

KOMENTARZ PORANNY

Sezon wyników powoli nabiera rozpędu

W lipcu udało się wyrwać z prognozy zmienności 2250-2350 pkt. Na nieszczęście byków ważne rozstrzygnięcia przypadły na wakacje, w sezonie urlopowym. Udało się dotrzeć zaledwie w okolice 2400 pkt, skąd przyszła korekta. Po trzech słabszych sesjach ponownie spadliśmy poniżej 2350 pkt. Wczoraj przeszkadzały słabsze odczyty przemysłowych PMI dla głównych gospodarek. Dla Niemiec indeks w lipcu spadł do 58,3 pkt z 59,2 pkt. Dziś kalendarium makro jest spokojniejsze. Dopiero po południu naszego czasu pojawią się dane zza oceanu (rynek nieruchomości, Conference Board). U nas sezon wyników powoli nabiera rozpędu. W zeszłym tygodniu raportem pochwalił się PKN Orlen. Dziś wyniki opublikował Bank Millennium, jutro Orange, a w czwartek wydarzeniem sesji będzie debiut konkurenta, czyli Play Communications. Dziś nastroje o poranku są lekko pozytywne. Kontrakty na DAX zyskują 0,3%.

Krystian Brymora

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓLEK

- **Bank Millennium:** W 2Q'17 bank miał 173,6 mln PLN zysku netto vs 169,8 mln PLN konsensus;
- **PKN Orlen:** Koncernowi przybyło 51 stacji paliwowych na koniec 2Q'17;
- **KGHM:** RN KGHM powołała Ryszarda Jaśkowskiego do zarządu spółki;
- **Getback:** Spółka chce pozyskać 40 mln PLN z publicznej emisji obligacji;
- **Famur, Bumech:** Zawarcie umów pomiędzy Spółkami;
- **Mostostal Warszawa:** Spółka otrzymała pozew o zapłatę 106,4 mln PLN;
- **Śnieżka:** Metlife OFE ma poniżej 5,0% głosów na WZ Śnieżki;
- **Paged:** Zarząd ocenia, że cena w wezwaniu tj. 57,63 PLN mieści się w przedziale wartości godziwej.

WYKRES DNIA

Walory Hasbro, producenta zabawek, straciły na wczorajszej sesji ok. 9%, co było reakcją na słabszą niż przewidywał konsensus sprzedaż w minionym kwartale.

Hasbro - daily



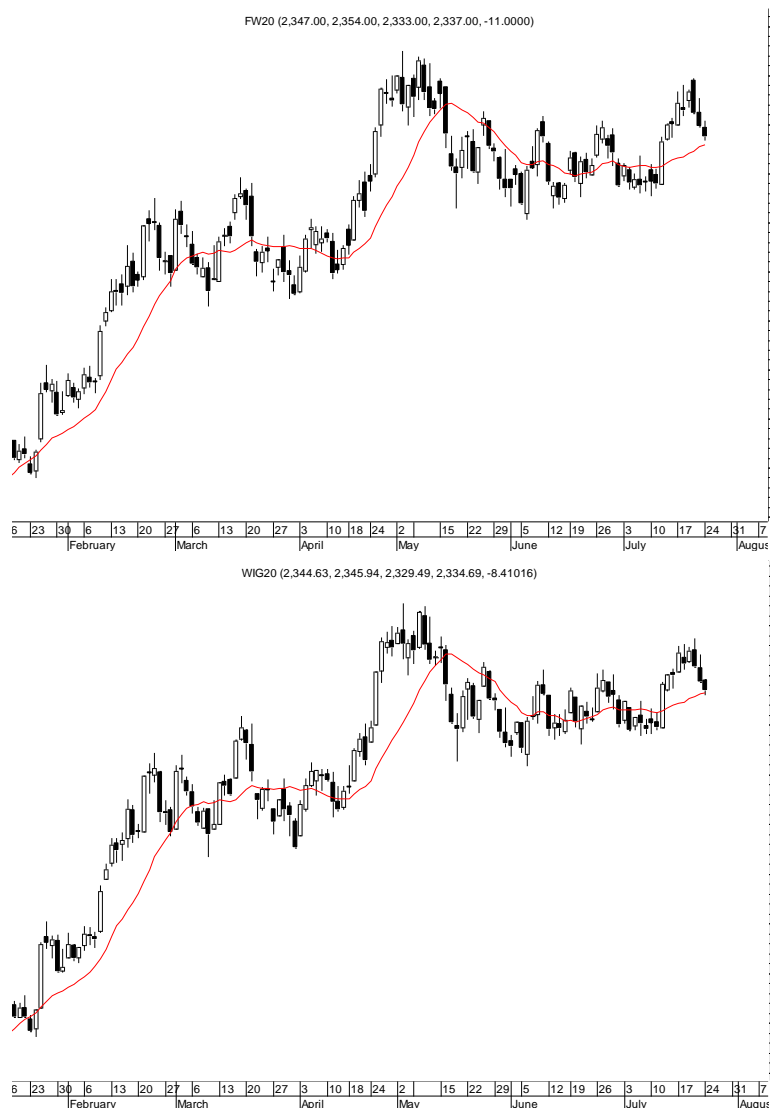
Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., GUS

