

Redaktor wydania: Marek Jurzec

KOMENTARZ PORANNY

Geopolityka w centrum uwagi

Piątkowa sesja z pewnością nie będzie się kojarzyła inwestorom zbyt pozytywnie. Na GPW zdecydowanie dominował czerwony kolor – blue chipy straciły niemal 1,6% (nad kreską znalazły się 3 spółki; od początku roku spadliśmy o ponad 10%), a mWIG40 aż o 2,4%. Kolorowo nie było także na rynkach globalnych – na minusie znalazły się europejskie indeksy, w tym m.in. DAX, który obniżył się o 0,7%. Pod presją sprzedających były też giełdy w USA, choć trzeba im oddać, że wraz z rozwojem notowań, straty były ograniczane. Prezydent Trump w piątek po południu zatwierdził listę chińskich produktów (o wartości 50 mld USD), na które będą nałożone cła w wys. 25%. Dodatkowo, Reuters podał, że USA prowadzą prace nad kolejną listą wyrobów, które mogą być oclone, tym razem o wartości 100 mld USD ((wpasowuje się to w wypowiedzi Trumpa o możliwości wprowadzenia dalszy cel, jeśli Chiny urzeczywistnią groźbę odwetu celnego). Na chwilę obecną EUR/USD wynosi 1,159x. Wśród surowców warto zwrócić uwagę na spadające ceny ropy – 22 czerwca czeka nas spotkanie grupy OPEC i nie wykluczone, że zakończy się ono decyzją o zwiększeniu wydobycia. W kraju z kolei mieliśmy kolejny odcinek „telenoweli” pt. GetBack, który tym razem dotyczy zatrzymania w weekend byłego prezesa spółki, Konrada K., przez CBA. Dzisiejszy kalendarz makro nie jest zbyt bogaty, z krajowych odczytów GUS opublikuje informacje o przeciętnym wynagrodzeniu/zatrudnieniu, czeka nas też szereg wystąpień lokalnych szefów FED oraz Mario Dragiego (w drugiej części dnia). Dla rodzimych byków istotną będzie obrona 2200 pkt. (dla WIG20), ponieważ w przypadku przełamania tego psychologicznego poziomu, kolejnym przystankiem mogą być dopiero okolice 2150 pkt.

Adrian Górniak

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **PGNiG:** zebrane dane wskazują, że w złożu Przemysł może znajdować się dodatkowe 20 mld m3 gazu;
- **PKO BP:** KNF chce podwyższenia bufora innej instytucji o znaczeniu systemowym PKO BP do 1%;
- **mBank:** KNF chce obniżenia bufora innej instytucji o znaczeniu systemowym mBanku do 0,5%;
- **Tauron:** do końca czerwca pracownicy spółki Tauron Wydobycie otrzymają średnio 1850 PLN jednorazowej premii;
- **Alior Bank:** KNF zwróciła się do Komitetu Stabilności Finansowej o wyrażenie opinii w sprawie identyfikacji Alior Banku jako innej instytucji systemowo ważnej;
- **Skarbiec:** Murapol zawarł ze spółką Aoram umowę sprzedaży 2.251.152 akcji spółki Skarbiec Holding, stanowiących 32,99% kapitału zakładowego spółki;
- **GetBack:** CBA zatrzymało w sobotę byłego prezesa spółki GetBack Konrada K;
- **GetBack:** KNF prowadzi inspekcje u pośredników oferujących obligacje windykatora GetBack;
- **Agora:** spółka zakłada osiągnięcie w perspektywie 2022 roku około 1,6 mld PLN skonsolidowanych przychodów i około 200 mln PLN EBITDA.

WYKRES DNIA

Po piątkowym spadku o 1,9%, złoto znalazło się na nowych tegorocznych minimach.

