

Redaktor wydania: Marek Jurzec

KOMENTARZ PORANNY

Półrocze na finiszu

Przed nami ostatni czerwcowy tydzień handlu na rynkach. Piątek WIG20 kończył wzrostem o 0,6% do 2162,9 pkt. Cały tydzień trudno jednak zaliczyć do udanych, gdy indeks blue-chipów stracił ponad 2% i ustanowił nowy dołek trwającej od stycznia korekty spadkowej całego wzrostowego ruchu, który swój początek miał w końcu 2016 roku. Technicznie byki mają najbliższy opór dopiero na 2200 pkt, który to poziom poległ z początkiem ubiegłego tygodnia. Średnioterminowo, indeks warszawskich blue-chipów nadal pozostaje w sekwencji pogłębiania dołków i coraz niższych szczytów korekt wzrostowych. Najbliższym wsparciem jest minimum sprzed tygodnia (2108 pkt). Do złamania trendu spadkowego byłoby potrzebne wyjście dopiero ponad 2287 pkt, a najlepiej ponad 2333 pkt. Przy tym już sam w sobie ruch w tym kierunku z obecnych poziomów mógłby przynieść całkiem satysfakcjonującą stopę zwrotu. W ostatnim półroczu trudno szukać pozytywnych bohaterów na innych rynkach akcji. Wyróżnić można w zasadzie głównie spółki technologiczne (Nasdaq Composite ustanawiał w ubiegłym tygodniu nowe historyczne szczyty) oraz dość egzotyczne parkiety z punktu widzenia polskiego inwestora jak Norwegia czy Nowa Zelandia. Piątek na głównych światowych rynkach był umiarkowanie pozytywny, DAX zaliczył wzrost o 0,6%, natomiast S&P500 o 0,2%. Na uwagę zasługuje fakt przerwania spadkowej serii (zatrzymała się ona na liczbie osiem) przez DJIA. W centrum zainteresowania inwestorów była ropa, baryłka Brent rosła o ponad 3% po szczycie OPEC (realny wzrost wydobycia może być poniżej zapowiedzi kartelu). Z danych makro warto zwrócić uwagę przede wszystkim na indeks Ifo z Niemiec za czerwiec. Pojawia się także informacja o stopie bezrobocia w Polsce i poziomie sprzedaży nowych domów w USA. Półrocze dobiega końca, więc niedługo będzie startował sezon wyników za 2Q'18. Pierwsze wskazówki dla przemysłu pojawiają się już niedługo – we wtorek wstępne szacunki publikują Kęty).

Krzysztof Pado

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **KGHM:** rada nadzorcza powołała Marcina Chłudzińskiego na prezesa spółki;
- **JSW:** spółka podtrzymuje tegoroczny cel produkcji węgla na poziomie 15,4 mln ton;
- **JSW, Kopex:** JSW jest bliska uzgodnienia ceny kupna Przedsiębiorstwa Budowy Szybów;
- **Ciech:** akcjonariusze zdecydowali, że spółka wypłaci 7,50 PLN dywidendy na akcję;
- **Dom Development:** spółka wprowadza do sprzedaży 273 lokale na warszawskim Żoliborzu;
- **GetBack:** sąd powołał radę wierzycieli GetBacku;
- **Livechat:** zarząd uzyskał zgodę rady nadzorczej na wypłatę 0,44 PLN na akcję w formie zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy;
- **Informatyka:** już w trzecim kwartale rozpocznie się walka o budowę KSI 2.0 – prasa.

WYKRES DNIA

Informacja o podpisaniu z GE listu intencyjnego w sprawie pracy przy Ostrołęce C wywindowała kurs Polimexu o prawie 13%.

