

KOMENTARZ PORANNY

Walka z 2300 pkt.

Mimo mocnego początku tygodnia niedźwiedzim udało się sprowadzić na chwilę indeks WIG20 poniżej 2300 pkt. Byki nie dały jednak za wygraną i po udanej końcówce wczorajszej sesji udało się ponownie wyprowadzić indeks blue chips powyżej tego poziomu. Dalszy kierunek ruchu na indeksach powinno wyznaczyć wybicie z konsolidacji w jakiej znalazły się główne warszawskie indeksy. W ostatnich tygodniach staje się ona coraz węższa więc jakiś większy ruch wydaje się być coraz bardziej prawdopodobny. Zarówno w przypadku indeksu szerokiego rynku jak i WIG20 opór znajduje się w okolicach lokalnych szczytów z końca maja i pierwszej połowy czerwca. Jego przełamanie będzie oznaczało marsz w kierunku szczytów obecnej hossy. Z kolei najbliższym wsparciem dla indeksu grupującego największe podmioty z GPW jest czerwcowe minimum, które pokrywa się także z majowym dołkiem. W przypadku szerokiego rynku dołki z tego miesiąca znajdują się w okolicach okrągłego poziomu 60 tys. pkt. Ze strony danych makro nie będziemy mieli zbyt wielu impulsów do jakichś ruchów. Jeśli więc takowe nie zostaną wygenerowane przez sygnały z analizy technicznej, to będziemy mieli kontynuację trendu bocznego.

Marek Jurzec

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓLEK

- **KGHM:** Akcjonariusze spółki zdecydowali o wypłacie 1 PLN dywidendy na akcję;
- **PGNiG, Grupa Azoty:** PGNiG podpisał ze spółkami z Grupy Azoty kontrakty indywidualne o wartości ok. 7 mld PLN;
- **PGNiG:** W związku z pogorszeniem się jakości gazu tłoczonego z Rosji do Niemiec zatrzymano odbiór gazu z gazociągu Jamał;
- **Alior, Pekao:** Nie ma obecnie planu łączenia banków – prezes PFR;
- **Agora:** Spółka zdecydowała o programie skupu do 3,23% akcji własnych;
- **Sygnity:** Spółka może dokonać odpisów na 70 mln PLN, naruszy kowenanty;
- **Plaza Centers:** Spółka ma list intencyjny ws sprzedaży Toruń Plaza za ok. 70 mln EUR;
- **Bumech:** Oferta konsorcjum z Bumechem na 49,2 mln PLN najkorzystniejsza w przetargu PGG;
- **Capital Partners:** Planuje skupić nie więcej niż 1,5 mln akcji własnych po 6,63 PLN za akcję;
- **Pragma Inkaso:** Spółka chce zreorganizować grupę, może sprzedać spółkę LeaseLink;
- **Pfleiderer Group:** ZWZ zdecydowało o programie skupu do 10% akcji własnych;
- **Arteria:** Zarząd prognozuje 157,2 mln PLN przychodów i 11,9 mln PLN EBITDA w 2017.

WYKRES DNIA

Akcje AMD, producenta procesorów, zyskały wczoraj niemal 11%. Była to zapewne reakcja na doniesienia ze strony Intela, który ogłosił, że nowy procesor i9 nie będzie dostępny aż do października (z kolei Ryzen, wyprodukowany przez AMD, trafi na rynek już w lipcu).

