

Redaktor wydania: Adrian Górniak

**KOMENTARZ PORANNY**

**Słaba końcówka sesji**

Czwartek rozpoczął się po myśli byków. WIG20 szybko rozpoczął wzrosty i zaczął się zbliżać do poziomu 2300 pkt. Strona popytowa jednak utraciła animusz jeszcze przed południem. Maksimum sesji zostało wyznaczone na 2287 pkt. i przez większość dnia indeks grupujący największe spółki na GPW oscylował w okolicach maksimum sesji. Pod koniec notowań inwestorzy przystąpili do realizacji zysków i w efekcie WIG20 kończył dzień tylko 0,6% nad kreską. Przy czym spora część zysku to zasługa fixingu. Z punktu widzenia analizy technicznej istotnym sygnałem byłoby pokonanie oporu w okolicach kwietniowego i majowego maksimum. Tam przebiega także 38% zniesienie Fibona ruchu spadkowego, który trwa już od końca stycznia. Jednak perspektywa testowania tego poziomu póki co się oddala. Po wczorajszej sesji pojawiła się sesja z długim górnym cieniem, co samo w sobie jest niedźwiedzim sygnałem. Dodatkowo dziś o poranku nastroje za granicą są bardzo złe. Kontrakty na amerykańskie indeksy są wyraźnie pod kreską, a futures na DAX tracą aż 1%. To w zasadzie ustawia początek notowań także na naszym parkiecie. Ze strony danych makro nie będzie zbyt wiele impulsów do ruchów na indeksach. Porcję istotnych danych już mieliśmy. Np. o 8:00 opublikowany został odczyt na temat dynamiki produkcji przemysłowej w Niemczech, który okazał się gorszy od oczekiwań.

Marek Jurzec

**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

- **Play:** Jena-Marc Harion od 1 lipca będzie nowym CEO spółki;
- **Alior:** Tempo wzrostu wolumenu kredytów w 2Q'18 nie powinno znacząco się różnić w ujęciu kwartał do kwartału, sprzedaż kredytów hipotecyjnych jest obecnie wyższa niż w 1Q'18;
- **Puławy:** CAPEX'18 może przekroczyć 0,5 mld PLN – Parkiet [komentarz BDM];
- **Setanta:** Spółka rozmawia z JR Holding o współpracy i możliwym zaangażowaniu kapitałowym;
- **Dom Development:** WZA zdecydowało o wypłacie dywidendy w wys. 7,6 PLN/akcję [wykres BDM];
- **Famur:** TDJ chce by spółka wypłaciła 0,44 PLN/akcję dywidendy;
- **Monnari:** Spadek sprzedaży miesięcznej w maju o 2% r/r [wykres BDM];
- **Newag:** Spółka liczy na poprawę wyników w kolejnych okresach – Parkiet;
- **Archicom:** Deweloper chce zwiększyć kontraktację w '18 o 15% r/r – Parkiet;
- **ABC Data:** Spadek sprzedaży miesięcznej w maju o 3% r/r [wykres BDM].

**WYKRES DNIA**

Turecka lira zaczęła się w ostatnim czasie umacniać i odrabiać stracony dystans do USD. W ciągu 10 dni para USD/TRY spadła o prawie 5%.

**USD/TRY [daily]**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

**Notowania: czwartek, 7 czerwca 2018**

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 270,8	0,6%	-7,7%
WIG30	2 622,3	0,5%	-7,2%
mWIG40	4 537,8	0,5%	-6,4%
sWIG80	13 637,4	0,3%	-6,6%
WIG	59 412,8	0,6%	-6,8%
WIG Banki	7 776,7	1,5%	-8,3%
WIG Bud	2 310,4	0,2%	-18,0%
WIG Chemia	12 622,8	-0,8%	-17,5%
WIG Dew	2 196,7	1,5%	-0,1%
WIG Energia	2 595,8	3,0%	-13,2%
WIG IT	2 021,5	0,7%	-1,0%
WIG Media	5 194,5	2,0%	8,4%
WIG Paliwa	6 279,3	-0,7%	-12,1%
WIG Spoż	3 762,0	0,0%	3,7%
WIG Surowce	3 915,6	0,6%	-10,9%
WIG Telco	680,7	-1,7%	-8,7%
DAX	12 811,1	-0,1%	-0,8%
CAC40	5 448,4	-0,2%	2,6%
BUX	37 401,3	0,7%	-5,0%
S&P500	2 770,4	-0,1%	3,6%
DJIA	25 241,4	0,4%	2,1%
Nasdaq Comp	7 635,1	-0,7%	10,6%
Bovespa	73 851,5	-3,0%	-3,3%
Nikkei225	22 731,9	-0,4%	-0,1%
S&P/ASX 200	6 054,1	-0,1%	-0,2%
Złoto	1 297,6	0,0%	-0,7%
Miedź	7 220,0	1,7%	-0,4%
Ropa WTI	66,0	1,9%	10,4%
EUR/PLN	4,27	0,2%	2,3%
USD/PLN	3,62	0,0%	3,9%
CHF/PLN	3,69	0,4%	3,3%
EUR/USD	1,18	0,3%	-1,6%
USD/JPY	109,8	-0,3%	-2,6%

