

KOMENTARZ PORANNY

Korea Północna znowu w tle

Poniedziałkowa sesja na GPW nie nastraja optymizmem. O ile początek tygodnia na kontraktach WIG20 był handlowany w okolicach piątkowego zamknięcia, to po otwarciu rynku amerykańskiego podaż zepchnęła indeks na nowe miesięczne minima. Oliwy do ognia dodała również informacja o zawieszeniu propozycji emerytalnych wicepremiera Morawieckiego. Finalnie nastąpiła przecena blue chipów o 1,1%, na pocieszenie można dodać że przy niewielkich obrotach. W kontekście globalnym zachowanie rynków istotnym powodem spadków jest wypowiedź ministra spraw zagranicznych Korei Płn. Sugerująca, że ostatnie przemówienie Donalda Trumpa jest aktem wypowiedzenia wojny. Powracając do Europy, Mario Draghi po raz kolejny wygłosił kilka ogólnych banałów o tym że gospodarka UE ma się dobrze, ale nadal jest potrzeba stymulacja EBC.

Jakub Birnbach

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓLEK

- **Grupa Azoty:** Wiceprezes Szczypiński powiedział, że gdyby pojawiła się szansa odkupu akcji w posiadaniu Acrona przez PFR, to można by to rozważyć;
- **Grupa Azoty:** Spółka jest zainterесowana tylko i wyłącznie pakietem kontrolnym w Petrokemiji;
- **Grupa Azoty:** Grupa zakłada, że dojście do pełnej sprzedaży produktów z nowej wytwórni poliamidów zajmie ok. 3 lata; spółka chce dotrzeć do klientów w Azji i USA;
- **ERG:** Spółka podała wyniki za 2Q'17;
- **Vistal Gdynia:** Spółka otrzymała od Credit Agricole Polska pisma, w których bank wypowiedział umowy kredytowe;
- **Echo:** Deweloper wraz z głównym akcjonariuszem rozważają zwiększenie free float w dordze oferty skierowanej do inwestorów instytucjonalnych;
- **Eurocash:** Luis Amaral powiedział, że spółka nie jest zainteresowana przejęciem sieci Stokrotka – Parkiet;
- **Orange:** UOKiK wydał zgodę na przejęcie przez spółkę kontroli nad Multimedia Polska Energia;
- **Cube.ITG:** Prezes Girek liczy na odbudowę marż już od 4Q'17.

WYKRES DNIA

Po informacji, że emisja nowych akcji nie będzie konieczna, kurs Sygnity zyskał wczoraj prawie 23%.

Sygnity - daily



SGN PIV Equity (Sygnity SA) Graph 1585 Daily 26MAR2017-26SEP2017 Copyright© 2017 Bloomberg Finance L.P. 26-Sep-2017 08:04:34

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Notowania: poniedziałek, 25 września 2017			
	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 453,2	-1,1%	25,9%
WIG30	2 842,4	-1,0%	26,7%
mWIG40	4 916,8	-0,2%	16,6%
sWIG80	15 101,7	-0,2%	5,9%
WIG	63 895,8	-0,8%	23,5%
WIG Banki	7 438,4	-0,9%	18,8%
WIG Bud	3 162,1	-0,4%	10,7%
WIG Chemia	16 055,0	-0,2%	16,7%
WIG Dew	2 172,2	-0,4%	18,8%
WIG Energia	3 310,2	0,7%	29,8%
WIG IT	2 110,1	-0,3%	-2,1%
WIG Media	4 812,4	0,2%	5,5%
WIG Paliwa	7 882,9	-0,6%	39,1%
WIG Spoż	3 940,5	0,3%	-5,1%
WIG Surowce	4 494,4	-2,2%	27,8%
WIG Telco	743,6	-0,6%	1,9%
DAX	12 594,8	0,0%	9,7%
CAC40	5 267,1	-0,1%	8,3%
BUX	38 107,9	-0,2%	19,1%
S&P500	2 496,7	-0,2%	11,5%
DJIA	22 296,1	-0,2%	12,8%
Nasdaq Comp	6 370,6	-0,9%	18,3%
Bovespa	74 443,5	-1,3%	23,6%
Nikkei225	20 318,3	-0,4%	6,3%
S&P/ASX 200	5 667,0	-0,3%	0,0%
Złoto	1 310,2	1,2%	13,6%
Miedź	6 457,0	-0,4%	16,6%
Ropa	52,2	3,1%	-8,5%
EUR/PLN	4,28	0,3%	-2,8%
USD/PLN	3,61	1,2%	-13,7%
CHF/PLN	3,74	1,5%	-9,0%
EUR/USD	1,18	-0,9%	12,6%
USD/JPY	111,6	-0,4%	-4,6%