Notowania: poniedziałek, 24 lipca 2017			
	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 334,7	-0,4%	19,9%
WIG30	2 717,1	-0,3%	21,1%
mWIG40	4 901,1	0,1%	16,3%
sWIG80	15 666,2	-0,3%	9,9%
WIG	61 828,4	-0,2%	19,5%
WIG Banki	7 465,3	0,0%	19,2%
WIG Bud	3 426,1	0,6%	19,9%
WIG Chemia	15 122,9	1,0%	9,9%
WIG Dew	2 106,6	-0,2%	15,2%
WIG Energia	3 286,6	-0,2%	28,8%
WIG IT	2 148,5	0,0%	-0,3%
WIG Media	5 146,8	-0,7%	12,8%
WIG Paliwa	7 087,8	-0,3%	25,0%
WIG Spoż	4 385,6	-1,3%	5,6%
WIG Surowce	4 371,1	-0,5%	24,3%
WIG Telco	739,3	-0,3%	1,3%
DAX	12 209,0	-0,3%	6,3%
CAC40	5 127,7	0,2%	5,5%
BUX	35 362,8	-0,8%	10,5%
S&P500	2 469,9	-0,1%	10,3%
DJIA	21 513,2	-0,3%	8,9%
Nasdaq Comp	6 410,8	0,4%	19,1%
Bovespa	65 099,6	0,6%	8,1%
Nikkei225	19 969,7	0,0%	4,5%
S&P/ASX 200	5 735,0	0,8%	1,2%
Złoto	1 255,2	0,1%	8,9%
Miedź	6 004,0	0,8%	8,5%
Ropa	46,3	1,2%	-18,7%
EUR/PLN	4,26	-0,2%	-3,4%
USD/PLN	3,66	0,0%	-12,6%
CHF/PLN	3,87	-0,1%	-5,9%
EUR/USD	1,16	-0,2%	10,7%
USD/JPY	111,2	0,1%	-4,9%

FW20: poniedziałek, 24 lipca 2017			
	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 347	-15	-0,64%
Kurs zamknięcia	2 337	-11	-0,47%
Kurs min.	2 333	-14	-0,60%
Kurs max.	2 354	-23	-0,97%
Wolumen obrotu	9 600	-2 949	-23,50%
Otwarte pozycje	66 066	-1 358	-2,01%

System:				
Aktualna pozycja – długa				
Sygnał otwarcia krótkiej– 2326				
Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą – 2304				
Opory:	2425	2538	2573	2600
Wsparcia:	2333	2253	2192	2164

GPW – PODSUMOWANIE



Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	2 344,6	2 329,5	2 345,9	2 334,7	-0,4%	566
WIG30	2 722,9	2 712,6	2 727,7	2 717,1	-0,3%	617
MWIG40	4 904,9	15 598,8	15 719,9	4 901,1	0,1%	105
SWIG80	15 708,0	4 886,2	4 907,9	15 666,2	-0,3%	31
WIG-PL	63 136,6	63 047,7	63 136,6	63 049,4	-0,2%	706
WIG	61 969,0	61 722,3	61 992,6	61 828,4	-0,2%	716