**FW20**

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 255	1	0,04%
Kurs zamknięcia	2 268	26	1,16%
Kurs min.	2 254	12	0,54%
Kurs max.	2 285	21	0,93%
Wolumen obrotu	18 901	3 548	23,11%
Otwarte pozycje	59 955	-25	-0,04%

**Indeksy GPW**

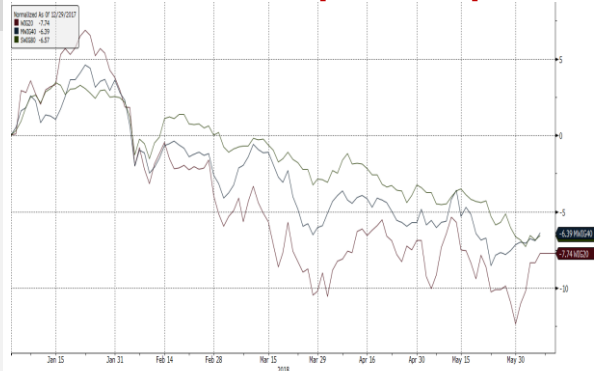
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 267,32	2 260,17	2 287,02	2 270,75	0,6%	528
WIG30	2 618,05	2 614,23	2 640,51	2 622,32	0,5%	624
MWIG40	4 521,44	4 518,36	4 554,22	4 537,77	0,6%	141
SWIG80	13 624,94	13 624,94	13 624,94	13 637,35	0,3%	37
WIG-PL	60 788,31	60 617,89	60 788,31	60 617,89	0,6%	706
WIG	59 281,00	59 197,61	59 699,84	59 412,76	0,6%	712