Polimex - Daily



PX1H PW Equity (Polimex-Hostostal SA) Daily 25DEC2017-25JUN2018 Copyright © 2018 Bloomberg Finance L.P. 25-Jun-2018 08:26:10
 Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: piątek, 22 czerwca 2018

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 162,9	0,6%	-12,1%
WIG30	2 492,0	0,5%	-11,8%
mWIG40	4 273,2	0,0%	-11,8%
sWIG80	13 035,7	-0,8%	-10,7%
WIG	56 610,7	0,3%	-11,2%
WIG Banki	7 358,9	0,7%	-13,2%
WIG Bud	2 185,1	-0,9%	-22,5%
WIG Chemia	12 191,6	-0,3%	-20,3%
WIG Dew	2 113,6	-0,1%	-3,8%
WIG Energia	2 380,0	0,9%	-20,4%
WIG IT	1 861,8	-0,5%	-8,8%
WIG Media	4 964,4	-1,5%	3,6%
WIG Paliwa	5 934,3	0,2%	-16,9%
WIG Spoż	3 495,1	-1,4%	-3,7%
WIG Surowce	3 514,8	0,8%	-20,0%
WIG Telco	651,4	0,8%	-12,6%
DAX	12 579,7	0,5%	-2,6%
CAC40	5 387,4	1,3%	1,4%
BUX	35 396,6	1,0%	-10,1%
S&P500	2 754,9	0,2%	3,0%
DJIA	24 580,9	0,5%	-0,6%
Nasdaq Comp	7 692,8	-0,3%	11,4%
Bovespa	70 640,7	0,8%	-7,5%
Nikkei225	22 322,4	-0,9%	-1,9%
S&P/ASX 200	6 206,9	-0,3%	2,3%
Złoto	1 268,7	0,0%	-2,9%
Miedź	6 786,0	0,2%	-6,4%
Ropa WTI	68,6	4,6%	15,4%
EUR/PLN	4,32	-0,2%	3,5%
USD/PLN	3,71	-0,6%	6,4%
CHF/PLN	3,75	-0,2%	5,1%
EUR/USD	1,17	0,4%	-2,9%
USD/JPY	110,0	0,0%	-2,4%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 124	1	0,05%
Kurs zamknięcia	2 127	12	0,57%
Kurs min.	2 116	27	1,29%
Kurs max.	2 136	5	0,23%
Wolumen obrotu	10 056	-8 038	-44,42%
Otwarte pozycje	51 925	29	0,06%

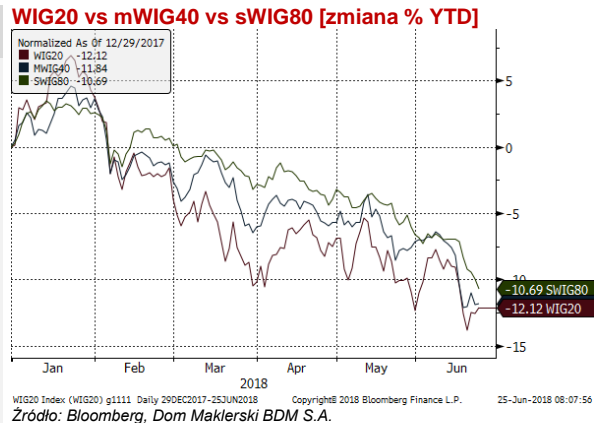
Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 158,13	2 155,02	2 174,15	2 162,88	0,6%	536
WIG30	2 491,66	2 485,14	2 503,68	2 491,98	0,5%	628
MWIG40	4 275,18	12 991,89	13 135,86	4 273,16	0,0%	158
sWIG80	13 130,65	4 261,78	4 285,77	13 035,70	-0,8%	27
WIG-PL	57 956,29	57 724,89	57 956,29	57 737,26	0,4%	724
WIG	56 623,14	56 512,21	56 843,29	56 610,74	0,3%	730