FW20: poniedziałek, 25 września 2017			
	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 490	21	0,85%
Kurs zamknięcia	2 456	-32	-1,29%
Kurs min.	2 456	-10	-0,41%
Kurs max.	2 492	4	0,16%
Wolumen obrotu	14 945	4 242	39,63%
Otwarte pozycje	58 286	-186	-0,32%
Kurs otwarcia	2 490	21	0,85%

System:			
Aktualna pozycja – krótka			
Sygnał otwarcia długiej– 2496			
Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką – 2505			
Opory:	2555	2573	2600
Wsparcia:	2428	2372	2331
		2700	2277

GPW – PODSUMOWANIE



WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) g1111 Daily 30DEC2016-26SEP2017

Copyright © 2017 Bloomberg Finance L.P.

26-Sep-2017 08:00:12

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	2 479,1	2 453,2	2 485,2	2 453,2	-1,1%	388
WIG30	2 868,0	2 842,4	2 874,3	2 842,4	-1,0%	472
MWIG40	4 926,0	15 079,8	15 206,3	4 916,8	-0,2%	135
SWIG80	15 155,8	4 906,1	4 930,0	15 101,7	-0,2%	34
WIG-PL	65 752,4	65 240,3	65 752,4	65 240,3	-0,8%	570
WIG	64 380,7	63 895,8	64 481,9	63 895,8	-0,8%	576

WIG20	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alior	65,28	8 438	-0,6%	20,5%
Asseco PL	47,07	3 907	-0,5%	-12,8%
BZ WBK	359,10	35 671	-2,2%	13,6%
CCC	289,30	11 330	-1,0%	42,1%
Cyfrowy P.	25,94	16 590	-1,0%	5,4%
Energa	12,88	5 333	-0,1%	41,5%
Eurocash	38,20	5 316	-0,8%	-2,9%
JSW	91,31	10 721	-3,3%	36,5%
KGHM	115,55	23 110	-2,0%	24,9%
Lotos	57,50	10 630	-1,7%	50,3%
LPP	8 599,95	15 931	-2,1%	51,6%
mBANK	432,10	18 283	-1,8%	28,9%
Orange	5,30	6 955	-0,7%	-3,8%
Pekao	126,65	33 242	-1,1%	0,7%
PGE	13,00	24 307	0,5%	24,4%
PGNIG	6,73	38 888	-1,5%	19,5%
PKN Orlen	120,15	51 389	-0,1%	40,9%
PKOBP	35,35	44 188	-0,9%	25,6%
PZU	47,09	40 663	-2,1%	41,8%
Tauron	3,79	6 642	2,4%	33,0%

