

Redaktor wydania: Marek Jurzec

KOMENTARZ PORANNY
Ostrzeżenie z automotive

Czwartkowa sesja przyniosła dość sporą zmienność na WIG20 (blisko 40 pkt amplitudy wahań). Ostatecznie minimalną przewagę na koniec dnia osiągnęły niedźwiedzie. Indeks blue-chipów finiszował na poziomie 2150,9 pkt, co oznaczało spadek o 0,2%. Tym samym byki nawet nie podjęły próby powrotu do wsparcia na 2200 pkt, które poległo z początkiem tygodnia. Nastroje na innych rynkach były słabe. DAX zniżkował systematycznie przez cały dzień i zamknął się 1,4% poniżej kreski (na wykresie spadliśmy poniżej lokalnych dołków z maja). Solidarnie zniżkowały wszystkie główne indeksy na Wall Street, S&P500 o 0,6%, DJIA spadł ósmy dzień z rzędu. Po presją były wczoraj m.in. kursy producentów aut (Daimler, jako pierwszy z dużych koncernów, opublikował „profit warning” na temat skutków nałożenia chińskich ceł na amerykańską produkcję). Dziś rano nastroje na rynkach azjatyckich są mieszane – spada Nikkei225, rosną indeksy w Chinach. Lekko odbijają, po wczorajszych spadkach, kontrakty na S&P500 i DAX. Technicznie, średnioterminowo, indeks warszawskich blue-chipów nadal pozostaje w sekwencji pogłębiania dołków i coraz niższych szczytów korekt wzrostowych. Najbliższym wsparciem jest wtorkowe minimum (2108 pkt). Do złamania trendu spadkowego byłoby potrzebne wyjście dopiero ponad 2287 pkt, a najlepiej ponad 2333 pkt. Przy tym już sam w sobie ruch w tym kierunku z obecnych poziomów mógłby przynieść całkiem satysfakcjonującą stopę zwrotu. Globalnie dziś w centrum zainteresowania powinien być szczyt OPEC (spora grupa państw, chce podwyższenia limitów wydobycia, bardziej kwestią jest skala) – po trzech dniach spadków dziś rano baryłka Brent zyskuje ponad 1%. Z danych makro warto zwrócić uwagę przede wszystkim na wstępne odczyty PMI za czerwiec z Niemiec (9:30) i strefy euro (10:00).

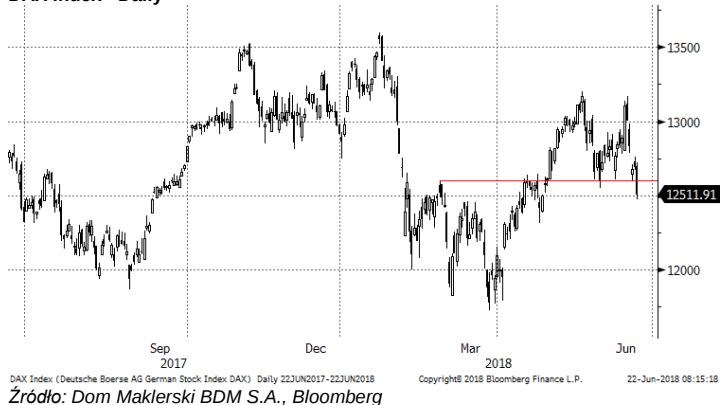
Krzysztof Pado

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Tauron:** łącznie 55 mln PLN będzie kosztować Tauron wypłata premii i podwyżek;
- **PGNiG:** spółka podpisała dwie nowe umowy na dostawy CNG dla Warszawy i Tarnowa;
- **CCC:** spółka wyemituje obligacje o łącznej wartości nominalnej do 210 mln PLN;
- **Polnord:** Murapol sprzedał 3 cały posiadany pakiet akcji Polnordu;
- **Pekao:** WZA zdecydowało w czwartek o wypłacie 7,9 PLN dywidendy na akcję;
- **Amica:** zarząd rekomenduje, aby cena w planowanym skupie akcji została ustalona na poziomie nie niższym niż 100 PLN i nie wyższym niż 135 PLN;
- **Getin Noble Bank:** bank zawarł warunkową umowę sprzedaży 25,1% pakietu akcji Noble Securities;
- **Banki:** banki pożyczą przedsiębiorcom ich pieniądze ze split payment;
- **GetBack:** na Getbacku, a pośrednio jego obligatariuszach, żerowali zaprzyjaźnieni inwestorzy i firmy związane z ekspresem – prasa.

WYKRES DNIA

Po wczorajszym spadku o 1,4% DAX znalazł się poniżej poziomu wsparcia..

