

KOMENTARZ PORANNY

Brexit

W zasadzie znamy już wyniki brytyjskiego referendum dotyczącego dalszego członkostwa w UE. Brytyjczycy opowiedzieli się za opcją opuszczenia UE, za którą głosowało 51,9% osób (przewaga przed godziną 8.00 wynosiła ponad 1 mln głosów). Taki rozwój wydarzeń w ostatnich dniach był raczej uznawany za mniej prawdopodobny przez rynki, sondaże i bukmacherów. Przez światowe rynki finansowe przetacza się obecnie dawno niewidziane tsunami, które nie ominie także warszawskiego parkietu. Funt, traci do dolara ponad 10% i jest naj słabszy od lat 80-tych. Kontrakty na DAX po otwarciu tracą około 10% a ich odpowiedniki na S&P500 około połowę mniej. Kurs USD/PLN rośnie skokowo z 3,80 na 4,06. Otwarcie na GPW będzie ciężkie. Brexit oznacza, że dyskusja o przyszłości UE rozkręci się na dobre, a Polska i kraje CEE są przecież beneficjentami środków płynących z UE. Warto zwrócić uwagę, że na początku tygodnia holenderska telewizja przeprowadziła duży sondaż, z którego wynika, że 54% Holendrów chciałoby referendum dotyczącego przyszłości kraju tulipanów w UE. Gdyby doszło do głosowania 48% chciałoby wyjść z UE a 45% w niej pozostać. Gdy pierwsze emocje opadną rynki zaczną zapewne wypatrywać interwencji banków centralnych.

Krzysztof Pado

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Brexit:** W czwartkowym referendum zwyciężyli zwolennicy Brexitu;
- **PZU:** Dariusz Krzewina złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka zarządu PZU z dniem 23 czerwca;
- **PKP Cargo:** Grupa Azoty i PKP Cargo podpisują dwuletni kontrakt na przewozy ponad 4 mln ton towarów;
- **Benefit Systems:** Grupa Benefit Systems podpisała list intencyjny w sprawie zwiększenia zaangażowania w akcjonariacie Calypso Fitness poprzez zakup akcji stanowiących 50,1% w kapitale tej spółki;
- **Grupa Azoty:** Grupa Azoty jest w trakcie przeglądu projektów strategicznych. Ostatecznie zmniejszona może zostać moc elektrowni, która ma powstać w Puławach;
- **Unimot:** Unimot planuje na akwizycję pozyskać kapitał z emisji akcji. Spółka planuje ponadto przejście z NewConnect na główny parkiet warszawskiej giełdy;
- **Kruk:** Kruk podpisał z Banca Monte dei Paschi di Siena umowę cesji, która przewiduje nabycie wierzycielności o łącznej wartości nominalnej wynoszącej ok. 352 mln euro;

WYKRES DNIA

W reakcji na Brexit funt brytyjski jest najtańszy do dolara od... 31 lat !

