

KOMENTARZ PORANNY

PMI i rynek pracy w USA w centrum uwagi

Wczorajsza sesja przyniosła nam dalsze wzrosty na szerokim rynku oraz niewielką realizację zysków w przypadku blue chipów (spadek o 0,1%). Warto jednak zwrócić uwagę, że WIG20 wypadł i tak znacznie lepiej na tle większych europejskich giełd. W Niemczech DAX spadł o 0,8%, francuski CAC40 obniżył się o 1,3%, a FTSE o 0,3%. Niewielką przewagę strony podaźowej było także widać za oceanem, bowiem S&P500 oraz Nasdaq spadły po ok. 0,2%. Słabą sesję zanotowały rynki azjatyckie. Tokijski Nikkei zamknął się ze stratą aż 3,4%. POD kreską znalazł się też chiński SCI. Ponure nastroje widać obecnie na rynku terminowym – futures na indeksy w Europie, USA i Azji tracą (kontrakty na DAX spadają po ok. 0,8-0,9%, w USA po ok. 0,2-0,3%; na SCI ok. 0,9%). Notowania obniża także ropa, co jest efektem informacji o zwiększonej produkcji surowca przez OPEC. Dzisiejszy kalendarz makro będzie zdominowany przez finalne odczyty PMI. Poznaliśmy już odczyty dla gospodarki Chin oraz Japonii. Później dotrą do nas wyniki z głównych gospodarek europejskich, a wieczorem z USA. Kluczowe dla najbliższych sesji wydają się być jednak popołudniowe dane z amerykańskiego rynku pracy. Po blisko dwumiesięcznym odbiciu na WIG20 celem byków na najbliższe sesje jest sforsowanie psychologicznego pułapu 2000 pkt. Jeśli to się uda, najprawdopodobniej czekają nas dalsze wzrosty, jednak przy dzisiejszych nastrojach może to być trochę utrudnione.

Adrian Górniak

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **JSW:** Wyjście Jastrzębskiej Spółki Węglowej z Grupy SEJ opóźni się, co daje obligatariuszom możliwość wezwania do przedterminowej spłaty zadłużenia;
- **PKP Cargo:** Rada nadzorcza PKP Cargo powołała trzech nowych członków zarządu;
- **KGHM:** Słabe wyniki KGHM mogą być okolicznością łagodzącą przy podejmowaniu decyzji o wypłacie dywidendy;
- **Selvita:** Selvita podpisała umowę z Merckiem dotyczącą rozwoju i komercjalizacji cząsteczek terapeutycznych w obszarze onkologii na 8 mln PLN;
- **Lotos:** Rada nadzorcza Grupy Lotos niedługo poinformuje, czy widzi możliwość dalszej współpracy z zarządem Lotosu;
- **Arctic Paper:** Arctic Paper może w 2016 r. przekroczyć 3 mld PLN przychodów [komentarz BDM];
- **Otmuchów:** Spółka chce do 2020 roku osiągnąć dwucyfrową marżę EBITDA;

Notowania: czwartek, 31 marca 2016			
	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 997,7	-0,1%	7,5%
WIG30	2 218,5	-0,1%	6,9%
mWIG40	3 612,3	0,4%	1,3%
sWIG80	13 605,3	0,4%	3,0%
WIG	49 017,4	0,1%	5,5%
WIG Banki	6 498,6	0,0%	6,8%
WIG Bud	2 896,7	-0,8%	-1,0%
WIG Chemia	15 523,5	1,4%	-5,7%
WIG Dew	1 587,3	-0,7%	4,9%
WIG Energia	3 114,3	-0,4%	6,3%
WIG IT	1 772,3	2,8%	10,0%
WIG Media	4 437,2	-1,3%	12,6%
WIG Paliwa	4 797,1	-0,1%	7,4%
WIG Spoż	3 541,4	-0,2%	3,5%
WIG Surowce	2 349,2	0,1%	20,0%
WIG Telco	824,7	-1,3%	2,1%
DAX	9 965,5	-0,8%	-7,2%
CAC40	4 385,1	-1,3%	-5,4%
BUX	26 451,0	0,5%	10,6%
S&P500	2 059,7	-0,2%	0,8%
DJIA	17 685,1	-0,2%	1,5%
Nasdaq Comp	4 869,8	0,0%	-2,7%
Bovespa	50 055,3	-2,3%	15,5%
Nikkei225*	16 189,2	-3,4%	-14,9%
S&P/ASX 200*	4 999,4	-1,6%	-5,6%
Złoto	1 232,4	0,4%	16,0%
Miedź	4 872,5	-0,4%	3,6%
Ropa	38,3	0,1%	-4,1%
EUR/PLN	4,25	-0,6%	-0,5%
USD/PLN	3,73	-1,1%	-5,0%
CHF/PLN	3,89	-0,6%	-0,9%
EUR/USD	1,14	0,5%	4,7%
USD/JPY	112,5	0,0%	-6,4%