**WIG20**

	Close	MC	1D	YTD
Alior	70,20	9 158	0,5%	-11,7%
BZ WBK	362,80	36 038	1,1%	-8,4%
CCC	246,60	10 151	-0,5%	-13,5%
CD Projekt	153,00	14 706	0,3%	57,7%
Cyfrowy P.	24,26	15 515	-2,9%	-2,4%
Energa	9,59	3 971	3,0%	-24,7%
Eurocash	24,10	3 354	2,4%	-9,0%
JSW	90,90	10 673	1,3%	-5,6%
KGHM	96,84	19 368	0,5%	-12,9%
Lotos	58,50	10 815	-0,8%	1,4%
LPP	9 055,00	16 774	-0,8%	1,6%
mBANK	430,00	18 194	0,7%	-7,5%
Orange	4,98	6 536	-1,8%	-14,0%
Pekao	121,70	31 943	1,6%	-6,0%
PGE	10,66	19 932	3,5%	-11,5%
PGNIG	6,12	35 363	0,3%	-2,7%
PKN Orlen	87,50	37 425	-1,1%	-17,5%
PKO BP	40,05	50 063	2,5%	-9,6%
PZU	38,97	33 651	0,3%	-7,6%
Tauron	2,42	4 241	4,3%	-20,7%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
Amica	117,80	916	0,2%	-6,4%	ING BSK	195,80	25 474	0,4%	-4,8%
Amrest	452,00	9 589	-2,4%	10,2%	Inter Cars	259,00	3 670	0,0%	-16,5%
Asseco PL	43,88	3 642	0,6%	-0,2%	Kernel	52,00	4 261	-0,6%	9,4%
Azoty	47,20	4 682	-2,7%	-32,2%	Kęty	382,00	3 646	5,5%	-6,7%
Benefit Sys.	1 110,00	2 969	0,5%	-5,1%	Kruk	224,20	4 231	1,1%	-14,3%
Bogdanka	51,90	1 765	-1,3%	-22,5%	LC Corp	2,72	1 217	0,7%	-1,1%
Boryszew	7,96	1 910	-1,1%	-13,7%	Livechat	37,00	953	-0,3%	-7,3%
Budimex	145,60	3 717	-1,2%	-31,3%	Mabion	103,80	1 424	-1,7%	-8,0%
CI Games	0,97	147	1,0%	-5,8%	Medicalg	137,00	494	1,5%	-31,3%
Ciech	61,60	3 246	1,2%	7,1%	Millennium	8,46	10 263	0,7%	-5,4%
Comarch	147,00	1 196	0,7%	-22,6%	Netia	4,95	1 661	0,0%	-8,0%
Dino	103,10	10 108	-1,8%	30,8%	Orbis	98,80	4 552	0,4%	6,8%
Emperia	99,80	1 232	0,0%	0,2%	Pfleiderer	37,00	2 394	0,3%	9,6%
Enea	10,65	4 701	2,3%	-7,4%	PKP Cargo	45,50	2 038	3,4%	-17,4%
Famur	6,04	3 472	-1,0%	-2,6%	PLAY	26,10	6 622	0,5%	-22,8%
Forte	51,00	1 220	3,0%	2,0%	Polimex	3,20	757	-1,2%	-20,6%
GetinNoble	1,06	1 030	-0,9%	-34,6%	Sanok	38,80	1 043	7,5%	-15,1%
GPW	34,50	1 448	-0,3%	-26,6%	Stalprodukt	436,00	2 433	-0,5%	-13,6%
GTC	9,44	4 440	5,0%	-3,7%	Ursus	2,37	140	-0,8%	-40,3%
Handlowy	79,70	10 414	0,1%	-2,7%	Wawel	1 000,00	1 500	0,2%	-3,0%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) G1511 Daily 06DEC2017-08JUN2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 08-Jun-2018 07:38:59  
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (WSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 06DEC2017-08JUN2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 08-Jun-2018 07:38:45  
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) G1598 Daily 06DEC2017-08JUN2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 08-Jun-2018 07:38:28  
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