Advanced Micro Devices - daily



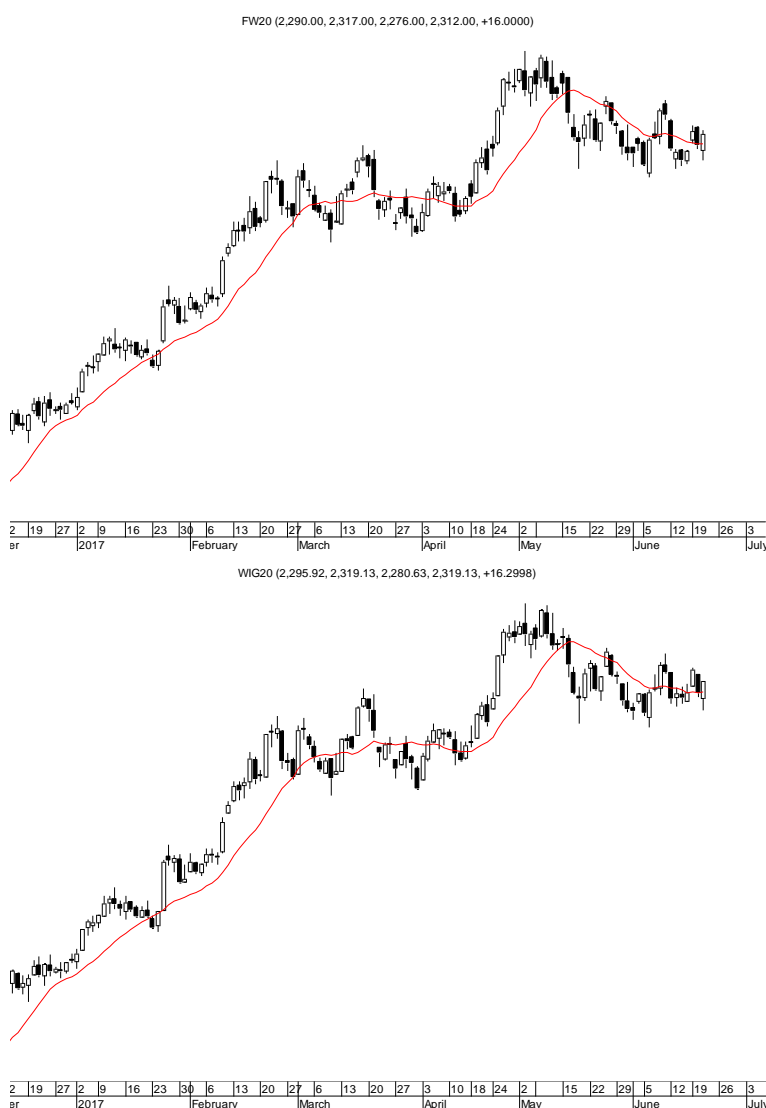
Źródło: BDM S.A., Bloomberg

	Notowania: środa, 21 czerwca 2017		
	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 319,1	0,7%	19,1%
WIG30	2 672,3	0,6%	19,1%
mWIG40	4 869,4	0,3%	15,5%
sWIG80	15 956,2	0,1%	11,9%
WIG	61 162,2	0,5%	18,2%
WIG Banki	7 173,4	0,0%	14,5%
WIG Bud	3 433,2	-0,2%	20,2%
WIG Chemia	14 784,2	-0,5%	7,5%
WIG Dew	2 071,4	0,3%	13,2%
WIG Energia	3 102,2	2,2%	21,6%
WIG IT	2 261,4	1,4%	4,9%
WIG Media	5 132,5	-0,6%	12,5%
WIG Paliwa	7 656,0	1,8%	35,1%
WIG Spoż	4 541,9	0,5%	9,3%
WIG Surowce	4 039,9	3,1%	14,9%
WIG Telco	718,1	0,1%	-1,6%
DAX	12 774,3	-0,3%	11,3%
CAC40	5 274,3	-0,3%	8,5%
BUX	35 945,2	-0,1%	12,3%
S&P500	2 435,6	0,0%	8,8%
DJIA	21 410,0	-0,3%	8,3%
Nasdaq Comp	6 234,0	0,7%	15,8%
Bovespa	60 761,7	0,0%	0,9%
Nikkei225	20 143,0	0,0%	5,4%
S&P/ASX 200	5 708,4	0,8%	0,8%
Złoto	1 245,4	0,1%	8,0%
Miedź	5 657,0	-1,2%	2,2%
Ropa	42,5	-2,3%	-25,3%
EUR/PLN	4,26	0,2%	-3,4%
USD/PLN	3,82	0,0%	-8,8%
CHF/PLN	3,92	0,2%	-4,5%
EUR/USD	1,11	0,2%	6,0%
USD/JPY	111,4	-0,1%	-4,8%

	FW20: środa, 21 czerwca 2017		
	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 290	-31	-1,34%
Kurs zamknięcia	2 312	16	0,70%
Kurs min.	2 276	-15	-0,65%
Kurs max.	2 317	-5	-0,22%
Wolumen obrotu	16 131	2 962	22,49%
Otwarte pozycje	62 775	-222	-0,35%