mWIG40	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alumetal	50,00	774	-1,8%	-18,6%
Amica	159,00	1 236	0,3%	-14,7%
Amrest	354,50	7 520	-0,7%	19,8%
Apator	30,60	1 013	0,0%	2,3%
Azoty	74,00	7 340	0,3%	18,1%
Bogdanka	77,00	2 619	0,3%	10,8%
Boryszew	9,96	2 390	0,3%	24,3%
Budimex	220,05	5 618	0,2%	11,2%
CD Projekt	113,15	10 876	-0,7%	116,8%
Ciech	63,85	3 365	-1,9%	9,5%
Comarch	173,10	1 408	1,8%	-0,5%
Echo	5,30	2 187	0,2%	1,9%
Emperia	91,50	1 129	-1,6%	40,8%
Enea	14,74	6 507	-0,4%	55,2%
Forte	70,58	1 689	-0,6%	-7,1%
GetinNoble	1,30	1 172	-3,7%	-1,5%
GPW	44,73	1 877	-0,7%	12,0%
GTC	9,79	4 604	0,2%	19,4%
Handlowy	68,80	8 989	0,1%	-9,9%
ING BSK	205,00	26 671	-0,4%	27,0%
Intercars	288,70	4 090	-0,6%	4,0%
Kernel	56,80	4 654	0,7%	-11,0%
Kęty	399,20	3 788	-0,2%	2,9%
Kruk	284,50	5 333	0,9%	20,0%
Medicalg	252,00	909	1,2%	-18,2%
Millennium	6,91	8 383	1,8%	33,1%
Netia	3,79	1 321	0,0%	-17,6%
Neuca	277,00	1 295	1,1%	-29,0%
Orbis	87,20	4 018	0,3%	19,5%
Pfleiderer	43,39	2 807	-0,4%	17,6%
PKP Cargo	59,50	2 665	-3,2%	26,6%
Polimex	6,13	1 450	-2,1%	63,9%
Polnord	9,07	297	-1,9%	11,8%
Robyg	3,23	935	-1,2%	8,8%
Sanok	58,30	1 567	0,2%	-4,9%
Stalprodukt	424,30	2 368	-1,8%	-19,2%
Synthos	4,98	6 590	0,0%	9,2%
Trakcja	11,81	607	-0,1%	-16,6%
Uniwheels	256,85	3 185	1,5%	17,1%
Wawel	995,00	1 492	-0,4%	-9,5%

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Grupa Azoty	<p>Wiceprezes Szczypiński powiedział, że gdyby pojawiła się szansa odkupu akcji w posiadaniu Acrona przez PFR, to można by to rozważyć. Dodał, że nie dostrzega, aby Acron „stawał pod znakiem zapytania obecną strukturę właścicielską”.</p> <p>Wiceprezes Szczypiński powiedział, że grupa jest zainteresowana pakietem większościowym w Petrokemiji. Spółka złożyła niewiążącą ofertę na pakiet 50%+1 ackja. Chorwacki podmiot szuka z kolei inwestora na pakiet mniejszościowy.</p> <p>Chorwacki portal seebiz podał, że chętnych na przejęcie Petrokemija jest jeszcze kilka podmiotów (w tym EBOiR, Ina czy austriacki Borealis).</p> <p>Wytwórnia Poliamidów II o zdolności produkcyjnej 80 tys. ton rocznie zostanie otwarta w poniedziałek w Tarnowie i ma zbilansować zdolności produkcyjne kaprolaktamu i Poliamidu 6. Koszt realizacji wynosi 320 mln PLN. Grupa zakłada, że dojście do pełnej sprzedaży produktów z nowej wytwórni będzie miało miejsce w okresie 3 lat od uruchomienia i docelowo Azoty chcą wyjść do klientów w Azji i USA..</p> <p>Trwają prace nad rozpoczęciem inwestycji w wytwórnię tworzyw modyfikowanych, która umożliwi rozszerzenie oferty w kierunku produktów bardziej przetworzonych, z wyższą marżą. Budżet tego zadania wynosi ok. 120 mln PLN.</p>
ERG	<p>W 2Q'17 spółka wypracowała 24,1 mln PLN przychodów, ok. 0,8 mln PLN EBIT i 0,9 mln PLN zysku netto.</p>
Vistal Gdynia	<p>Spółka otrzymała od Credit Agricole Polska pisma, w których bank wypowiedział umowy kredytowe.</p>
Echo	<p>Deweloper poinformował, że Echo Investment i jego główny akcjonariusz chcą zwiększyć free float w drodze oferty skierowanej do inwestorów instytucjonalnych, nie wymagającej dokumentu ofertowego. Spółka podała, że nie ma potrzeby pozyskiwania kapitału w drodze emisji akcji.</p>
Eurocash	<p>Spółka nie jest zainteresowana siecią Stokrotka należącą do Emperii. Przejęta przez Eurocash sieć Mila nie zachowa swojej marki. - Parkiet</p>
Orange Polska	<p>UOKiK wydał zgodę na przejęcie przez spółkę kontroli nad Multimedia Polska Energia.</p>
Torpol	<p>Spółka zawarła umowę z PKP PLK o wartości 126,2 mln PLN netto, która dotyczy wykonania robót budowlanych na linii kolejowej E20 na odcinku Warszawa-Mińsk Mazowiecki.</p>
Sygnity	<p>Zarząd spółki ocenia, że nie ma obecnie konieczności kolejnego podwyższania kapitału zakładowego.</p>
Mercor	<p>Spółka poinformowała, że pozyskała w sierpniu zamówienia o wartości 27,9 mln PLN (+37% r/r). Wartość zamówień w okresie marzec-sierpień wynosi 164 mln PLN (+19% r/r).</p>
Cube.ITG	<p>Prezes Girek powiedział, że spółka liczy na poprawę marż już od 4Q'17 i oczekuje dwucyfrowej marży netto w '18 lub '19. Prezes wskazał także na prowadzoną restrukturyzację w grupie, w trakcie której obniżono część kosztów stałych. Zarząd grupy dostrzega ożywienia w urzędach i sektorze służby zdrowia.</p>
Robyg	<p>Deweloper wprowadził do oferty 93 lokale w ramach projektu Życzliwa Praga. Rozpoczęcie budowy zaplanowano na 4Q'17, a zakończenia prac na 1Q'19. Ceny mają zaczynać się od 5,8 tys. PLN/mkw.</p>
Capital Park	<p>Spółka zamierza przeprowadzić emisję obligacji o łącznej wartości do 40 mln EUR. Oferta ma być adresowana do inwestorów instytucjonalnych.</p>
Arcus, Energia	<p>Arcus oraz jej spółka zależna T-matic Systems wyliczyło straty związane z kontraktem na dostawy inteligentnych liczników energii dla Energi-Operator i złożyły do sądu pozew o 174,1 mln PLN odszkodowania, podał Arcus. Prezes Grupy Arcus Michał Czeredys wskazał, że wartość szkody odnotowanej przez konsorcjum stale rośnie.</p>
MS Warszawa	<p>Oferta spółki o wartości 28,84 mln PLN została uznana za najkorzystniejszą w przetargu Zarządu Inwestycji Miejskich w Łodzi na rewitalizację w centrum Łodzi.</p>
Lokum Deweloper	<p>Spółka uzyskała pozwolenia na użytkowanie 54 lokali w ramach IVa etapu osiedla Lokum Victoria we Wrocławiu.</p>
Simple	<p>Spółka zawarła umowę o wartości 4,2 mln PLN netto z Tramwajami Warszawskimi na dostawę i wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego.</p>
Famur	<p>Spółka dostarczy kompleks ścianowy do kopalni Tenteskaya w Kazachstanie. Wartość zamówienia wyniesie ok. 81 mln PLN.</p>