XAUUSD [daily]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: piątek, 15 czerwca 2018

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 203,0	-1,6%	-10,5%
WIG30	2 534,0	-1,8%	-10,3%
mWIG40	4 340,9	-2,4%	-10,4%
sWIG80	13 549,1	-0,3%	-7,2%
WIG	57 693,1	-1,6%	-9,5%
WIG Banki	7 491,0	-2,6%	-11,7%
WIG Bud	2 288,0	-1,2%	-18,8%
WIG Chemia	12 169,9	0,6%	-20,4%
WIG Dew	2 158,0	-1,0%	-1,8%
WIG Energia	2 452,8	-2,5%	-18,0%
WIG IT	1 890,0	-1,9%	-7,4%
WIG Media	5 213,4	0,8%	8,8%
WIG Paliwa	6 059,7	-1,3%	-15,1%
WIG Spoż	3 630,6	-1,0%	0,1%
WIG Surowce	3 653,2	-2,6%	-16,9%
WIG Telco	653,4	-2,0%	-12,4%
DAX	13 010,6	-0,7%	0,7%
CAC40	5 501,9	-0,5%	3,6%
BUX	36 039,0	-1,7%	-8,5%
S&P500	2 779,7	-0,1%	4,0%
DJIA	25 090,5	-0,3%	1,5%
Nasdaq Comp	7 746,4	-0,2%	12,2%
Bovespa	70 757,7	-0,9%	-7,4%
Nikkei225	22 687,0	-0,7%	-0,3%
S&P/ASX 200	6 104,1	0,2%	0,6%
Złoto	1 276,6	-2,1%	-2,3%
Miedź	7 177,0	-1,1%	-1,0%
Ropa WTI	65,1	-2,7%	8,9%
EUR/PLN	4,29	0,2%	2,6%
USD/PLN	3,69	0,3%	5,9%
CHF/PLN	3,70	0,0%	3,7%
EUR/USD	1,16	-0,2%	-3,3%
USD/JPY	110,7	0,2%	-1,8%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 238	9	0,40%
Kurs zamknięcia	2 216	-22	-0,98%
Kurs min.	2 215	-5	-0,23%
Kurs max.	2 245	-6	-0,27%
Wolumen obrotu	23 213	-7 254	-23,81%
Otwarte pozycje	66 026	1 651	2,56%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 240,09	2 203,01	2 245,12	2 203,01	-1,6%	1 314
WIG30	2 581,93	2 534,01	2 587,29	2 534,01	-1,8%	1 455
mWIG40	4 443,57	13 490,91	13 612,04	4 340,93	-2,4%	189
sWIG80	13 612,04	4 340,93	4 447,86	13 549,08	-0,3%	37
WIG-PL	59 729,64	58 838,79	59 729,64	58 838,79	-1,6%	1 544
WIG	58 655,62	57 693,09	58 739,94	57 693,09	-1,6%	1 554

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	68,00	8 871	-3,0%	-14,5%
BZ WBK	356,00	35 363	-1,4%	-10,2%
CCC	240,60	9 904	0,1%	-15,6%
CD Projekt	168,00	16 148	2,0%	73,2%
Cyfrowy P.	22,78	14 569	0,1%	-8,4%
Energia	9,11	3 772	-3,4%	-28,4%
Eurocash	23,00	3 201	-3,0%	-13,1%
JSW	86,60	10 168	-1,6%	-10,0%
KGHM	89,22	17 844	-3,1%	-19,8%
Lotos	57,54	10 638	-2,5%	-0,3%
LPP	9 025,00	16 718	-0,6%	1,3%
mBANK	413,20	17 483	-3,5%	-11,1%
Orange	4,86	6 378	-5,1%	-16,1%
Pekao	116,95	30 696	-2,5%	-9,7%
PGE	10,02	18 735	-2,4%	-16,8%
PGNiG	5,85	33 803	-0,8%	-7,0%
PKN Orlen	84,18	36 005	-1,3%	-20,6%
PKOBP	39,15	48 938	-2,1%	-11,6%
PZU	37,60	32 468	-0,5%	-10,8%
Tauron	2,21	3 873	-4,7%	-27,5%