DAX Index - Daily


Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: czwartek, 21 czerwca 2018

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 150,9	-0,2%	-12,6%
WIG30	2 480,7	-0,3%	-12,2%
mWIG40	4 271,5	-0,9%	-11,9%
sWIG80	13 136,7	-0,6%	-10,0%
WIG	56 425,3	-0,4%	-11,5%
WIG Banki	7 306,2	-1,7%	-13,9%
WIG Bud	2 204,7	0,1%	-21,8%
WIG Chemia	12 229,8	1,3%	-20,1%
WIG Dew	2 116,3	-0,8%	-3,7%
WIG Energia	2 359,5	-0,5%	-21,1%
WIG IT	1 870,3	-2,2%	-8,4%
WIG Media	5 039,3	1,0%	5,2%
WIG Paliwa	5 922,8	0,6%	-17,1%
WIG Spoż	3 545,8	-1,0%	-2,3%
WIG Surowce	3 485,4	0,9%	-20,7%
WIG Telco	646,0	1,8%	-13,3%
DAX	12 511,9	-1,4%	-3,1%
CAC40	5 316,0	-1,0%	0,1%
BUX	35 049,6	-0,9%	-11,0%
S&P500	2 749,8	-0,6%	2,8%
DJIA	24 461,7	-0,8%	-1,0%
Nasdaq Comp	7 713,0	-0,9%	11,7%
Bovespa	70 074,9	-2,8%	-8,3%
Nikkei225	22 508,6	-0,8%	-1,1%
S&P/ASX 200	6 223,8	-0,1%	2,6%
Złoto	1 268,9	-0,3%	-2,9%
Miedź	6 773,0	-1,0%	-6,5%
Ropa WTI	65,5	-0,3%	10,3%
EUR/PLN	4,33	0,3%	3,7%
USD/PLN	3,73	0,1%	7,1%
CHF/PLN	3,76	0,5%	5,4%
EUR/USD	1,16	0,2%	-3,3%
USD/JPY	110,0	-0,2%	-2,4%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 123	33	1,58%
Kurs zamknięcia	2 115	-4	-0,19%
Kurs min.	2 089	-1	-0,05%
Kurs max.	2 131	-11	-0,51%
Wolumen obrotu	18 094	-228	-1,24%
Otwarte pozycje	51 896	-63	-0,12%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 159,39	2 127,92	2 167,56	2 150,91	-0,2%	635
WIG30	2 494,06	2 455,58	2 501,55	2 480,66	-0,3%	717
mWIG40	4 317,40	4 271,53	4 324,09	4 271,53	-0,9%	119
sWIG80	13 247,51	13 136,71	13 247,51	13 136,71	-0,6%	23
WIG-PL	57 330,32	57 330,32	57 829,31	57 532,94	-0,4%	777
WIG	56 765,59	56 039,06	56 907,95	56 425,25	-0,4%	784

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allior	67,50	8 806	-0,7%	-15,1%
BZ WBK	340,00	33 773	-3,6%	-14,2%
CCC	218,20	8 982	-4,3%	-23,4%
CD Projekt	164,10	15 773	-1,0%	69,2%
Cyfrowy P.	22,60	14 454	3,8%	-9,1%
Energia	8,74	3 619	-0,1%	-31,3%
Eurocash	22,65	3 152	1,0%	-14,4%
JSW	79,72	9 360	-1,8%	-17,2%
KGHM	86,06	17 212	2,0%	-22,6%
Lotos	54,28	10 035	-0,3%	-5,9%
LPP	8 990,00	16 653	-0,7%	0,9%
mBANK	399,20	16 891	-1,4%	-14,2%
Orange	4,65	6 102	0,0%	-19,7%
Pekao	114,50	30 053	-0,5%	-11,6%
PGE	9,46	17 688	-1,0%	-21,5%
PGNiG	5,68	32 821	0,5%	-9,7%
PKN Orlen	83,00	35 500	0,9%	-21,7%
PKO BP	37,86	47 325	-1,5%	-14,6%
PZU	38,77	33 479	3,0%	-8,0%
Tauron	2,25	3 943	0,9%	-26,2%

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.