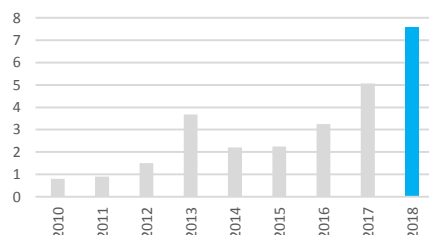
<b>Play</b>	<p>Jean-Marc Harion przejmie obowiązki prezesa P4 sp. z o.o., spółki zależnej Play Communications, od 1 lipca 2018 roku.</p> <p>Play utrzyma długoterminową strategię zakładającą zrównoważenie wydatków inwestycyjnych, gotówkowych przepływów finansowych i wypłatę dywidendy. Firma chce wypłacić w przyszłym roku dywidendę o podobnej wysokości jak w tym roku - informuje Ioannis Karagiannis, szef rady dyrektorów. - Parkiet</p>
<b>Alior</b>	<p>Bank ocenia, że tempo wzrostu wolumenu kredytów w 2Q'18 nie powinno znacząco się różnić w ujęciu kwartału do kwartału, sprzedaż kredytów hipotecznych jest obecnie wyższa niż w 1Q'18. Bank podtrzymuje całoroczne cele, ale po 2Q'18 im się przyjrzy, i jeśli zdecydowałby się je rewidować, to na wyższy poziom - poinformował Filip Gorczyca, wiceprezes banku.</p> <p>"Podtrzymujemy cel wzrostu wolumenu kredytów w 2018 roku o 5,5-6,5 mld PLN. Drugi kwartał nie powinien istotnie odbiegać od poziomu, który obserwowaliśmy w 1Q'18" - powiedział PAP Biznes Gorczyca.</p> <p>"Zarówno na rynku kredytów hipotecznych, jak i pożyczek gotówkowych, utrzymuje się dobra koniunktura. Zwłaszcza rynek mieszkaniowy bije kolejne rekordy, a w raz z nim dynamicznie rośnie akcja kredytowa banków" - dodał.</p>
<b>Puławy</b>	<p>Plany na 2018 rok Grupy Puławy Azoty zakładają przekroczenie kwoty 0,5 mld PLN na inwestycje - zapowiada prezes Jacek Janiszek. – Parkiet</p> <p><i>BDM: oficjalny plan CAPEX na 2018 to 600 mln PLN (ok. 400 mln PLN w '17), przy czym plany z reguły nie były wykonywane. Kluczowe inwestycje w '18 to nowy kwas azotowy i granulacja mechaniczna nawozów (kontynuacja inwestycji rozpoczętych w 2016-2017). Zwracamy uwagę, że na koniec 1Q'18 spółka miała 0,5 mld PLN gotówki netto, historycznie robiła średnio 0,5 mld PLN EBITDA rocznie (w '18 zapewne bliżej 400 mln PLN), a inwestycje do 2021 roku również powinny oscylować w okolicach 0,5 mld PLN (w maksymalnym scenariuszu). Spółkę stać więc na wyższą dywidendę.</i></p>
<b>Setanta, JR Holding</b>	<p>Setanta ASI rozpoczęła wstępne rozmowy z inwestorem, ze spółką JR Holding, w celu wypracowania treści listu intencyjnego w zakresie zawarcia szerokiej współpracy między podmiotami, jak również możliwego zaangażowania kapitałowego. Spółka podała, że na obecnym etapie rozważane są różne scenariusze. "Nie można również wykluczyć utrzymania dotychczasowej struktury właścicielskiej lub niepodjęcia żadnych działań" - napisano w komunikacie.</p>
<b>Ailleron</b>	<p>Spółka zawarła umowę z Actinver Bank z siedzibą w Meksyku na wdrożenie platformy LiveBank. W komunikacie wskazano, że umowa ma strategiczne znaczenie dla grupy ze względu na ekspansję jej produktów na nowy rynek - region NALA (Ameryka Północna i Ameryka Łacińska). Projekt zakłada wdrożenie nowej formy kontaktu klientów z bankiem tj. rozmowy tekstowe, audio, interakcje wideo z funkcjami prezentacji materiałów oraz możliwością uwierzytelniania klientów i autoryzacji operacji. Rozwiązanie będzie dostępne zarówno na komputerach stacjonarnych, jak i na urządzeniach mobilnych.</p>
<b>Pekabex</b>	<p>Spółka podała w komunikacie, że łączna wielkość produkcji w zakładach grupy w maju wyniosła 15,4 tys. m3.</p>
<b>Bogdanka</b>	<p>Spółka poinformowała, że należący do niej oddział GRP-2 realizuje prace na polu Stefanów z wyprzedzeniem harmonogramu.</p>
<b>Erbud, Vantage</b>	<p>Spółka zależna Vantage Development podpisała z Erbudem umowę na roboty budowlane i generalne wykonawstwo o wartości 114,5 mln PLN netto. Na podstawie umowy Erbud ma zaprojektować, wybudować i oddać do użytkowania zespół trzech budynków mieszkalnych wielorodzinnych z garażem podziemnym w inwestycji Port Popowice etap I we Wrocławiu. Vantage Development podał, że 7 czerwca został wydany nakaz rozpoczęcia robót obejmujący zaprojektowanie całości etapu I oraz realizację fazy I. Wynagrodzenie przysługujące Erbudowi za realizację tych prac wynosi 43,6 mln PLN netto.</p>
<b>Marvipol</b>	<p>Marvipol Logistics, spółka zależna, oraz PG Europe zawarły z ELP Holdco (Poland) ostateczną umowę sprzedaży wszystkich udziałów w spółce PDC Industrial Center 60, realizującej projekt magazynowy koło Grodziska Mazowieckiego. Cena udziałów sprzedawanych przez Marvipol Logistics to ok. 2,36 mln EUR (ok. 10,16 mln PLN).</p>
<b>CNT</b>	<p>Akcjonariusze spółki zdecydowali, że spółka wypłaci 4,54 mln PLN dywidendy, czyli 0,5 PLN/akcję.</p> <p>NWZ Centrum Nowoczesnych Technologii zdecydowało o zniesieniu dematerializacji akcji spółki oraz wycofaniu ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.</p>

**ED Invest** Akcjonariusze ED Invest zdecydowali, że spółka wypłaci 1,36 mln PLN dywidendy z zysku za 2017 rok, czyli 0,11 PLN/akcję. Wcześniej walne odrzuciło zaproponowaną przez znaczącego akcjonariusza uchwałę podwyższającą planowaną dywidendę do 0,14 PLN/akcję.