mWIG40

	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit	495,00	1 132	0,2%	150,0%	Handlowy	69,80	9 120	-9,5%	-14,8%
Amica	111,20	865	-5,3%	-11,6%	ING BSK	174,60	22 715	-5,9%	-15,1%
Amrest	442,50	9 387	1,1%	7,9%	Inter Cars	267,50	3 790	-0,9%	-13,7%
Asseco PL	39,38	3 269	-3,7%	-10,5%	Kernel	49,55	4 060	-1,7%	4,3%
Azoty	42,96	4 261	-0,1%	-38,3%	Kęty	342,00	3 265	-4,9%	-16,5%
Benefit Sys.	1 140,00	3 259	1,8%	-2,6%	Kruk	223,00	4 208	-4,6%	-14,7%
Bogdanka	53,60	1 823	0,2%	-20,0%	LC Corp	2,59	1 159	-3,0%	-5,8%
Boryszew	7,68	1 843	1,2%	-16,7%	Livechat	35,00	901	2,6%	-12,3%
Budimex	138,00	3 523	-4,0%	-34,9%	Mabion	113,00	1 550	1,4%	0,2%
CI Games	0,95	144	-1,0%	-7,8%	Medicag	135,80	490	-2,0%	-31,9%
Ciech	63,50	3 346	1,8%	10,4%	Millennium	7,90	9 584	-2,6%	-11,6%
Comarch	143,00	1 163	-0,3%	-24,7%	Netia	4,75	1 594	-5,2%	-11,7%
Dino	102,30	10 029	-1,0%	29,8%	Orbis	92,00	4 239	-5,2%	-0,5%
Emperia	99,80	1 232	0,0%	0,2%	Pfleiderer	37,20	2 407	-0,7%	10,2%
Enea	10,15	4 481	-1,7%	-11,7%	PKP Cargo	45,10	2 020	-0,4%	-18,1%
Famur	5,74	3 299	-0,3%	-7,4%	PLAY	25,80	6 546	-2,0%	-23,7%
Forte	49,00	1 173	0,0%	-2,0%	Polimex	3,10	734	-2,5%	-23,1%
GetinNoble	1,05	1 020	-1,9%	-35,2%	Sanok	36,30	976	-0,5%	-20,6%
GPW	37,65	1 580	0,4%	-19,9%	Stalprodukt	469,00	2 617	1,0%	-7,0%
GTC	9,06	4 261	-3,5%	-7,6%	Wawel	956,00	1 434	-0,4%	-7,3%

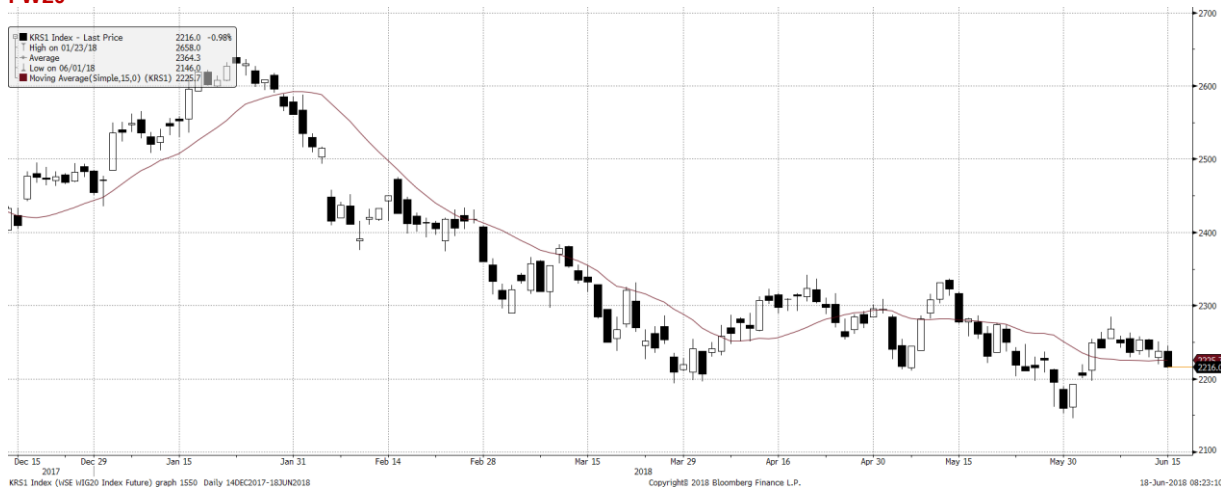
WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) g1111 Daily 29DEC2017-18JUN2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P.