WIG20	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alior	59,34	7 670	-1,9%	9,5%
Asseco PL	45,90	3 810	0,8%	-14,9%
BZ WBK	361,10	35 834	-0,4%	14,3%
CCC	232,90	9 121	-0,9%	14,4%
Cyfrowy P.	26,00	16 628	-0,3%	5,7%
Energa	12,12	5 018	0,2%	33,2%
Eurocash	32,55	4 530	-0,8%	-17,3%
JSW	79,70	9 358	3,3%	19,1%
KGHM	116,85	23 370	-1,4%	26,4%
Lotos	50,65	9 364	-1,1%	32,4%
LPP	6 950,00	12 783	1,8%	22,5%
mBANK	463,00	19 578	0,7%	38,1%
Orange	5,18	6 798	-0,4%	-6,0%
Pekao	126,95	33 321	-0,8%	0,9%
PGE	13,00	24 307	0,2%	24,4%
PGNIG	6,52	37 675	0,3%	15,8%
PKN Orlen	105,90	45 294	-0,4%	24,2%
PKOBP	36,10	45 125	0,8%	28,3%
PZU	44,45	38 384	-2,1%	33,8%
Tauron	3,76	6 590	-1,6%	31,9%

mWIG40	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alumetal	46,94	727	-1,9%	-23,6%
Amica	169,55	1 318	0,1%	-9,0%
Amrest	368,90	7 826	1,5%	24,6%
Apator	30,70	1 016	0,0%	2,7%
Azoty	68,08	6 753	2,1%	8,6%
Bogdanka	67,07	2 281	1,6%	-3,5%
Boryszew	10,66	2 558	-0,3%	33,1%
Budimex	236,80	6 046	3,2%	19,6%
CD Projekt	87,00	8 362	0,0%	66,7%
Ciech	61,00	3 215	-0,3%	4,6%
Comarch	204,00	1 659	-1,9%	17,2%
Echo	5,62	2 319	-0,5%	8,1%
Emperia	83,00	1 024	0,5%	27,7%
Enea	14,87	6 564	-0,7%	56,5%
Forte	76,55	1 830	-0,1%	0,7%
GetinNoble	1,42	1 280	-2,1%	7,6%
GPW	47,35	1 987	2,4%	18,6%
GTC	9,55	4 491	1,5%	16,5%
Handlowy	68,98	9 013	1,3%	-9,7%
ING BSK	190,10	24 732	0,6%	17,8%
Intercars	277,80	3 936	-2,5%	0,1%
Kernel	63,01	5 163	-3,0%	-1,3%
Kęty	418,00	3 967	-0,8%	7,7%
Kruk	334,00	6 261	1,0%	40,9%
Medicalg	276,00	995	-0,1%	-10,4%
Millennium	7,46	9 050	-0,5%	43,7%
Netia	3,94	1 373	0,0%	-14,3%
Neuca	337,00	1 571	-0,9%	-13,6%
Orbis	86,25	3 974	-1,3%	18,2%
Pfleiderer	45,04	2 914	-0,7%	22,1%
PKP Cargo	62,00	2 777	-0,2%	31,9%
Polimex	6,20	1 467	0,5%	65,8%
Polnord	10,57	346	-0,8%	30,3%
Robyng	3,31	871	-1,2%	11,4%
Sanok	62,00	1 667	-0,8%	1,1%
Stalprodukt	494,75	2 761	0,7%	-5,8%
Synthos	4,77	6 312	1,3%	4,6%
Trakcja	13,60	699	-1,9%	-4,0%
Uniwheels	263,50	3 267	-0,2%	20,2%
Wawel	1 143,90	1 716	0,3%	4,0%

KOMENTARZ POPOŁUJNIOWY

Polityka bez wpływu na giełdę

Choć głównym wydarzeniem w kraju była dzisiejsza decyzja Prezydenta o zawetowaniu dwóch ustaw, GPW nie zareagowała na to wydarzenie. Od kilku dni nasz rynek spokojnie przyjmował zawirowania polityczne, a jedynie w piątek widać było pewne osłabienie złotówki, która dziś po ogłoszeniu decyzji przez Prezydenta znów się umocniła. W przypadku WIG20 mieliśmy natomiast bardzo spokojną sesję w typowym dla wakacji stylu, czyli z umiarkowanymi obrotami i z wahaniami, które można uznać za przypadkowy element większej konsolidacji. Indeks stracił na wartości 0,36%, podobnej wielkości przecenę zanotował sWIG80 (nowe kilkumiesięczne minimum), a mWIG40 zakończył dzień kosmetycznym wzrostem o 0,06%. Na wyróżnienie zasługują akcje JSW, które były dziś wyraźnie silniejsze od rynku i zyskały na wartości 3,2% z podwyższonymi obrotami. Na szerokim rynku warto odnotować nowy rekord notowań Kruka (+1%), a po czerwonej stronie na nowych historycznych minimach znalazły się walory XTB (-5,8%). Sesja na świecie podobnie jak w Warszawie nie była bardzo emocjonująca, a kluczowym wydarzeniem tego tygodnia może być posiedzenie FOMC i reakcja dolara na komunikat po jego zakończeniu. Mimo dość stabilnych komunikatów ze strony amerykańskich władz monetarnych i powszechnego oczekiwania na brak decyzji na lipcowym posiedzeniu trzeba pamiętać o tym, że ostatnio dolar bardzo mocno reaguje na wypowiedzi członków FED. To może mieć spore przełożenie na losy silniejszych ostatnio rynków wschodzących i słabszych rynków zachodnioeuropejskich. Może i w końcu znajdzie się impuls do zmiany męczącej stabilizacji w Warszawie?