*zamknięcie z dziś

WYKRES DNIA

Medicalgorithmics przejmuje spółkę diagnostyczną w USA. Kurs rośnie o blisko 30%

Medicalgorithmics daily



Źródło: BDM S.A., Bloomberg

FW20: czwartek, 31 marca 2016			
	Wartość	Zmiana 1D	
Kurs otwarcia	1 991	37	1,89%
Kurs zamknięcia	1 990	-3	-0,15%
Kurs min.	1 976	23	1,18%
Kurs max.	1 995	-1	-0,05%
Wolumen obrotu	12 050	-5 387	-30,89%
Otwarte pozycje	52 930	1 594	3,11%

System:				
Aktualna pozycja – długa				
Sygnał otwarcia krótkiej – 1928				
Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą - 1826				
Opory	2000	2038	2050	2090
Wsparcia	1908	1859	1795	1762

GPW PODSUMOWANIE



Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	1 982,9	1 976,6	1 997,7	1 997,7	-0,1%	838
WIG30	2 209,9	2 199,9	2 218,5	2 218,5	-0,1%	929
mWIG40	3 599,6	3 524,2	3 605,3	3 612,3	0,4%	194
sWIG80	13 566,1	3 593,4	3 612,3	13 605,3	0,4%	42
WIG-PL	49 664,0	49 664,0	50 037,4	50 037,4	0,1%	1 075
WIG	48 788,3	48 620,2	49 017,4	49 017,4	0,1%	1 084

WIG20	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alior	64,96	4 723	-0,8%	-2,3%
Asseco PL	60,59	5 029	2,7%	6,7%
BZ WBK	306,90	30 455	1,4%	8,1%
CCC	159,75	6 134	2,2%	15,3%
Cyfrowy P.	24,27	15 522	-1,7%	16,2%
Enea	11,92	5 262	-0,1%	5,5%
Energa	13,11	5 428	0,2%	3,7%
Eurocash	53,35	7 411	0,3%	10,0%
KGHM	76,10	15 220	-0,1%	19,9%
Lotos	27,84	5 147	-1,2%	3,1%
LPP	5 500,00	10 094	-1,8%	-1,0%
mBANK	340,00	14 361	-1,4%	8,3%
Orange	6,74	8 845	-1,7%	2,7%
Pekao	164,70	43 229	-1,7%	14,8%
PGE	13,98	26 139	-0,9%	9,3%
PGNIG	5,32	31 388	-0,6%	3,5%
PKN Orlen	73,90	31 608	0,2%	8,9%
PKOBP	27,80	34 750	1,5%	1,7%
PZU	35,60	30 741	0,1%	4,6%
Tauron	3,01	5 275	-0,3%	4,5%

mWIG40	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Amica	173,00	1 345	0,0%	0,0%
Amrest	209,00	4 434	0,7%	17,4%
Aparator	27,90	924	0,5%	1,8%
Azoty	96,30	9 553	1,4%	1,6%
Bioton	11,95	1 026	0,3%	8,6%
Bogdanka	38,40	1 306	-0,6%	16,4%
Boryszew	5,00	1 200	-0,2%	11,4%
Budimex	194,00	4 953	-2,9%	-3,9%
CD Projekt	25,70	2 440	-1,2%	11,7%
Ciech	70,05	3 692	0,9%	-0,6%
Comarch	128,00	1 041	-0,6%	-2,3%
Echo	6,40	2 641	-2,4%	8,5%
Emperia	59,10	782	-0,2%	-14,6%
Forte	57,50	1 374	0,4%	6,5%
GetinNoble	0,58	1 537	1,8%	7,4%
GPW	39,20	1 645	0,5%	1,3%
GTC	7,06	3 249	-1,3%	4,4%
Grajewo	27,85	1 802	0,2%	5,0%
Handlowy	90,50	11 825	1,0%	11,0%
Hawe	0,67	180	0,0%	-21,2%
ING BSK	121,00	15 742	-0,5%	4,3%
Integer	81,51	633	-1,6%	-8,4%
Intercars	228,00	3 230	4,2%	0,4%
JSW	13,79	1 619	3,7%	32,6%
Kernel	53,31	4 248	-0,4%	7,9%
Kęty	320,00	3 079	0,3%	12,3%
Kruk	180,00	3 153	-1,6%	-0,6%
Medicalg	285,95	988	28,4%	30,0%
Millennium	5,83	7 072	-2,0%	1,0%
Netia	4,97	1 731	0,6%	16,4%
Neuca	312,40	1 410	3,3%	-8,8%
Orbis	61,49	2 833	-0,2%	1,5%
PCM	37,75	450	-0,7%	4,9%
PKP Cargo	42,90	1 921	0,5%	-7,5%
Robyg	3,02	795	-0,3%	4,9%
Sanok	57,53	1 547	-0,8%	8,4%
Synthos	3,84	5 081	2,4%	-4,5%
Trakcja	13,26	682	2,8%	-0,2%
Uniwheels	146,55	1 817	1,8%	14,1%
Wawel	1 000,00	1 500	0,0%	-0,1%