Dekpol	Spółka zawarła umowę na roboty budowlane w związku z przebudową i rozbudową centrum handlowego CH Atrium Targówek. Wynagrodzenie Dekpolu wyniesie ok. 85 mln PLN.
Venture Inc	KNF zatwierdziła prospekt emisyjny spółki. Podmiot zamierza zaoferować do 15 mln nowych akcji serii G.
Pelion	GPW zdecydowała o wykluczeniu akcji Pelionu z obrotu giełdowego z dn. 29 września.
Rainbow Tours	Spółka wypracowała w sierpniu 242 mln PLN skonsolidowanych przychodów, w 206,8 mln PLN ze sprzedaży imprez turystycznych.
Cognor	Spółka podała w komunikacie, że podjęła decyzję o przeprowadzeniu wtórnej oferty publicznej nie więcej niż 67,3 mln akcji o wartości nominalnej 1,50 PLN/walor i wprowadzenie do obrotu 83,3 mln akcji.
BBI Development	BBI Development i Archidiecezja Warszawska chcą budować Roma Tower przy ul. Emilii Plater w Warszawie. – Rzeczpospolita
Onico	Onico rozważa emisję i przejście z NewConnect na GPW. Kapitalizacja spółki zajmującej się obrotem paliwami wynosi ponad 220 mln PLN. - Parkiet
OT Logistics	OT Logistics liczy, że dobra sytuacja zewnętrzna pomoże grupie poprawić wyniki. Spółka liczy m.in. na wzrost przeładunków w portach. - Parkiet
Górnictwo	W Polskich kopalniach pojawiają się górnicy z Ukrainy. Na razie to pojedyncze przypadki w firmach zewnętrznych, ale trend może się nasilać. – 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.