Piotr Kaczmarek, CFA

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Millennium

W 2Q'17 bank miał 173,6 mln PLN zysku netto. Konsensus wynosił 169,8 mln PLN.

Oczekiwania sześciu biur maklerskich co do zysku netto za 2Q'17 wahały się od 167 mln PLN do 174 mln PLN. Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów wyniosły w 2Q'17 62,8 mln PLN. Rynek oczekiwał tymczasem nieco wyższych odpisów na poziomie 63,5 mln PLN.

PKN Orlen

Koncern PKN Orlen kontrolował na koniec 2Q'17 o 51 stacji paliwowych więcej wobec takiego samego okresu rok wcześniej. W sumie do PKN Orlen należą 2744 stacje w Polsce, Niemczech, Czechach i na Litwie.

Liczba stacji PKN wzrosła w Polsce o dwie, a w Niemczech o sześć. Najwięcej, bo o 43 stacje, przybyło w Czechach, a to dzięki przejmowaniu kolejnych obiektów od austriackiego koncernu OMV.

Jak podaje płocki koncern PKN Orlen, na koniec czerwca miał on 1754 stacje, co dało koncernowi 34,1 % udziału w rynku. W Niemczech działało 580 stacji należących do Orlenu z 6 % udziałem w rynku, w Czechach 385 co dawało koncernowi 18,7 % udziału w rynku. Najmniejszy udział w rynku, bo 4,4 % na Orlen na Litwie, gdzie działa 25 jego stacji.

Mostostal W-wa, Energa

Mostostal Warszawa otrzymał od spółki Energa Kogeneracja pozew o zapłatę 106,4 mln PLN wraz z ustawowymi odsetkami. Energa domaga się zapłaty kar umownych z tytułu nieosiągnięcia przez blok biomasowy w Elblągu "gwarantowanych parametrów technicznych oraz zaspokojenia roszczenia o obniżenie wynagrodzenia kontraktowego".

KGHM

Rada nadzorcza KGHM powołała Ryszarda Jaśkowskiego do zarządu spółki.

Od początku lipca w KGHM Polska Miedź obowiązuje nowy regulamin i schemat organizacyjny spółki. W centrali firmy powstało około 100 nowych miejsc pracy. -Rzeczpospolita

Getback

Getback chce pozyskać w ramach czwartej serii publicznego programu emisji obligacji 40 mln PLN.

Zapisy będą przyjmowane od 24 lipca do 4 sierpnia 2017 r. Obligacje będą 3,5-letnie, o wartości nominalnej 100 PLN każda, z oprocentowaniem zmiennym ustalonym w oparciu o stawkę WIBOR 3M + 4,0 % marży w skali roku.

Przewidywany termin przydziału został wyznaczony na 8 sierpnia 2017 r.

Celem obligacji czwartej serii jest nabycie lub objęcie certyfikatów funduszy inwestycyjnych, nabycie portfeli wierzytelności przez fundusze inwestycyjne z grupy GetBack lub obsługę portfeli wierzytelności przez te fundusze. Spółka podała, że środki te posłużą również innym celom związanym z realizacją modelu biznesowego grupy polegającym na refinansowaniu zadłużenia.