GBP/USD - monthly

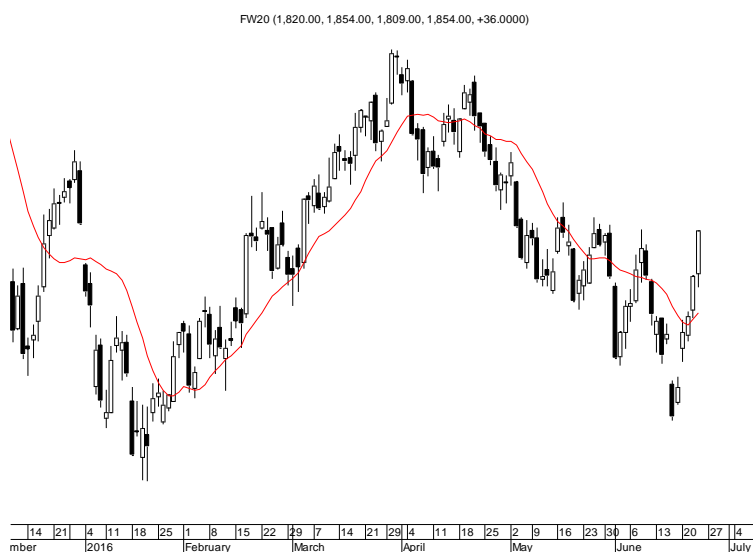


Notowania: czwartek, 23 czerwca 2016			
	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 853,7	1,7%	-0,3%
WIG30	2 064,7	1,6%	-0,5%
mWIG40	3 520,6	1,0%	-1,3%
sWIG80	13 246,3	0,4%	0,3%
WIG	46 826,9	1,4%	0,8%
WIG Banki	6 091,4	1,7%	0,1%
WIG Bud	2 659,1	0,7%	-9,1%
WIG Chemia	12 776,5	-0,5%	-22,4%
WIG Dew	1 582,6	0,1%	4,6%
WIG Energia	2 982,2	1,9%	1,8%
WIG IT	1 733,4	0,4%	7,5%
WIG Media	4 093,9	0,5%	3,9%
WIG Paliwa	4 807,1	2,7%	7,6%
WIG Spoż	3 605,0	0,2%	5,4%
WIG Surowce	2 069,3	2,9%	5,7%
WIG Telco	700,2	1,2%	-13,3%
DAX	10 257,0	1,8%	-4,5%
CAC40	4 465,9	2,0%	-3,7%
BUX	26 924,1	0,5%	12,6%
S&P500	2 113,3	1,3%	3,4%
DJIA	18 011,1	1,3%	3,4%
Nasdaq Comp	4 910,0	1,6%	-1,9%
Bovespa	51 559,8	2,8%	18,9%
Nikkei225	14 920,9	-8,1%	-21,6%
S&P/ASX 200	5 104,2	-3,3%	-3,6%
Złoto	1 262,7	-0,4%	18,9%
Miedź	4 701,0	0,7%	-0,1%
Ropa	50,1	2,0%	19,7%
EUR/PLN	4,38	0,1%	2,6%
USD/PLN	3,85	-0,4%	-1,8%
CHF/PLN	4,02	-0,4%	2,4%
EUR/USD	1,14	0,4%	4,5%
USD/JPY	105,7	1,2%	-12,0%

FW20: czwartek, 23 czerwca 2016			
	Wartość	Zmiana 1D	
Kurs otwarcia	1 820	28	1,56%
Kurs zamknięcia	1 854	36	1,98%
Kurs min.	1 809	24	1,34%
Kurs max.	1 854	35	1,92%
Wolumen obrotu	17 712	2 793	18,72%
Otwarte pozycje	48 632	-13	-0,03%

System:				
Aktualna pozycja – długa				
Sygnał otwarcia krótkiej – 1781				
Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą - 1779				
Opory	1855	1876	1915	1996
Wsparcia	1727	1700	1657	1600

GPW PODSUMOWANIE



Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	1 820,3	1 814,3	1 853,7	1 853,7	1,7%	691
WIG30	2 028,8	2 023,4	2 064,7	2 064,7	1,6%	724
MWIG40	3 488,5	13 167,7	13 248,8	3 520,6	1,0%	85
SWIG80	13 209,6	3 473,6	3 523,1	13 246,3	0,4%	22
WIG-PL	47 035,0	47 035,0	47 703,1	47 703,1	1,4%	775
WIG	46 133,1	46 040,0	46 826,9	46 826,9	1,4%	786

WIG20	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alior	55,24	7 127	4,8%	1,8%
Asseco PL	53,57	4 446	-1,0%	-5,7%
BZ WBK	290,00	28 778	4,5%	2,1%
CCC	173,45	6 660	-0,3%	25,2%
Cyfrowy P.	21,55	13 782	0,7%	3,2%
Enea	10,80	4 768	1,9%	-4,4%
Energa	10,30	4 265	4,5%	-18,5%
Eurocash	47,00	6 537	1,6%	-3,1%
KGHM	64,61	12 922	2,8%	1,8%
Lotos	32,30	5 971	1,4%	19,6%
LPP	5 548,80	10 183	1,8%	-0,1%
mBANK	333,40	14 082	1,2%	6,2%
Orange	5,25	6 890	1,5%	-20,0%
Pekao	138,30	36 300	-1,6%	-3,6%
PGE	13,91	26 008	2,3%	8,8%
PGNIG	5,35	31 565	0,4%	4,1%
PKN Orlen	72,55	31 030	4,0%	6,9%
PKOBP	26,05	32 563	3,1%	-4,7%
PZU	31,05	26 812	-0,3%	-8,7%
Tauron	2,82	4 942	0,7%	-2,1%