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	69,00	9 002	2,2%	-13,2%
BZ WBK	344,00	34 171	1,2%	-13,2%
CCC	225,40	9 278	3,3%	-20,9%
CD Projekt	166,30	15 985	1,3%	71,4%
Cyfrowy P.	22,68	14 505	0,4%	-8,8%
Energia	9,00	3 727	3,0%	-29,3%
Eurocash	22,60	3 145	-0,2%	-14,6%
JSW	80,10	9 405	0,5%	-16,8%
KGHM	87,00	17 400	1,1%	-21,8%
Lotos	56,00	10 353	3,2%	-2,9%
LPP	9 135,00	16 922	1,6%	2,5%
mBANK	402,00	17 009	0,7%	-13,5%
Orange	4,76	6 247	2,4%	-17,8%
Pekao	114,75	30 118	0,2%	-11,4%
PGE	9,46	17 688	0,0%	-21,5%
PGNIG	5,68	32 821	0,0%	-9,7%
PKN Orlen	82,80	35 414	-0,2%	-21,9%
PKOBP	37,90	47 375	0,1%	-14,5%
PZU	38,26	33 038	-1,3%	-9,3%
Tauron	2,34	4 101	4,0%	-23,3%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit	456,50	1 044	-0,8%	130,6%	Handlowy	69,00	9 016	2,5%	-15,7%
Amica	112,60	875	-0,4%	-10,5%	ING BSK	181,00	23 548	3,1%	-12,0%
Amrest	448,00	9 504	1,4%	9,3%	Inter Cars	265,00	3 755	1,5%	-14,5%
Asseco PL	38,68	3 210	-1,5%	-12,1%	Kernel	47,80	3 917	-1,8%	0,6%
Azoty	44,32	4 396	-0,5%	-36,3%	Kęty	341,50	3 260	-0,1%	-16,6%
Benefit Sys.	1 110,00	3 173	2,3%	-5,1%	Kruk	209,60	3 955	-0,2%	-19,8%
Bogdanka	52,50	1 786	-1,3%	-21,6%	LC Corp	2,47	1 105	3,3%	-10,2%
Boryszew	7,00	1 680	-4,1%	-24,1%	Livechat	33,40	860	-1,8%	-16,3%
Budimex	127,00	3 242	-4,2%	-40,1%	Mabion	111,00	1 523	0,5%	-1,6%
CI Games	0,93	141	0,0%	-9,7%	Medicalg	139,20	502	0,0%	-30,2%
Ciech	62,70	3 304	0,6%	9,0%	Millennium	8,05	9 766	0,6%	-10,0%
Comarch	143,00	1 163	-0,3%	-24,7%	Netia	4,86	1 630	1,3%	-9,7%
Dino	98,15	9 623	-3,8%	24,6%	Orbis	88,00	4 055	-0,5%	-4,9%
Emperia	99,80	1 232	0,0%	0,2%	Pfleiderer	37,30	2 413	5,5%	10,5%
Enea	9,53	4 207	-0,9%	-17,1%	PKP Cargo	43,50	1 948	0,7%	-21,1%
Famur	5,26	3 023	-0,8%	-15,2%	PLAY	26,18	6 642	0,2%	-22,6%
Forte	47,45	1 136	0,2%	-5,1%	Polimex	3,44	814	12,8%	-14,6%
GetinNoble	1,01	981	-1,9%	-37,7%	Sanok	37,90	1 019	-0,8%	-17,1%
GPW	36,40	1 528	1,4%	-22,5%	Stalprodukt	459,50	2 564	0,1%	-8,9%
GTC	9,00	4 233	-1,1%	-8,2%	Wawel	930,00	1 395	-2,1%	-9,8%