System:			
Aktualna pozycja – długa			
Sygnał otwarcia krótkiej– 2296			
Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą - 2310			
Opory:	2363	2425	2538 2600
Wsparcia:	2290	2253	2192 2164

GPW – PODSUMOWANIE



Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	2 295,9	2 280,6	2 319,1	2 319,1	0,7%	909
WIG30	2 649,5	2 631,8	2 672,5	2 672,3	0,6%	972
MWIG40	4 852,8	15 912,9	15 956,2	4 869,4	0,3%	121
SWIG80	15 943,0	4 824,5	4 871,7	15 956,2	0,1%	17
WIG-PL	61 638,7	61 638,7	62 325,2	62 325,2	0,5%	1 048
WIG	60 721,7	60 389,4	61 162,2	61 162,2	0,5%	1 058

WIG20	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alior	60,83	7 863	3,1%	12,3%
Asseco PL	48,97	4 065	2,7%	-9,2%
BZ WBK	340,95	33 834	-1,7%	7,9%
CCC	224,20	8 781	-0,9%	10,1%
Cyfrowy P.	25,40	16 244	0,0%	3,3%
Energa	10,82	4 480	2,3%	18,9%
Eurocash	30,65	4 265	-0,6%	-22,1%
JSW	70,70	8 301	3,0%	5,7%
KGHM	109,95	21 990	3,2%	18,9%
Lotos	56,35	10 418	2,3%	47,3%
LPP	6 548,90	12 045	-1,9%	15,4%
mBANK	461,50	19 512	1,2%	37,7%
Orange	4,96	6 509	0,6%	-10,0%
Pekao	119,20	31 286	-1,3%	-5,2%
PGE	12,39	23 166	4,6%	18,6%
PGNIG	6,67	38 541	1,7%	18,5%
PKN Orlen	120,65	51 603	1,9%	41,4%
PKOBP	34,54	43 175	0,0%	22,7%
PZU	44,23	38 194	-0,8%	33,2%
Tauron	3,68	6 449	0,0%	29,1%

mWIG40	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alumetal	60,50	937	-0,5%	-1,5%
Amica	182,90	1 422	0,2%	-1,9%
Amrest	366,00	7 764	1,1%	23,6%
Apator	34,81	1 152	-0,5%	16,4%
Azoty	66,80	6 626	0,9%	6,6%
Bogdanka	61,50	2 092	1,2%	-11,5%
Boryszew	10,80	2 592	1,6%	34,8%
Budimex	233,00	5 949	-0,4%	17,7%
CD Projekt	82,96	7 974	-0,5%	58,9%
Ciech	63,42	3 342	-0,5%	8,8%
Comarch	213,00	1 732	0,7%	22,4%
Echo	5,42	2 237	0,0%	4,2%
Emperia	85,00	1 049	0,0%	30,8%
Enea	13,29	5 867	-1,1%	39,9%
Forte	79,35	1 897	-0,4%	4,4%
GetinNoble	1,43	1 263	0,0%	8,3%
GPW	48,81	2 049	-0,3%	22,2%
GTC	9,40	4 326	-0,1%	14,6%
Handlowy	70,44	9 204	-0,2%	-7,8%
ING BSK	185,05	24 075	1,9%	14,7%
Intercars	314,60	4 457	2,5%	13,3%
Kernel	66,34	5 436	0,9%	3,9%
Kęty	435,95	4 137	0,3%	12,4%
Kruk	302,00	5 661	0,6%	27,4%
Medicalg	299,00	1 078	-1,5%	-2,9%
Millennium	7,27	8 819	0,4%	40,1%
Netia	4,19	1 460	-1,4%	-8,9%
Neuca	390,00	1 819	-0,2%	0,0%
Orbis	81,20	3 741	-0,8%	11,2%
Pfleiderer	44,99	2 911	1,8%	21,9%
PKP Cargo	62,87	2 816	0,0%	33,8%
Polimex	6,59	1 559	1,2%	76,2%
Polnord	9,27	303	-0,4%	14,3%
Robyg	3,20	842	0,0%	7,7%
Sanok	68,01	1 828	-0,7%	10,9%
Stalprodukt	495,00	2 762	4,3%	-5,7%
Synthos	4,45	5 888	-2,4%	-2,4%
Trakcja	14,55	748	-0,3%	2,8%
Uniwheels	251,00	3 112	0,0%	14,5%
Wawel	1 191,95	1 788	1,0%	8,4%