mWIG40	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Amica	193,80	1 507	2,5%	2,0%
Amrest	229,10	4 860	0,9%	-0,8%
Apator	31,84	1 054	0,1%	-0,5%
Azoty	73,00	7 241	-2,1%	0,4%
Bioton	9,00	773	6,5%	-11,1%
Bogdanka	37,14	1 263	1,9%	-7,7%
Boryszew	5,75	1 380	0,0%	7,3%
Budimex	187,20	4 779	1,7%	2,9%
CD Projekt	27,49	2 616	2,0%	3,0%
Ciech	54,72	2 884	0,7%	-16,5%
Comarch	140,90	1 146	3,4%	6,6%
Echo	7,84	3 235	-0,5%	16,5%
Emperia	56,04	692	-3,4%	0,1%
Forte	66,40	1 587	-0,6%	0,0%
GetinNoble	0,48	1 272	4,3%	-4,0%
GPW	33,54	1 408	1,5%	-7,7%
GTC	6,74	3 102	0,3%	-2,0%
Grajewo	30,15	1 951	0,7%	3,3%
Handlowy	74,67	9 756	0,0%	-3,3%
Hawe	0,65	174		
ING BSK	130,30	16 952	3,0%	9,0%
Intercars	265,00	3 755	0,3%	-3,3%
JSW	17,70	2 078	4,1%	16,8%
Kernel	52,51	4 184	0,0%	-0,4%
Kęty	338,00	3 195	3,4%	1,4%
Kruk	204,25	3 578	4,9%	7,2%
Medicalg	245,60	886	1,1%	-4,5%
Millennium	4,99	6 053	0,6%	5,3%
Netia	4,33	1 508	0,5%	-10,2%
Neuca	339,00	1 503	2,1%	1,2%
Orbis	61,21	2 820	1,1%	6,5%
PCM	32,34	385	-2,6%	-16,0%
PKP Cargo	36,30	1 626	-1,1%	13,4%
Polnord	10,90	356	-0,5%	-5,1%
Robyg	2,81	739	-1,1%	-10,2%
Sanok	54,30	1 460	-1,3%	-11,7%
Synthos	3,69	4 883	0,5%	-2,6%
Trakcja	10,64	547	-2,6%	-16,2%
Uniwheels	143,15	1 775	-1,2%	-0,6%
Wawel	1 025,00	1 537	0,5%	-1,9%