mWIG40	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD
11 bit	460,00	1 052	-1,1%	132,3%	Handlowy	67,30	8 793	-1,6%
Amica	113,00	879	-2,6%	-10,2%	ING BSK	175,60	22 846	-3,5%
Amrest	442,00	9 377	0,3%	7,8%	Inter Cars	261,00	3 698	0,0%
Asseco PL	39,26	3 259	-3,1%	-10,7%	Kernel	48,70	3 991	-1,3%
Azoty	44,54	4 418	2,9%	-36,0%	Kęty	342,00	3 265	-0,9%
Benefit Sys.	1 085,00	3 102	-3,6%	-7,3%	Kruk	210,00	3 963	-2,3%
Bogdanka	53,20	1 810	-0,6%	-20,6%	LC Corp	2,39	1 070	-2,0%
Boryszew	7,30	1 752	-0,8%	-20,8%	Livechat	34,00	876	-2,9%
Budimex	132,60	3 385	2,3%	-37,5%	Mabion	110,40	1 515	0,5%
CI Games	0,93	141	-2,1%	-9,7%	Medicalg	139,20	502	3,1%
Ciech	62,35	3 286	0,4%	8,4%	Millennium	8,00	9 705	-3,0%
Comarch	143,50	1 167	0,3%	-24,5%	Netia	4,80	1 610	0,0%
Dino	102,00	10 000	1,5%	29,4%	Orbis	88,40	4 073	0,2%
Emperia	99,80	1 232	0,0%	0,2%	Pfleiderer	35,35	2 287	0,3%
Enea	9,62	4 247	-0,8%	-16,3%	PKP Cargo	43,20	1 935	-2,9%
Famur	5,30	3 046	-1,1%	-14,5%	PLAY	26,12	6 627	-0,2%
Forte	47,35	1 133	-1,4%	-5,3%	Polimex	3,05	722	-1,3%
GetinNoble	1,03	1 000	-2,8%	-36,4%	Sanok	38,20	1 027	2,1%
GPW	35,90	1 507	0,0%	-23,6%	Stalprodukt	459,00	2 561	-0,9%
GTC	9,10	4 280	-0,3%	-7,1%	Wawel	950,00	1 425	0,0%

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 SPÓŁEK

Tauron	Łącznie 55 mln PLN będzie kosztować Tauron wypłata premii i podwyżek dla osób pracujących w spółkach zależnych. Związki uzgodniły szczegóły. (Parkiet)
PGNiG	PGNiG podpisał dwie nowe umowy na dostawy CNG dla Warszawy i Tarnowa. W najbliższych latach koncern powinien osiągać coraz większe przychody ze sprzedaży sprężonego gazu ziemnego. (Parkiet)
CCC	CCC wyemituje 29 czerwca w ramach oferty prywatnej do 210 tys. obligacji kuponowych o łącznej wartości nominalnej do 210 mln PLN które przydzieli posiadaczom obligacji serii 1/2014.
Polnord	Murapol sprzedał 3.227.000 akcji Polnordu, stanowiących 9,87% kapitału zakładowego, czyli cały posiadany pakiet akcji tej spółki. Cena za akcję wyniosła 8,97 PLN co oznacza, że łączna wartość transakcji to około 29 mln PLN
Pekao	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku Pekao SA zdecydowało w czwartek o wypłacie 7,9 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2017 r. Dniem dywidendy jest 6 lipca, a jej wypłaty 20 lipca 2018 roku. Agencja ratingowa S&P utrzymała długoterminowy rating Banku Pekao SA na poziomie "BBB+"
Amica	Zarząd Amiki rekomenduje, aby cena w planowanym skupie akcji została ustalona na poziomie nie niższym niż 100 PLN i nie wyższym niż 135 PLN. Na początku czerwca Amica podała w projektach uchwał na walne zgromadzenie, że chce upoważnić zarząd na nabycia do 250.000 akcji własnych. Jak wówczas podano, łączna kwota, którą spółka przeznaczy na buyback, nie może przekroczyć 30 mln PLN
Getin Noble Bank	Getin Noble Bank zawarł warunkową umowę sprzedaży akcji imiennych domu maklerskiego Noble Securities, stanowiących 25,01% udziału w kapitale zakładowym, na rzecz Leszka Czarneckiego - poinformował bank w komunikacie. Cena za pakiet akcji to 36,04 mln PLN
Kogeneracja	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja wypłaci 2,7 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2017 rok. Dzień dywidendy ustalono na 19 września, a wypłata ma nastąpić 3 października 2018 roku.
Protektor	Protektor, producent obuwia ochronnego, zamierza przeprowadzić zwolnienia grupowe, które obejmą 30-85 osób. Spółka liczy na to, że planowane działania obniżą koszty o 4 mln PLN rocznie, a jednorazowy koszt odpraw ma wynieść 635 tys. PLN
Forte	Fundusze zarządzane przez spółki zależne Franklin Resources zmniejszyły zaangażowanie w akcjonariacie Fabryki Mebli Forte i mają obecnie łącznie 4,94% akcji tej spółki.
Inter Cars	Walne zgromadzenie Inter Cars zdecydowało o wypłacie 10,1 mln PLN dywidendy z zysku netto za 2017 rok, czyli 0,71 PLN na akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy będzie 29 czerwca, a jej wypłata nastąpi 13 lipca.
Efekt	Walne zgromadzenie Korporacji Gospodarczej Efekt zdecydowało, aby spółka wypłaciła 1 PLN brutto dywidendy na akcję zwykłą i 1,2 PLN na akcję uprzywilejowaną. Dzień ustalenia prawa do dywidendy to 14 września, a dzień jej wypłaty 3 października 2018 roku.
Vabun - IPO	Zarząd GPW wyznaczył pierwszy dzień notowań akcji spółki Vabun na czwartek, 28 czerwca.
Tower Investments	Walne Tower Investments zadecydowało o upoważnieniu zarządu do skupu akcji własnych. Maksymalna liczba akcji, które mogą być nabyte przez spółkę ma wynieść 100 tys., co stanowi 6,41% kapitału zakładowego. Cena nabycia akcji wynosi minimalnie 20,00 PLN a maksymalnie 50,00 PLN Łączna kwota za nabywane akcje ma nie przekroczyć 2 mln PLN Nabywanie akcji ma następować w okresie nie dłuższym niż do 21 czerwca 2023 r.
MDI Energia	Walne Zgromadzenie MDI Energia zdecydowało o wypłacie 0,08 PLN dywidendy na akcję, czyli łącznie 3,37 mln PLN Dniem dywidendy jest 2 lipca, a dniem jej wypłaty 11 lipca 2018 r.
Unibep	Unibep zawarł umowę na realizację w systemie generalnego wykonawstwa inwestycji mieszkaniowej w Poznaniu. Wynagrodzenie spółki wynosi łącznie ok. 82,9 mln PLN netto.
Ubezpieczenia	Ubezpieczyciele zarabiają krocie dzięki kierowcom. Podwyżki cen polis sprawiły, że wynik techniczny na obowiązkowym OC wzrósł aż o dwie trzecie. Składki wreszcie przestały rosnąć, ale na horyzoncie widać kolejne podwyżki. (Rzeczpospolita)
Banki	Banki pożyczają przedsiębiorcom ich pieniądze ze split payment. część pieniędzy, którymi firmy do tej pory obracały, czyli podatek VAT, zostaną zamrożone na specjalnych rachunkach. Banki postarają się to wykorzystać. (Rzeczpospolita)