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 SPÓŁEK

PGNiG	Zebrane dane wskazują, że w złożu Przemysł może znajdować się dodatkowe 20 mld m ³ gazu, poinformował prezes PGNiG Piotr Woźniak. Pierwotne zasoby wydobywalne złoża oszacowano na ok. 72 mld m ³ gazu.
PKO BP	Komisja Nadzoru Finansowego chce podwyższenia bufora innej instytucji o znaczeniu systemowym PKO BP do 1% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko z 0,75% obecnie.
mBank	Komisja Nadzoru Finansowego chce obniżenia bufora innej instytucji o znaczeniu systemowym mBanku do 0,5% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko z 0,75% obecnie.
Tauron	Do końca czerwca pracownicy spółki Tauron Wydobywanie otrzymają średnio 1850 PLN jednorazowej premii, natomiast w spółce Tauron Ciepło nastąpi w tym roku podwyżka wynagrodzeń o co najmniej 120 PLN brutto.
Alior Bank	Komisja Nadzoru Finansowego zwróciła się do Komitetu Stabilności Finansowej o wyrażenie opinii w sprawie identyfikacji Alior Banku jako innej instytucji systemowo ważnej oraz nałożeniu bufora innej instytucji o znaczeniu systemowym.
Skarbiec	Murapol zawarł ze spółką Aoram umowę sprzedaży 2.251.152 akcji spółki Skarbiec Holding, stanowiących 32,99% kapitału zakładowego spółki. Ustalona cena transakcji wynosi 63,55 mln PLN czyli 28,23 PLN za jedną akcję. Murapol kupił akcje Skarbcia Holding w 2017 roku za 75,2 mln PLN Aoram to do niedawna spółka należąca w 100% do Murapolu. Przed podpisaniem umowy sprzedaży akcji Skarbcia Holding Murapol sprzedał udziały w tej spółce na rzecz osób trzecich. Murapol nie podał, kim są te osoby.
PKP Cargo	Z dniem 1 września 2018 roku w PKP Cargo wdrożona zostanie podwyżka wynagrodzeń. Zgodnie z szacunkami, do końca tego roku koszt podwyżki łącznie z jednorazową premią wyniesie około 33,9 mln PLN
Cyfrowy Polsat	Telewizja Polska, TVN oraz Telewizja Polsat podpisały list intencyjny w sprawie wspólnych działań w obszarze emisji sygnału naziemnej telewizji cyfrowej.
GetBack	CBA zatrzymało w sobotę byłego prezesa spółki GetBack Konrada K. - poinformowała rzecznik prasowy Prokuratury Krajowej Ewa Białik. Zatrzymanie ma związek z koniecznością przedstawienia Konradowi K. m.in. zarzutów usiłowania oszustwa na szkodę Polskiego Funduszu Rozwoju, wyrządzenia szkody w wielkich rozmiarach w obrocie gospodarczym na szkodę spółki GetBack oraz przestępstw dotyczących manipulacji instrumentami finansowymi i podawania nieprawdy do publicznej wiadomości o działaniach spółki. Na polecenie prokuratury doszło do zatrzymania Piotra B., przedstawiciela podmiotu gospodarczego, który współpracował z byłym prezesem GetBacku Konradem K. - poinformowała w sobotę rzeczniczka Prokuratury Regionalnej w Warszawie prok. Agnieszka Zabłocka-Konopka. KNF prowadzi inspekcje u pośredników oferujących obligacje windykatorka GetBack. Niewykluczone, że działania nadzoru skończą się dla niektórych odebraniem licencji na prowadzenie działalności - mówi DGP przewodniczący KNF, Marek Chrzanowski. (Dziennik Gazeta Prawna)
Agora	Grupa Agora zakłada osiągnięcie w perspektywie 2022 roku około 1,6 mld PLN przychodów i około 200 mln PLN wyniku EBITDA. Spółka chce kontynuować politykę dywidendową w wysokości 0,5 PLN na akcję. Zgodnie z planami, w wyniku EBITDA 155-165 mln PLN będzie pochodziło z obecnych biznesów, a 45-50 mln PLN z nowych. W strukturze przychodów 1,31-1,36 mld PLN stanowić mają obecne biznesy, a 290-320 mln PLN przychodów pochodzić ma z nowych. Większość z 500 mln PLN przeznaczonych przez Agorę na rozwój nowych biznesów w latach 2018-2022 może trafić na akwizycje – poinformował członek zarządu grupy, Grzegorz Kania. Agora widzi w Polsce bardzo dużą przestrzeń dla rozwoju biznesu kinowego. To dobry prognostyk dla rozwoju Heliosa, który w 2022 r., zgodnie z ogłoszoną dziś strategią Grupy, ma mieć 380 ekranów, a liczba ta jest już zapewniona w aktualnym pipeline projektów spółki, poinformował członek zarządu Tomasz Jagiełło. Miejsce na nowe kina jest zarówno w dużych miastach - także w Warszawie - jak i w mniejszych ośrodkach - nawet rzędu 40 tys. mieszkańców.
Forever Entertainment, Ultimate Games	Forever Entertainment i Ultimate Games, dwaj producenci gier notowani na rynku NewConnect, rozpoczęli negocjacje w sprawie utworzenia wspólnej spółki zajmującej się portowaniem gier.
Toya	Akcjonariusze spółki Toya, posiadający łącznie 9,07% ogólnej liczby akcji, zgłosili projekty uchwał, zakładające utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych w kwocie 29,5 mln PLN Spółka chce skupić do 2.418.033 akcji własnych za 12,20-16,50 PLN za sztukę.
JR Holding, Setanta	JR Holding i Setanta ASI podpisały list intencyjny w sprawie współpracy na poziomie operacyjnym, biznesowym oraz kapitałowym.