KOMENTARZ POPOŁUDNIOWY

Sesja o dwóch obliczach

Dzisiejsza sesja miała dwa oblicza. Pierwsze to kilka godzin notowań warszawskich indeksów na minusach, co było reakcją rynku na podobne ruchy innych światowych giełd. Mimo niższych WIG20 obrotów i zmienności były niskie, co wskazywało na proste kopiowanie otoczenia, nie na pojawienie się na rynku większej podaży. Drugie oblicze rynek ukazał po godzinie 14, kiedy lekka poprawa na świecie stała się pretekstem do oderwania się od otoczenia i systematycznej wspinaczki w górę do końca sesji. Dzięki temu z 1% spadku wyszliśmy 0,7% nad kreskę przy 909 milionach obrotów w gronie 20 największych spółek. Wśród zdecydowanych liderów należy wymienić 4,5% wzrost PGE, 1,9% Orlenu oraz 3,2% KGHM. Na pierwszy rzut oka wygląda to na pozytywną sesję odwrotu, są jednak poważne mankamenty, które utrudniają tak pozytywną interpretację. Po pierwsze połowa obrotów przypadła na spółki tracące na wartości, a najwyższą wartość handlu przyciągnęły spadające o 0,8% PZU (129 mln zł) oraz 1,2% Pekao (175 mln zł). Po drugie zaś ruch WIG20 odbył się wewnątrz trwającej od miesiąca konsolidacji, w ramach której niejednokrotnie dochodziło do chwilowego zrywu jednej ze stron bez konsekwencji na kolejnych sesjach. Stąd dzisiejsze notowania należałoby ocenić jako kolejny neutralny dzień na GPW w oczekiwaniu na poważniejszy i trwalszy impuls.