Motoryzacja	Przemysł samochodowy w Polsce zaczyna hamować. Ubiegłoroczny spadek produkcji aut w tym roku może się jeszcze pogłębić. Wyniki branży rekompensuje wzrost produkcji części i komponentów. (Rzeczpospolita)
Work Service	Zadłużony Work Service w niełasce. Przyszłość lidera na rynku usług HR zależy od sprzedaży spółki zależnej Exact Systems. Ale to nie wystarczy, aby odzyskać zaufanie inwestorów. (Parkiet)
Gry	Producenci gier nieprzerwanie płyną na giełdę. GPW rozważa stworzenie nowego indeksu branżowego. Jest jednak problem z dominacją CD Projektu. (Parkiet)
Deweloperzy	Zamknięcie rachunków powierniczych zwiększy koszty i skonsoliduje branżę. Rozwiązanie forsowane przez UOKiK ma chronić nabywców mieszkań, ale spowoduje dalszy wzrost cen lokali. Duży gracz może skorzystać na kłopotach mniejszych firm z pozyskaniem finansowania zewnętrznego. (Parkiet)
Pozbud	Pozbud będzie zwiększał przychody ze sprzedaży. Grupa powinna w tym roku uzyskać większe niż w latach poprzednich wpływy z realizowanych kontraktów budowlanych. Rośnie też eksport drewnianych okien i drzwi. (Parkiet)
Tesgas	Ten rok powinien być dla Tesgasu zdecydowanie lepszy niż ostatnie dwa lata. Rośnie liczba kontraktów na budowę gazociągów. (Parkiet)
GetBack	Na Getbacku, a pośrednio jego obligatariuszach, żerowali zaprzyjaźnieni inwestorzy i firmy związane z eksprezesem - wynika z doniesień do prokuratury. (Puls Biznesu)
Livechat Software	Livechat skorygował skonsolidowany raport roczny za rok obrotowy 2017/2018. Wartość EBITDA za ten okres została zmieniona na 63,8 mln PLN z podawanych wcześniej 63,2 mln PLN. W samym czwartym kwartale EBITDA wyniosła 16,7 mln PLN wobec podawanych w środę 16,1 mln PLN.

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