**mBank** mBank wyemitował w ramach programu EMTN obligacje niezabezpieczone o łącznej wartości nominalnej 180 mln CHF.

**Dom Development** Akcjonariusze dewelopera, że spółka wypłaci 189,8 mln PLN dywidendy, czyli 7,60 PLN/akcję (stopa dywidendy wynosi ok. 8,6%). Na dywidendę trafi 186,1 mln PLN z zysku za 2017 rok oraz 3,6 mln PLN z kapitału zapasowego pochodzącego z zysku z lat ubiegłych.

**Dom Development – DPS [PLN/akcję]**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

**Famur** Akcjonariusz spółki, TDJ Equity I, zażądał umieszczenia w porządku obrad walnego spółki uchwały w sprawie podziału zysku za rok 2017 oraz użycia kapitałów pochodzących z zysków lat ubiegłych. Zgodnie z propozycją TDJ, Famur miałby wypłacić 0,44 PLN dywidendy na akcję. Wcześniejszy projekt uchwały w sprawie podziału zysku za 2017 rok przewidywał pozostawienie całości zysku na kapitał zapasowy.

**Famur/ PGO/Zamet** TDJ zawnioskował o wprowadzenie zmian do statutów kontrolowanych przez siebie spółek Famur, PGO i Zamet, które umożliwią zachowanie przez TDJ kontroli, poprzez przyznanie akcjonariuszowi uprawnień osobistych. W ocenie TDJ, każda z trzech spółek, w okresie sprawowania przez TDJ kontroli, miała zapewnione zarówno wsparcie finansowe, jak i wsparcie w zakresie rozwoju organicznego, przeprowadzania akwizycji, ekspansji zagranicznej oraz realizacji strategii.

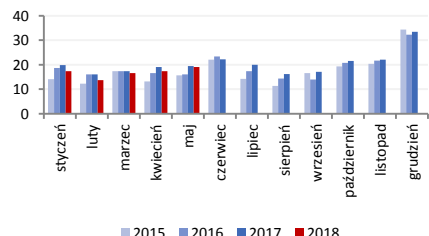
**Ursus** Oferta konsorcjum Ursusa i jego spółki zależnej Ursus Bus została uznana za najkorzystniejszą w przetargu zorganizowanym przez Zarząd Transportu Miejskiego w Lublinie na dostawę 10 trolejbusów maxi. Wartość oferty wynosi 21,7 mln PLN brutto.

**Budimex** Oferta konsorcjum Budimeksu i Strabagu o wartości 389,3 mln PLN netto została wybrana przez Generalną Dyрекcję Dróg Krajowych i Autostrad O/Łódź najkorzystniejszą w przetargu na budowę odcinka autostrady A1. Budimex jest liderem konsorcjum i ma w nim 50% udziału.

**Trakcja** Rada nadzorcza spółki powołała Marcina Lewandowskiego na stanowisko prezesa z dniem 1 września.

**Monnari** Spółka wypracowała w maju 19 mln PLN przychodów (-2,1% r/r).

**Monnari – sprzedaż miesięczna [mln PLN]**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

**Newag** Zarząd Newagu spodziewa się, że w kolejnych kwartałach realizacja już zawartych kontraktów pozwoli poprawić wyniki grupy. Obecny portfel zamówień jest już większy niż rok temu. - Parkiet

**Archicom** Archicom planuje wzrost sprzedaży mieszkań o 15% w tym roku do 1,65 tys. - zapowiada prezes Krzysztof Andrulewicz. - Parkiet

**Gazownictwo** Sejm przyjął projekt nowelizacji ustawy o inwestycjach w zakresie terminalu regazyfikacyjnego skroplonego gazu ziemnego w Świnoujściu oraz niektórych innych ustaw, które trafią teraz do Senatu. Projektowana regulacja ma przyczynić się do zakończenia rozbudowy terminalu i budowy gazociągu Baltic Pipe w terminie, tj. najpóźniej do końca '22.

