę od 2019 r., a jej ostateczna wysokość w kolejnych latach będzie zależała od procesu sprzedaży Elektrociepłowni Będzin sp. z o.o., poinformowali przedstawiciele spółki. Spółka, że w lipcu otrzyma projekt umowy od inwestora zainteresowanego spółką zależną Elektrociepłownia Będzin sp. z o.o., a w przypadku porozumienia - do połowy października inwestor uzyska zgody korporacyjne. Spółka chce dalej rozwijać się jako grupa finansowo-produkcyjna i może zaangażować się w 2-3 małe projekty kogeneracyjne w tym i przyszłym roku.
Kredyt Inkaso	Nikt nie chce pójść ścieżką GetBacku. Jesteśmy zainteresowani portfelami spółki - mówi p.o. prezesa Kredyt Inkaso Jarosław Orlikowski. (Parkiet)
Ceramika Nowa Gala	Nowa Gala chce odwrócić spadkowy trend. Firma upatruje szans na wzrosty w eksporcie. Jego udział w przychodach jest jednak mały. (Parkiet)
Banki	Nowe wymogi kapitałowe będą dla banków dużym wyzwaniem. Spełnienie odpowiednich poziomów MREL, czyli funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowanych, może wymagać od polskiego sektora bankowego emisji w ciągu paru lat obligacji wartych ponad 70 mld PLN (Parkiet)
Police	28,85 mln USD żądają od czterech byłych członków zarządu polickie zakłady z Grupy Azoty. (Puls Biznesu)

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

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 opracowany 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.