Piotr Kaczmarek, CFA

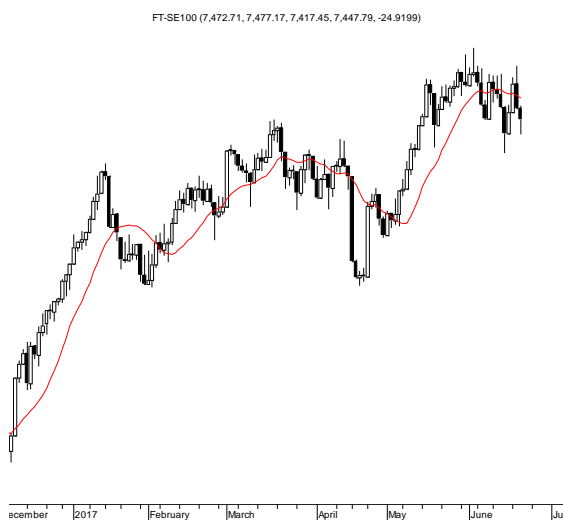
INFORMACJE ZE SPÓLEK

KGHM	Akcjonariusze KGHM zdecydowali na śródownym walnym zgromadzeniu o wypłacie 200 mln PLN dywidendy z zysków z lat ubiegłych. Dywidenda na akcję wyniesie 1 PLN.
Alior, Pekao	Nie ma obecnie planu łączenia banków Pekao i Aliora - powiedział w telewizji wpolsce.pl Paweł Borys, prezes Polskiego Funduszu Rozwoju. Dodał jednak, że jeśli zarządy Aliora i Pekao przedstawiłyby bardzo przekonujące argumenty za taką transakcją, to można ją rozważyć.
PGNiG, Grupa Azoty	PGNiG oraz spółki z Grupy Azoty zawarły kontrakty indywidualne do umowy ramowej sprzedaży paliwa gazowego z kwietnia 2016 roku, których wartość może wynieść łącznie około 7 mld PLN przez cztery lata.
PGNiG	<p>W związku z gwałtownym pogorszeniem się jakości gazu tłoczonego z Rosji do Niemiec Operator Gazociągów Przesyłowych zatrzymał odbiór gazu z gazociągu SGT Jamał-Europa. PGNiG ograniczył włączanie gazu do magazynów, zaczął też czerpać gaz z niektórych z nich po to, by odbiorcy nie odczuli skutków pogorszenia jakości rosyjskiego gazu z gazociągu jamalskiego. Spółka zapewniła jednocześnie, że dostawy nie są zagrożone.</p> <p>Stężenie wody w gazie tłoczonym Jamałem przekroczyło normy bezpieczeństwa, przy jakich gaz ten można wpuścić do polskich gazociągów bez ryzyka awarii - powiedział PAP źródło zbliżone do osób odpowiedzialnych za bezpieczeństwo energetyczne państwa. Gaz, który płynie Jamałem z Rosji przez Białoruś i Polskę, trafia do odbiorców niemieckich, dla których jego nawodnienie nie jest problemem, bo mogą przepuścić paliwo przez specjalną osuszalnię, która znajduje się dopiero na terenie Niemiec.</p> <p>Gazprom zadeklarował podjęcie środków na rzecz tego, by problemy z jakością gazu w rurociągu Jamał-Europa nie wywierały wpływu na realizowanie zamówień klientów europejskich.</p>
GetBack	Getback skrócił termin zapisów na obligacje w ramach programu publicznej emisji obligacji, po tym jak zgromadzono zapisy na wszystkie oferowane papiery o wartości 40 mln PLN.
LPP	Założyciel chce zmiany wizerunku LPP. Polska, z lokalnymi korzeniami, rodzinna i bez tajemnic. Tak o odzieżowej grupie szykującej się do ekspansji na Zachodzie mówi jej szef Marek Piechocki. – Parkiet
Rafako	Rafako rozpoczyna kolejny etap reorganizacji, w wyniku której zamierza uprościć strukturę zatrudnienia w niektórych obszarach działalności. Część dotychczasowej działalności zostać ma zastąpiona przez usługi zewnętrzne (outsourcing).
Pfleiderer Group	Akcjonariusze Pfeiderer Group zdecydowali, że z zysku za 2016 rok spółka wypłaci 1,1 PLN dywidendy na akcję. Łącznie na ten cel trafi 71,2 mln PLN.
Marvipol	Marvipol zawarł umowę kupna działek o łącznej powierzchni 1,4 tys. m kw., zlokalizowanych przy ul. Okrzei w Warszawie, gdzie planuje zrealizować projekt mieszkaniowy
Agora	Walne Zgromadzenie Agory upoważniło zarząd spółki do skupu akcji własnych do maksymalnej łącznej kwoty 23,8 mln PLN, przy cenie nabycia w przedziale 15,50 PLN - 20,00 PLN za akcję
Dom Development	Dom Development wprowadził do sprzedaży 248 lokali w ramach IV etapu Osiedla Premium na warszawskim Bemowie.
Capital Partners	Capital Partners chce skupić nie więcej niż 1,5 mln akcji własnych, które stanowią nie więcej niż 6,52 proc. kapitału zakładowego spółki. Oferowana cena zakupu wynosi 6,63 PLN za jedną akcję. Spółka zamierza nabyć akcje w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego.
Plaza Centers	Plaza Centers podpisała niewiążący list intencyjny w sprawie sprzedaży centrum handlowo-rozrywkowego w Toruniu. Jeśli po przeprowadzeniu procesu due diligence dojdzie do podpisania umowy sprzedaży udziałów, to spółka otrzyma ok. 70 mln EUR, a później dodatkowo jeszcze maksymalnie do 4 mln EUR.
Mex Polska	Walne Zgromadzenie Mex Polska zdecydowało o wypłacie dywidendy w wysokości 0,32 PLN na akcję.
Mostostal Warszawa	Oferata konsorcjum Mostostalu Warszawa oraz Acciona Construcccion o wartości 199 mln PLN brutto została uznana za najkorzystniejszą w przetargu na budowę obwodnicy Stalowej Woli i Niska.
Unima	Unima 2000 Systemy Teleinformatyczne z zysku za 2016 r. przeznaczy na dywidendę 0,49 mln PLN, co oznacza wypłatę 0,18 PLN na akcję.
Sygnity	Sygnity, po zakończeniu przeglądu realizowanych kontraktów długoterminowych, przewiduje, że będzie musiało dokonać jednorazowych operacji księgowych na poziomie 70 mln PLN. To spowoduje naruszenie zobowiązań wynikających z umów kredytowych i umów emisyjnych obligacji.