FW20



WIG20



INFORMACJE ZE SPÓLEK

KGHM	Rada nadzorcza KGHM powołała Marcina Chłudzińskiego na prezesa spółki, a Katarzynę Kreczmańską-Gigol oraz Radosława Stacha na stanowiska wiceprezesów. Rada nadzorcza postanowiła unieważnić postępowanie kwalifikacyjne na stanowisko wiceprezesa ds. rozwoju oraz wiceprezesa ds. aktywów zagranicznych.
JSW	JSW podtrzymuje tegoroczny cel produkcji węgla na poziomie 15,4 mln ton, pomimo ubytku wydobycia związanego z majowym wstrząsem na Zofiówce. Zamierza zintensyfikować prace zmierzające do zabezpieczenia dostępu do zasobów węgla koksowego w innych rejonach – poinformował prezes Daniel Ozon. JSW zakłada, że do końca lipca podejmie decyzję w sprawie aktywów Prairie Mining.
JSW. Kopex	Jastrzębska Spółka Węglowa jest bliska uzgodnienia ceny kupna Przedsiębiorstwa Budowy Szybów. Liczy, że w ciągu kilku tygodni negocjacje cenowe zostaną zakończone.
Ciech	Akcjonariusze Ciechu zdecydowali, że spółka przeznaczy na dywidendę 395,2 mln PLN czyli 7,50 PLN na akcję. Decyzja walnego jest zgodna z propozycją rady nadzorczej i wyższa od propozycji zarządu, który rekomendował wcześniej 5,7 PLN dywidendy na akcję. Dzień dywidendy ustalono na 2 lipca, a dzień jej wypłaty na 31 sierpnia 2018 r.
Dom Development	Dom Development wprowadza do sprzedaży 273 lokale na warszawskim Żoliborzu. Termin planowanego przekazania gotowych mieszkań to 4Q'19.
GetBack	Sąd Rejonowy we Wrocławiu powołał radę wierzycieli GetBacku, w skład której wchodzi Artur Kłoczko, Radosław Barczyński, Q1FIZ, Mariusz Wójcik oraz Raiffeisen Bank Polska.
ZE PAK	Akcjonariusze ZE PAK zdecydowali, że spółka wypłaci dywidendę za 2017 rok w wysokości 60,99 mln PLN czyli 1,20 PLN na akcję. Dzień dywidendy ustalono na 1 sierpnia. Dywidenda zostanie wypłacona w dwóch transzach po 30,5 mln PLN (0,6 PLN na akcję): 16 sierpnia i 30 października.
Livechat	Zarząd Livechat Software uzyskał zgodę rady nadzorczej na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. Łącznie na ten cel trafi 11,33 mln PLN czyli 0,44 PLN na akcję. Dzień ustalenia prawa akcjonariuszy do zaliczki to 16 lipca, a jej wypłata ma nastąpić 23 lipca 2018 roku. Spółka wypłaciła już zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2017/2018 - w styczniu tego roku. Wartość tej zaliczki na akcję także wyniosła 0,44 PLN
PCM	Aviva OFE Aviva BZ WBK chce, by zysk netto wypracowany w 2017 roku przez Prime Car Management trafił na kapitał zapasowy spółki. Zarząd rekomendował wcześniej wypłatę 11,9 mln PLN dywidendy, czyli 1 PLN na akcję.
Mex Polska	Walne Zgromadzenie spółki Mex Polska zdecydowało wypłacie dywidendy w wysokości 0,17 PLN na akcję. Dniem dywidendy jest 6 lipca, a termin jej wypłaty 30 września 2018 roku.
Polimex	Polimex-Mostostal podpisał z GE Power sp. z o.o. list intencyjny dotyczący współpracy przy realizacji budowy Elektrowni Ostrołęka C o mocy ok. 1000 MW. Spółka podała, że w liście wyrażono intencję do zawarcia umowy podwykonawczej w zakresie jednej lub kilku z następujących opcji: prace budowlane, dostawa konstrukcji stalowych oraz montaż konstrukcji stalowych.
T-Bull	Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny spółki T-Bull. Prospekt sporządzono w związku z ofertą publiczną akcji serii F oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii B, D, E i F oraz praw do akcji serii F.
Aparator	Oferta Apator Metrix, spółki zależnej Apatora, została wybrana jako najkorzystniejsza w sześciu zadaniach będących częścią przetargu na dostawę gazomierzy miechowych dla Polskiej Spółki Gazownictwa. Wartość oferty wynosi 26,8 mln PLN
Rafako	Oferta konsorcjum z Rafako została wybrana przez Gaz-System jako najkorzystniejsza w przetargu na budowę odcinka gazociągu Pogórska Wola-Tworzeń. Wartość oferty konsorcjum to łącznie 687 mln PLN netto, z czego udział Rafako wynosi 50%
Orion Investment	Walne zgromadzenie Orion Investment przegłosowało, aby spółka wypłaciła w formie dywidendy łącznie 2,38 mln PLN czyli 0,22 PLN na akcję. Akcjonariusze ustalili dzień dywidendy na 20 września, a dzień jej wypłaty na 9 października 2018 roku.
Aton-HT	Aton-HT złożył do sądu we Wrocławiu wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego w trybie przyspieszonego postępowania układowego.
Orzeł	Rada nadzorcza spółki Orzeł powołała z dniem 22 czerwca 2018 Monikę Koszade-Rutkiewicz na stanowisko prezesa zarządu – dyrektora generalnego spółki oraz powołała nowego członka zarządu spółki Michała Stachyrę pełniącego funkcję Dyrektora Finansowego.