KOMENTARZ POPOŁDNIOWY

Szeroki rynek nadal w dobrej formie

Wczorajsze wystąpienie Janet Yellen okazało się być pretekstem do wygenerowania mocnego ruchu w górę na rynkach. W związku z tym dziś na GPW przez cały dzień kupujący popychali WIG20 na coraz wyższe poziomy cenowe, dzięki czemu barometr blue chips zbliżył się do kluczowej bariery 2000 punktów i skończył dzień 2,3% wzrostem na poziomie 1999 punktów. Obróty były dość umiarkowane jak na tak mocny wzrost, ale trzeba wziąć pod uwagę, że zarówno na GPW jak i na innych rynkach mocne znaczenie ma jutrzejsze zakończenie kwartału. Na początku tego nerwowego roku wielu inwestorów instytucjonalnych przeszło do defensywnego nastawienia i teraz często są zmuszeni do gonienia cen, lub co najmniej do wstrzymywania się ze sprzedażą – stąd popyt bez problemu radził sobie dziś z coraz wyższymi poziomami, a obroty nie były wysokie. Oprócz obrotów wzrostu nie wspierała też szerokość rynku – nowe tegoroczne maksima wraz z WIG20 ustanowiły tylko 5 z 20 największych spółek. Na szerokim rynku tymczasem widzieliśmy kontynuację stylu handlu z ostatnich dni. Z jednej strony indeksy rosły skromnie po około 0,6%, ale już wśród poszczególnych spółek ponownie widzieliśmy wiele kilku i kilkunastoprocentowych zmian, co szczególnie może cieszyć szukających tego typu zmienności inwestorów indywidualnych. Mimo rewelacyjnego miesiąca na GPW stosunek zysku do ryzyka pozostaje mało atrakcyjny w krótkim terminie – rynki są wykupione, często znajdują się przy istotnych oporach, a surowce, które w styczniu sygnalizowały możliwe odbicie giełd, teraz są słabsze od akcji (np. miedź na kilkutygodniowym minimum). Janet Yellen zdecydowanie pomogła bykom, ale można powiedzieć, że przelożyła korektę w czasie i przestrzeni – najpewniej niedźwiedzie na giełdach wrócą dopiero w kwietniu atakując z wyższych poziomów cenowych.

Piotr Kaczmarek, CFA

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 sporządzającego raport.