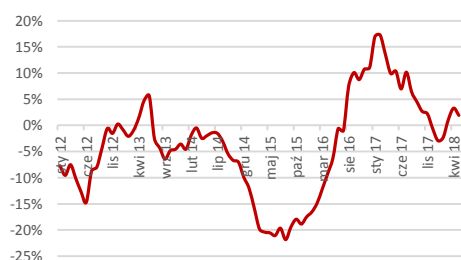
**WDX** Zarząd GPW zdecydował o wykluczeniu z obrotu giełdowego na głównym rynku akcji WDX z dniem 10 czerwca 2018 roku.

**Gospodarka** Indeks cen żywności na świecie w maju wzrósł do 176,2 pkt. ze 174,1 pkt w kwietniu, czyli o 1,2% (+1,9% r/r) - wynika z danych FAO. Maj był czwartym z rzędu miesiącem wzrostu indeksu, który znajduje się na najwyższym poziomie od października '17.

**Indeks cen żywności FAO [pkt.]**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., <http://www.fao.org/worldfoodsituation/foodpricesindex/en/>  
Zmiana Indeksu cen żywności FAO r/r [%]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., <http://www.fao.org/worldfoodsituation/foodpricesindex/en/>

**Surowce** W 2018 roku ceny metali powinny utrzymać tendencję wzrostową, zaś w 2019 roku przewidywany jest nieznaczny spadek cen metali żelaznych, w związku z oczekiwanym spowolnieniem koniunktury gospodarczej na świecie oraz nadwyżką mocy produkcyjnych - wynika z raportu firmy Coface.

**Novina** Spółka chce skupić do 355,5 tys. akcji własnych, co stanowi do 20 proc. jej kapitału zakładowego. Maksymalna cena zakupu wyniesie ma 3 PLN za akcję.

**CDRL** Spółka dokonała korekty sprawozdania finansowego za 1Q'18. W wyniku korekty wynik netto grupy wyniósł 0,8 mln PLN (a nie jak wcześniej podano -0,3 mln PLN).

**4fun Media** Rada Nadzorcza spółki zaopiniowała przedstawioną przez zarząd strategię rozwoju w sektorach e-commerce i digital jako potencjalnego kierunku inwestycji kapitałowych w latach 2018-2019. 4fun Media planuje nabyć udziały lub akcje spółek z tych sektorów.

**BioMaxima** Spółka poinformowała w komunikacie, że uzyskała rekomendację dla testów do oznaczania lekooporności.

**Deweloperzy** Stały Komitet Rady Ministrów przyjął projekt ustawy umożliwiającej pomoc państwa w pierwszych latach najmu mieszkania.

**Automotive** Wartość zadłużenia sektora automotive w Krajowym rejestrze Długów przekracza 721 mln PLN. W maju 2017 roku niezapłacone długi tej branży wynosiły 542 mln PLN. - Rzeczpospolita

**Branża ochroniarska** Duże państwowe firmy rezygnują z komercyjnych usług security. W ich miejsce powołują własne firmy ochroniarskie. - Rzeczpospolita

**GetBack** Wrocławski sąd hurtem wykluczył obligatariuszy z bezpośredniego udziału w postępowaniu układowym GetBacku. Oznacza to, że nie będą mieli oni wglądu do akt, ani nie będą mogli zaskarżyć decyzji sądu. – Puls Biznesu

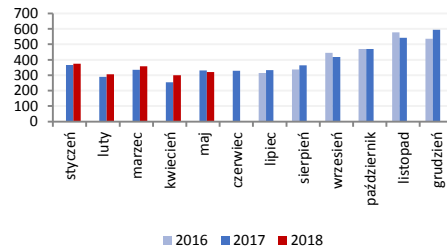
**Handel, branża  
kurierska**

W firmach kurierskich, od kwietnia nagle skokowo wzrosły objętości przesyłek i to nawet o 20%. Związane jest to z zakazem handlu w niedzielę. – Gazeta Wyborcza

**ABC Data**

Spółka wypracowała w maju 320 mln PLN przychodów (-3% r/r).

**ABC Data – sprzedaż miesięczna [mln PLN]**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

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