Inpro	Inpro wprowadziło do sprzedaży 89 mieszkań w ramach drugiego etapu osiedla Debiut w Pruszczu Gdańskim.
Warimpex	Walne zgromadzenie Warimpeksu zdecydowało o wypłacie 0,06 euro dywidendy na akcję z zysku za 2017 rok. Dniem dywidendy jest 21 czerwca, a ma ona zostać wypłacona 22 czerwca 2018 r.
Wojas	Walne zgromadzenie spółki Wojas zdecydowało o przeznaczeniu na dywidendę z zysku netto za 2017 rok kwoty 2,54 mln PLN co daje 0,20 PLN dywidendy na akcję. Dniem dywidendy będzie 13 lipca, a jej wypłata nastąpi 31 lipca.
Kino Polska	Walne zgromadzenie Kino Polska uchwaliło wypłatę 0,55 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2017 rok. Dzień dywidendy ustalono na 29 czerwca, a wypłata ma nastąpić 16 lipca 2018 roku.
Sopharma	Akcjonariusze bułgarskiej spółki Sopharma zdecydowali o przeznaczeniu na dywidendę z zysku osiągniętego w 2017 roku oraz z niepodzielonego zysku z poprzednich lat łącznie 43 mln BGN, co da 0,11 BGN dywidendy na akcję.
Altus	Wartość napływów netto do niededykowanych funduszy inwestycyjnych zamkniętych Altus TFI, przeznaczonych dla zamożnych osób prywatnych wyniosła 98 mln PLN w maju. Tak dobry wynik spółka zawdzięcza swojej flagowej strategii inwestycyjnej - akcyjnym funduszom absolutnej stopy zwrotu,
Getin Noble Bank	Akcjonariusze Getin Noble Banku podjęli uchwałę w sprawie połączenia z BPI Bankiem Polskich Inwestycji.
Motoryzacja	Giełdowe spółki z branży automotive czekają duże wyzwania - producenci części i akcesoriów samochodowych wciąż korzystają z efektów koniunktury, jednak pozytywny obraz branży psuje spadek produkcji na największych rynkach w Europie i rosnące koszty pracy. (Parkiet)
Polnord	Walne zgromadzenie Polnordu ma dać zarządowi zgodę na dochodzenie roszczeń od byłych menedżerów. (Puls Biznesu)

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