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

JSW	<p>Wyjście Jastrzębskiej Spółki Węglowej z Grupy SEJ, pierwotnie zaplanowane do 31 marca, opóźni się. Termin sprzedaży tej grupy był zapisany w umowie z obligatariuszami JSW, co otwiera im drogę do wezwania górniczej spółki do przedterminowej spłaty zadłużenia.</p> <p>Zespół ekspercki, badający sytuację Jastrzębskiej Spółki Węglowej, zakończy pracę do połowy kwietnia, zamiast - jak zakładano - z końcem marca. W innej górniczej spółce, Katowickim Holdingu Węglowym, audytorzy są na etapie formułowania wniosków i przygotowania raportu.</p>
Mennica Polska	<p>Zarząd Mennicy Polskiej zamierza rekomendować walnemu zgromadzeniu wypłatę 0,4 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2015 rok.</p>
Atal	<p>Zarząd Atalu rekomenduje walnemu wypłatę 23,68 mln PLN dywidendy dla akcjonariuszy z zysku za 2015 rok, czyli 0,61 PLN na akcję.</p>
Rovese	<p>FTF Galleon wezwał do sprzedaży 57.442.618 akcji Rovese, uprawniających takiej samej liczby głosów na walnym, stanowiących 7,08 % akcji i głosów na WZA spółki, po 2,61 PLN za akcję.</p>
Telekomunikacja	<p>Przydzielenie pasma po NetNet i zakończenie postępowania w sprawie LTE powinno się zakończyć do końca kwietnia, a najpóźniej do połowy maja - poinformowała prezes UKE Magdalena Gaj.</p>
PKP Cargo	<p>Rada nadzorcza PKP Cargo powołała trzech nowych członków zarządu. Grzegorz Fingas został członkiem zarządu ds. handlowych, Arkadiusz Paweł Olewnik będzie odpowiadał za sprawy finansowe, a Jarosław Klasa został członkiem ds. operacyjnych.</p>
Asseco SEE	<p>Walne zgromadzenie Aseeco SEE uchwaliło, aby spółka wypłaciła w formie dywidendy 0,42 PLN na akcję - poinformowała firma w komunikacie. Łącznie na dywidendę trafi 21,8 mln PLN. Dzień ustalenia prawa do dywidendy to 30 czerwca, a jej wypłata nastąpi 15 lipca 2016 r.</p>
Comarch	<p>T-Mobile Austria podpisał z Comarchem umowę, w ramach której krakowska spółka wdroży skonsolidowane rozwiązanie Next Generation Network Inventory.</p>
Decora	<p>Zarząd Decory zamierza rekomendować walnemu zgromadzeniu, aby spółka wypłaciła w formie dywidendy łącznie 28,26 mln PLN co oznacza 2,5 PLN dywidendy na akcję.</p>
KGHM	<p>Słabe wyniki KGHM mogą być okolicznością łagodzącą przy podejmowaniu decyzji o wypłacie dywidendy z tej spółki - wynika z wypowiedzi Dawida Jackiewicza, ministra skarbu.</p>
Comp	<p>Aviva OFE zmniejszył swój udział w ogólnej liczbie głosów w Compie do 4,997 % kapitału zakładowego, co stanowi taki sam udział w głosach, dzięki posiadaniu 295.704 akcji.</p>
Unima 2000	<p>Unima 2000 chce rosnąć organicznie, ale nie wyklucza rozmów z potencjalnymi inwestorami branżowymi na temat przejęcia spółki w celu jej dalszego rozwoju.</p>
Selvita	<p>Selvita podpisała umowę z Merckiem dotyczącą rozwoju i komercjalizacji cząsteczek terapeutycznych w obszarze onkologii, skierowanych na wybrany przez strony umowy jeden cel białkowy, opracowany przez spółkę w latach 2013-2015 w ramach platformy metabolizmu nowotworów.</p>
Lotos	<p>Rada nadzorcza Grupy Lotos niedługo poinformuje, czy widzi możliwość dalszej współpracy z zarządem Lotosu i prezesem Pawłem Olechnowiczem - poinformował w Sejmie Dawid Jackiewicz, minister skarbu państwa.</p>
Otmuchów	<p>ZPC Otmuchów zakładają, że do roku 2020 osiągną dwucyfrową marżę EBITDA i podwoją udział eksportu w przychodach ogółem - poinformował prezes Mariusz Popek. Spółka zamierza rozwijać segment śniadaniowy, żelki i batony śniadaniowe. Pozostałe obszary mogą dotknąć dezinvestycje.</p>
Arctic Paper	<p>Arctic Paper może w 2016 r. przekroczyć 3 mld PLN przychodów, ale zależy to od cen surowców i poziomów walut. Spółka planuje w tym roku podwyżki cen rzędu 4-5 proc., choć będą one zależne od otoczenia rynkowego - poinformowali na konferencji przedstawiciele spółki.</p> <p><i>BDM: informacja pozytywna. W ostatnim raporcie analitycznym (kupuj 5,6 PLN) nie kalkulowaliśmy żadnych podwyżek cen papierów prognozując przychody <3 mld PLN (grupa).</i></p>

i2 Development

i2 Development planuje wprowadzić do oferty w latach 2016-18 jeszcze 1.250 mieszkań, w efekcie czego w II półroczu tego roku w ofercie spółki może znaleźć się 1.000 mieszkań - powiedział w czwartek wiceprezes Marcin Misztal. Jak dodał, spółka oczekuje "skokowego" wzrostu sprzedaży w tym roku.

Duda

Polski Koncern Mięśny Duda zdecydował o likwidacji oddziału spółki w Hucie i zakończeniu działalności w zakresie uboju wołowego.

Boruta-Zachem

Boruta-Zachem uruchamia kolejną linię biznesową. Rozważa przetwórstwo we własnym zakresie tzw. biosurfaktantów, które wyjeżdżają z otwartej właśnie linii produkcyjnej w Bydgoszczy. (Parkiet)

K2 Internet

K2 Internet szuka potencjalnego partnera dla swoich biznesów, ale również sam nie wyklucza przejść. Bierze też pod uwagę joint venture z innymi podmiotami. (Parkiet)

ING

Prawdopodobnie w tm roku wzrost portfela kredytowego ING BSK spowolni do jednocyfrowego tempa. (Parkiet)

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

RYNKI ZAGRANICZNE



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 sporządzającego raport.