Quantum Software	Walne Zgromadzenie Quantum Software zdecydowało, że na dywidendę trafi 2,92 mln PLN co daje 2,22 PLN dywidendy na akcję. Dniem dywidendy jest 16 sierpnia, a termin jej wypłaty to 30 sierpnia 2018 roku.
North Coast	Zwyczajne Walne Zgromadzenie North Coast zdecydowało, że na dywidendę trafi 640 tys. PLN co daje 0,20 PLN dywidendy na akcję. Dniem dywidendy jest 10 lipca, a jej wypłata nastąpi 31 lipca 2018 roku.
IMC	IMC rozważa możliwość wypłacenia śródrocznej dywidendy w wysokości około 13 mln USD.
Summa Linguae	Summa Linguae podpisał list intencyjny określający podstawowe warunki, na podstawie których kontynuowane będą dalsze negocjacje dotyczące potencjalnego zakupu za 7,32 mln PLN KCAB, szwedzkiej spółki z branży usług tłumaczeniowych.
Rawplug	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Rawplugu zdecydowało, że na dywidendę z zysku netto za 2017 rok trafił 10,74 mln PLN czyli 0,33 PLN na akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 8 sierpnia, a jej wypłata nastąpi 24 sierpnia.
Drozapol-Profil	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Drozapolu-Profil zdecydowało, że z zysku osiągniętego w 2017 roku na dywidendę trafi 183,6 tys. PLN co daje 0,03 PLN dywidendy na akcję. Dniem dywidendy jest 17 sierpnia, a dniem jej wypłaty 30 sierpnia 2018 r.
Lux Trójmiasto Med	Lux Med Trójmiasto (wcześniej Swissmed Prywatny Serwis Medyczny) złożył wniosek o wykluczenie z obrotu na rynku NewConnect.
Informatyka	ZUS będzie miał nowy wielki system IT. Już w trzecim kwartale rozpocznie się walka o budowę KSI 2.0. Stawka jest wysoka - nowy system może kosztować nawet miliard złotych. Kolejne wielkie przetargi na polskim rynku są już w drodze. (Rzeczpospolita)
Asseco Poland	Tylko Asseco chce modyfikować KSI ZUS. Jedyna oferta na zmiany w systemie ZUS w związku z przepisami o aktach pracowniczych przekracza budżet o ponad 3 mln PLN (Puls Biznesu)
Artifex Mundi	Artifex stawia na abonament. Producent gier chce zwiększyć zyskowność segmentu HOPA. Duże nadzieje wiąże z grami free-to-play i premium. (Puls Biznesu)
Eurocash	Eurocash złożył do UOKiK wniosek o zgodę na koncentrację w związku z planowanym zakupem udziałów w spółce Partner Sp. z o.o., która prowadzi 26 sklepów pod szyldem Lewiatan
CEZ	Walne Zgromadzenie CEZ przegłosowało wypłatę 33 CZK dywidendy na akcję za 2017 rok. Dzień wypłaty dywidendy został ustalony na 1 sierpnia 2018 r.

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