Famur, Bumech

Strony zdecydowały o tym, iż Bumech sprzedaje, a Famur kupuje używane kombajny chodnikowe AM50, z których część przeznaczona jest do generalnego remontu, wraz ze wszystkimi prawami z nimi związanymi, z majątkowymi prawami autorskimi do dokumentacji związanej z kombajnami AM50 oraz BM 130 S, Prawami Ochronnymi na Wzór Użytkowy, podzespołami do nich; jak również Bumech przenosi na Famur know-how w zakresie związanym z działalnością obejmującą produkcję, serwis, remonty, modernizację kombajnów chodnikowych typu AM50 oraz BM 130 S oraz części zamienne do nich za łączną kwotę 12 835 050,00 PLN brutto.

Play

Analitycy pytani przez gazetę uważają, że akcje Play Communications w dniu debiutu dadzą zarobić ok 3% Po miesiącu zarobek może wynieść 5,5%. -Parkiet

Medicalgorithmics

Zarząd Medicalgorithmics liczy, że działania marketingowe podjęte w 2Q'17 znajdą odzwierciedlenie w 3Q'17 i 4Q'17. -Parkiet

Śnieżka

Fundusze zarządzane przez Metlife OFE zmniejszyły zaangażowanie w Śnieżkę i mają obecnie akcje stanowiące 4,39% kapitału zakładowego i 3,79% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki - podała Śnieżka w komunikacie. Przed zmianą udziału Metlife OFE posiadał akcje stanowiące 5,83% kapitału zakładowego i 5,03% głosów na WZ.

Ubezpieczenia

Zwiększenie poziomu ochrony klientów zawierających umowy ubezpieczenia - to jeden z celów projektu ustawy o dystrybucji ubezpieczeń oraz projektu noweli ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym, którymi we wtorek ma się zająć rząd.

Ustawy są wypełnieniem dyrektyw unijnych, które mają zwiększyć ochronę klientów zawierających umowy ubezpieczenia.

Środkiem do tego - zawartym w dyrektywach, a także w przygotowanych w MF projektach ustaw - jest zapewnienie odpowiedniej informacji o produkcie ubezpieczeniowym oraz o jego dystrybutorze.

Paged

Zarząd Pagedu ocenia, że wezwanie na akcje spółki jest zgodne z jej interesem. W ocenie zarządu, cena zaproponowana w wezwaniu tj. 57,63 PLN mieści się w przedziale wartości godziwej spółki.

7 lipca spółka Mespila Investments wezwała do sprzedaży 35,1% akcji Pagedu, oferując 57,63 PLN za akcje.

Nabywającym ma być Mespila BIS.

Medical Cannabis

Zarząd GPW zawiesił obrót akcjami notowanej na NewConnect spółki Medical Cannabis.

GPW wznowi obrót w przypadku m.in. "powołania osób uprawnionych do prowadzenia i reprezentowania spółki" oraz przekazania do publicznej wiadomości raportów bieżących dotyczących powołania tych osób.

Impexmetal

Fundusze zarządzane przez Altus TFI zmniejszyły zaangażowanie w Impexmetal i mają obecnie akcje stanowiące 1,54% kapitału zakładowego i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Przed zmianą udziału fundusze Altus TFI posiadały akcje stanowiące 6,48% kapitału zakładowego i tyle samo głosów w spółce.

WB Electronics

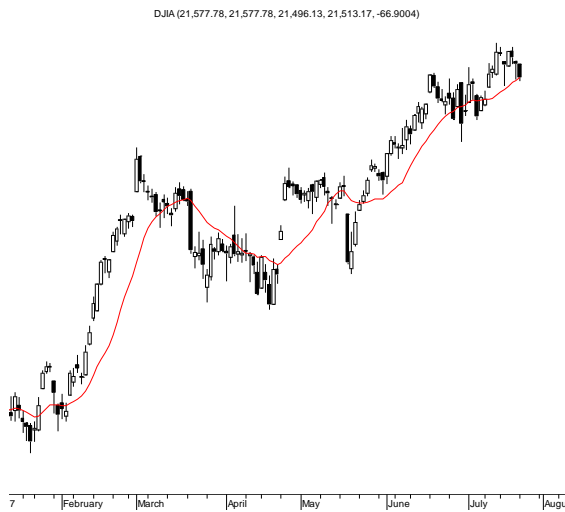
Akcjonariusze WB Electronics rozpoczęli rozmowy z potencjalnym inwestorem finansowym

Playway

PlayWay opóźnia, zaplanowana na 21 lipca premierę gry "Car Mechanic Simulator 2018". Zarząd spółki przekonuje, że decyzja ta może okazać się pozytywna, zwiększając zainteresowanie grą. –Puls Biznesu

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.