KOMENTARZ POPOŁUDNIOWY

Rynek nie wierzy w Brexit

Dzisiejsza sesja przyniosła kolejny dzień wzrostów na rynkach europejskich. Zwyżki kursów akcji były związane z rosnącymi szansami na korzystne głosowanie w dzisiejszym referendum w Wielkiej Brytanii. Widzieliśmy bardzo klasyczny ruch do ryzykownych aktywów – drożały akcje, surowce, waluty rynków wschodzących, a na rynku długu trwało przechodzenie z bezpiecznych przystani takich jak obligacje niemieckie do rynków peryferyjnych. WIG20 podobnie jak otoczenie zyskiwał na wartości i zakończył dzień 1,6% nad kreską. Obróty były podwyższone, ale głównie ze względu na Pekao SA (222 mln zł), gdzie trwają przetarasowania w akcjonariacie wynikające z niedawno przyznanego prawa do dywidendy jak i z pogłosek o możliwej zmianie właściciela banku. Jutro wreszcie poznamy wyniki referendum, które jednak po ostatnich sondażach i reakcji rynków można uznać za niemal pewne. Pojawiają się głosy, że pozostanie w UE zostanie na rynkach przywitane zgodnie z zasadą „kupuj plotki, sprzedaj fakty”, lecz biorąc pod uwagę dłuższy okres pesymizmu na rynkach osobiście zakładam, że krótkoterminowa wzrostowa reakcja potrwą do końca półrocza i potrzeba gonienia benchmarku w funduszach będzie mocniejsza od siły realizującej zyski. Jednocześnie jednak przy znaczącym wzroście optymizmu w ostatnich dniach ewentualna negatywna niespodzianka przyniosłaby jutro gigantyczne tsunami na rynkach, czego naturalnie niemal nikt sobie nie życzy. Na koniec chciałbym zwrócić uwagę na dzisiejszy odczyt wskaźnika sentymentu polskich inwestorów indywidualnych. Na zeszłotygodniowym rynkowym dołku sentyment był już ekstremalnie słaby, lecz mimo kilku lepszych sesji na GPW dzisiaj wskaźnik sentymentu znalazł się na rekordowo niskim poziomie. Traktowałbym to podobnie jak ostatnio, czyli jako sygnał prawdopodobnego gwałtownego polepszenia nastrojów (w szczególności na szerokim rynku) w najbliższych tygodniach.

Pintr 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

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Master Pharm	Akcjonariusze Master Pharm zdecydowali o wypłacie 0,19 PLN dywidendy na akcję z zysku netto za 2015 roku - poinformowała spółka w komunikacie. Dniem dywidendy będzie 7 lipca, a dniem jej wypłaty - 8 sierpnia 2016 r.
Voxel	Walne Voxela zdecydowało o wypłacie 0,55 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2015 r. Dniem dywidendy jest 19 września, zaś terminem jej wypłaty 4 października 2016 r.
Kruk	Kruk podpisał z Banca Monte dei Paschi di Siena umowę cesji, która przewiduje nabycie wierzytelności z tytułu niezabezpieczonych kredytów konsumenckich o łącznej wartości nominalnej wynoszącej ok. 352 mln euro, czyli ok. 1,5 mld PLN. Cena zakupu to ok. 50,6 mln euro.
Action	Walne Action zdecydowało o wypłacie w formie dywidendy blisko 17 mln PLN z zysku za 2015 r., co oznacza 1 PLN na akcję. Dniem dywidendy będzie 20 września, a jej wypłata nastąpi 5 października. ZWZ Action zdecydowało o upoważnieniu zarządu do skupu akcji własnych. Na skup ma być przeznaczonych do 30 mln PLN a upoważnienie ma obowiązywać od 1 października 2016 r. do 30 września 2021 r. Maksymalna łączna liczba nabywanych akcji nie przekroczy 20% kapitału zakładowego spółki w dniu podjęcia uchwały, czyli 3.391.400 akcji.