CEZ	Walne zgromadzenie CEZ przegłosowało wypłatę 33 CZK dywidendy na akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy jest dzień 27 czerwca 2017 r. Dywidenda zostanie wypłacona 1 sierpnia 2017 r.
Bumech	Oferta konsorcjum, w skład którego wchodzi Bumech, o wartości 49,2 mln PLN brutto została wybrana za najkorzystniejszą przez Polską Grupę Górniczą. Przetarg dotyczył wykonania wyrobisk przygotowawczych dla KWK Murcki-Staszic. Liderem tego konsorcjum jest Bytomski Zakład Usług Górniczych.
Pragma Inkaso	Założeniem nowej strategii Pragma Inkaso jest, by główną działalnością grupy było finansowanie sektora MSP, rozważana jest sprzedaż spółki LeaseLink, kiedy jej wartość wzrośnie. Spółka dokona przeglądu opcji strategicznych dla segmentu serwisowania funduszy sekurytyzacyjnych. Nowa strategia ma zostać przyjęta do końca 3Q'17.
Larq/Nextbike	Zarząd Larq. zawarł z inwestorami umowy objęcia akcji Nextbike na łączną liczbę 51 tys akcji serii C o łącznej wartości 6 mln PLN co stanowi maksymalną liczbę akcji o jaką mógł zostać podwyższony kapitał zakładowy i implikuje wycenę na poziomie 126 mln PLN.
Efekt	Walne Zgromadzenie spółki Korporacja Gospodarcza Efekt zdecydowało o wypłacie 0,9 PLN dywidendy na akcję zwykłą i 1,08 PLN na akcję uprzywilejowaną.
Qumak	Euvic o planach wobec Qumaka. Nowy inwestor chce wejść do rady nadzorczej. (Parkiet)
Wodkan	Akcjonariusze Wodkanu zdecydowali o przeznaczeniu na dywidendę 0,87 mln PLN, czyli 0,17 PLN na akcję, z zysku za 2016 r.
Delko	Walne Zgromadzenie Delko, dystrybutora chemii gospodarczej, zdecydowało o przeznaczeniu na dywidendę 2,1 mln PLN z zysku netto za 2016 rok, co oznacza wypłatę 0,35 PLN na akcję.
Simple	Akcjonariusze Simple zdecydowali, że spółka wypłaci z zysku za 2016 rok 240,6 tys. PLN dywidendy, czyli 0,05 PLN na akcję.
Eesti Energia	Enefit z grupy Eesti Energia, wytwórcy energii elektrycznej w krajach bałtyckich, otrzymała od URE koncesję na obrót energią elektryczną i paliwami gazowymi. Rozpoczyna sprzedaż energii i gazu ziemnego w Polsce.
Reinhold Europe	GPW zdecydowała o wznowieniu notowań akcji Reinhold Europe począwszy od 22 czerwca.
Archicom	Celem zarządu Archicomu jest sprzedaż 1,2 tys. lokali w 2017 roku - powiedział Rafał Jarodźki, wiceprezes spółki. W tym roku mLocum planuje przekazać ok. 30 lokali, z czego większość nastąpi w 2Q'17 (Parkiet)
ABC Data	ABC Data szuka przychodów w chmurze. Giełdowy dystrybutor sprzętu IT uruchomił nowy biznes - platformę do sprzedaży usług i oprogramowania. Ma ofertę dla start-upów. (Puls Biznesu)
LUG	Walne Zgromadzenie spółki LUG zdecydowało, że na dywidendę trafi 1 mln PLN, co daje 14 groszy na akcję. Dniem dywidendy jest 14 września 2017 r., a dniem jej wypłaty 21 września 2017 r.
Arteria	Zarząd podał prognozy na 2017 rok: przychody ze sprzedaży 157,2 mln PLN, EBITDA 11,9 mln PLN.

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.