Agora	Akcjonariusze Agory zdecydowali, że na dywidendę trafi 35,7 mln PLN czyli 0,75 PLN na akcję. Dzień ustalenia prawa do dywidendy to 14 lipca, a dzień jej wypłaty - 2 sierpnia 2016.
Ronson	Zarząd Ronsona rekomenduje wypłatę 21,8 mln PLN dywidendy z kapitału zapasowego powstałego z zysków zatrzymanych, czyli 0,08 PLN na akcję. Proponowana dywidenda jest wyższa rdr. Zarząd nie wyklucza, że taki trend zostanie zachowany także w przyszłym roku.
PZU	Dariusz Krzewina złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka zarządu PZU z dniem 23 czerwca.
Astarta	Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju zatwierdził udzielenie pożyczki w wysokości 20 mln euro ukraińskiej spółce Astarta w celu sfinansowania jej programu inwestycyjnego. Astarta wykorzysta wspomnianą pożyczkę do sfinansowania inwestycji w poprawę efektywności energetycznej i modernizację cukrowni grupy.
P.A. Nowa	Walne P.A. Nowa zdecydowało o wypłacie w formie dywidendy 7,5 mln PLN czyli 0,75 PLN na akcję. Dniem dywidendy będzie 23 września, a dniem jej wypłaty 12 października 2016 r.
EuCO	Akcjonariusze Europejskiego Centrum Odszkodowań zdecydowało, by z zysku za 2015 r. na dywidendę trafiło 20,05 mln PLN czyli 3,58 PLN na akcję. Dniem dywidendy będzie 25 sierpnia, zaś dniem jej wypłaty - 8 września 2016 r.
ERG	Walne ERG zdecydowało o wypłacie w formie dywidendy 500 tys. PLN z zysku za 2015 r., co daje 0,62 PLN na akcję. Dniem dywidendy będzie 25 sierpnia, a dniem jej wypłaty 8 września 2016 r.
Tesgas	Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych zmniejszyło zaangażowanie w akcjonariacie Tesgasu i ma obecnie 7,06% akcji i 4,9% w ogólnej liczbie głosów na walnym tej spółki.
Delko	Delko, dystrybutor chemii gospodarczej, przeznaczy na dywidendę ponad 1,7 mln PLN z zysku netto za 2015 rok, co oznacza wypłatę 0,29 PLN na akcję. Akcjonariusze zdecydowali, że dniem dywidendy będzie 23 września, a dniem jej wypłaty będzie 14 października tego roku.
IAI	Akcjonariusze notowanej na rynku NewConnect spółki IAI zdecydowali o wypłacie 6 groszy dywidendy na akcję z zysku za 2015 rok. Dniem dywidendy będzie 1 lipca, a dniem jej wypłaty 14 lipca 2016 r.
Reino Dywidenda Plus	Reino Dywidenda Plus, spółka rynku wynajmu nieruchomości, zaoferuje w ramach oferty publicznej od 500 tys. do 3 mln akcji serii C. Potencjalna wartość oferty wyniesie do 300 mln PLN. Reino Dywidenda Plus planuje przeznaczyć pozyskane w IPO środki na dalsze zwiększenie portfela nieruchomości biurowych. W czwartek Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny spółki.
Grupa Azoty	Grupa Azoty jest w trakcie przeglądu projektów strategicznych. Ostatecznie zmniejszona może zostać moc elektrociepłowni, która ma powstać w Puławach, optymalizowany jest też projekt budowy zakładu propylenu w Policach.
Benefit Systems	Benefit Systems chce sfinalizować ogłoszone transakcje zakupów sieci klubów fitness do końca 2016 roku, dzięki czemu będzie miał co najmniej 95 takich obiektów. Spółka analizuje możliwości kolejnych przejęć na polskim rynku - poinformował Grzegorz Męcza, członek zarządu Benefit Systems. Grupa Benefit Systems podpisała list intencyjny w sprawie zwiększenia zaangażowania w akcjonariacie

Calypso Fitness poprzez zakup akcji stanowiących 50,1% w kapitale tej spółki, za 81,25 mln PLN.

PKP Cargo

Grupa Azoty i PKP Cargo podpisują dwuletni kontrakt na przewozy ponad 4 mln ton produktów nawozowych i chemicznych oraz surowców dla spółek z Grupy Azoty. Szacunkowa łączna wartość kontraktu to blisko 200 mln PLN.

Unimot

Unimot planuje na akwizycje pozyskać kapitał z emisji akcji. Spółka planuje ponadto przejście z NewConnect na główny parkiet warszawskiej giełdy. Unimot, niezależny dostawca paliw płynnych w Polsce notowany na rynku NewConnect, chce umocnić swoją pozycję na rynku paliw oraz rozwijać sprzedaż gazu ziemnego i energii elektrycznej tak, by osiągnąć na tych rynkach pozycję znaczącą - podała spółka w strategii na lata 2016-2017.

Berling

Walne Zgromadzenie spółki Berling zdecydowało, że z zysku osuniętego w 2105 roku dywidenda na akcje wyniesie 0,22 PLN. Dniem dywidendy jest 21 lipca, a jej wypłaty 5 sierpnia.

Brexit

Za wyjściem Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej zagłosowało w czwartkowym referendum ponad 17 milionów wyborców, czyli większość gwarantująca sukces zwolenników Brexitu - podała BBC. Według niepełnych jeszcze danych ok. 52% głosujących opowiedziało się za opuszczeniem UE przez Wielką Brytanię.

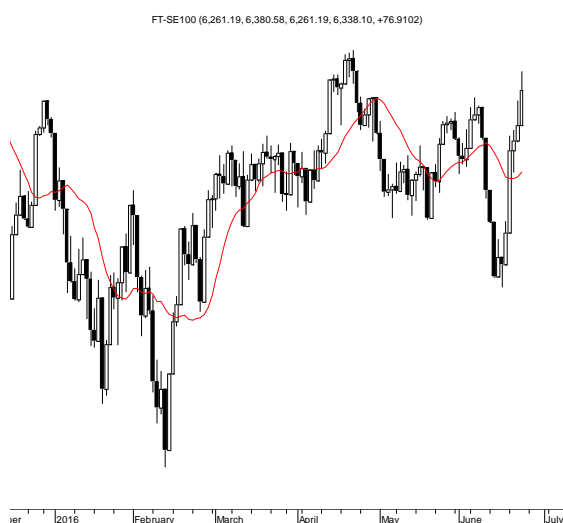
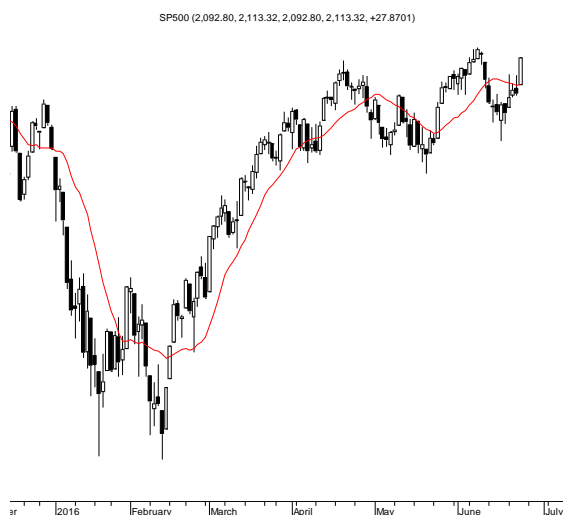
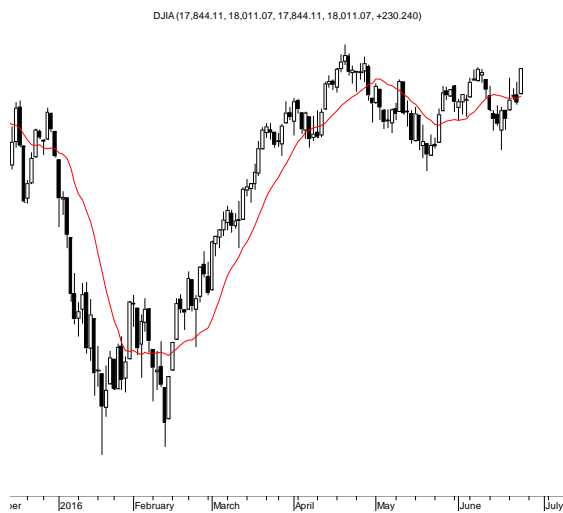
Jeśli okaże się, że Wielka Brytania opuści Unię Europejską, to brytyjski rząd "utraci wszelki mandat", by reprezentować interesy mieszkańców Irlandii Północnej - oświadczył w piątek przewodniczący partii Sinn Fein, Declan Kearney.

Jednoznaczna deklaracja pierwszej minister Szkocji co do losów jej kraju po coraz bardziej prawdopodobnym wyjściu Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej. Nicola Sturgeon powiedziała, że "Szkocja widzi swoją przyszłość jako część Unii".

Po opowiedzeniu się Brytyjczyków w czwartkowym referendum za wyjściem z UE szefowa francuskiego skrajnie prawicowego Frontu Narodowego Marine Le Pen oświadczyła, że również chce przeprowadzenia "takiego samego referendum we Francji".

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 sporządzających raport.