

Redaktor wydania: Adrian Górniak

KOMENTARZ PORANNY

2200 pkt. pękło

Wbrew nastrojom na zagranicznych parkietach, podczas poniedziałkowej sesji warszawskiej giełdzie udało się kontynuować wzrosty z końca poprzedniego tygodnia. Efekt jest dość obiecujący dla byków, gdyż przełamany został opór w okolicach 2200 pkt. na WIG20. Dziś o poranku sytuacja sprzyja stronie popytowej, zyskują kontrakty na główne wiatowe indeksy. Dlatego na GPW powinniśmy mieć wzrostowy początek dnia. Krótkoterminowo przeważają byki i zmienić się to może dopiero po zanegowaniu ostatniego ruchu wzrostowego. Z kolei jeśli byki chcą zmienić obraz rynku w nieco dłuższym terminie, to WIG20 musiałby wyjść ponad strefę 2300 – 234 pkt. Tam znajdują się lokalne dołki z czerwca, maja i kwietnia oraz 38% zniesienie Fibo aktualnego trendu spadkowego. Jeśli chodzi o kalendarz makro to będziemy mieli dzisiaj porcję danych na temat PMI ze strefy euro oraz USA. Poznamy także czerwcowy odczyt na temat stopy bezrobocia w Polsce. Tych informacji nie jest zbyt dużo, więc jest szansa, że indeksy po prostu poddadzą się nastrojom na rynkach. A te są całkiem dobre i dziś byki mogą ponownie powiększyć swoje zdobycze.

Marek Jurzec

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Orange:** T-Mobile Polska zapłaci Orange Polska 275 mln zł z góry, za dostęp do sieci światłowodowej oraz będzie płacić za każdego podłączonego klienta;
- **Ursus:** Spółka zawarła z Agricultural Bank of Sudan porozumienie zmierzające do uruchomienia na terytorium Sudanu produkcji ciągników i maszyn rolniczych;
- **Konsorcjum Stali:** Wstępny jednostkowy wynik netto w 1H'18 wyniósł 17,4 mln PLN;
- **Instal Kraków:** Spółka ma umowę z Tauronem o wartości 49 mln PLN brutto;
- **KGHM:** Produkcja miedzi w grupie w czerwcu spadła o 10% r/r;
- **PCC Exol:** KNF zatwierdziła prospekt emisyjny obligacji o wartości do 200 mln PLN;
- **Stopklatka:** Szacunkowa strata netto w 2Q'18 wyniosła 0,9 mln PLN;
- **Qumak:** Euvic chce przesunięcia głosowania akcjonariuszy spółki ws. uchwał połączeniowych.

WYKRES DNIA

Walory producenta zabawek zyskały na wczorajszej sesji prawie 13%, co wynikało z publikacji lepszych wyników za 2Q'18 niż spodziewali się analitycy. Kurs Hasbro znajduje się obecnie najwyższej od ponad roku.

Hasbro- daily [USD]



WIG US Equity (Hasbro Inc) Graph 1Y65 Daily v11ANK2017-24334.2018 Copyright 2018 Bloomberg Finance L.P. 24-Jul-2018 07:43:58

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: poniedziałek, 23 lipca 2018

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 204,5	1,0%	-10,4%
WIG30	2 535,9	1,0%	-10,2%
mWIG40	4 241,9	0,6%	-12,5%
sWIG80	12 723,4	0,4%	-12,8%
WIG	57 787,4	0,8%	-9,3%
WIG Banki	7 420,1	1,4%	-12,5%
WIG Bud	2 165,6	1,6%	-23,2%
WIG Chemia	11 916,4	-1,1%	-22,1%
WIG Dew	2 093,9	-0,1%	-4,7%
WIG Energia	2 373,2	1,7%	-20,6%
WIG IT	2 054,4	0,3%	0,6%
WIG Media	4 635,9	0,2%	-3,2%
WIG Paliwa	6 344,2	2,1%	-11,2%
WIG Spoż	3 559,1	0,0%	-1,9%
WIG Surowce	3 629,5	1,6%	-17,4%
WIG Telco	626,3	-0,4%	-16,0%
DAX	12 548,6	-0,1%	-2,9%
CAC40	5 378,3	-0,4%	1,2%
BUX	35 141,0	-0,1%	-10,8%
S&P500	2 807,0	0,2%	5,0%
DJIA	25 044,3	-0,1%	1,3%
Nasdaq Comp	7 841,9	0,3%	13,6%
Bovespa	77 996,1	-0,7%	2,1%
Nikkei225	22 513,6	0,5%	-1,1%
S&P/ASX 200	6 263,5	0,6%	3,3%
Złoto	1 223,7	-0,5%	-6,3%
Miedź	6 147,5	1,4%	-15,2%
Ropa WTI	67,9	-0,5%	14,9%
EUR/PLN	4,33	0,2%	3,6%
USD/PLN	3,70	0,4%	6,2%
CHF/PLN	3,73	0,4%	4,4%
EUR/USD	1,17	-0,2%	-2,5%
USD/JPY	111,4	0,0%	-1,1%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 172	43	2,02%
Kurs zamknięcia	2 191	20	0,92%
Kurs min.	2 168	41	1,93%
Kurs max.	2 202	31	1,43%
Wolumen obrotu	11 441	-6 728	-37,03%
Otwarte pozycje	67 710	116	0,17%

Indeksy GPW

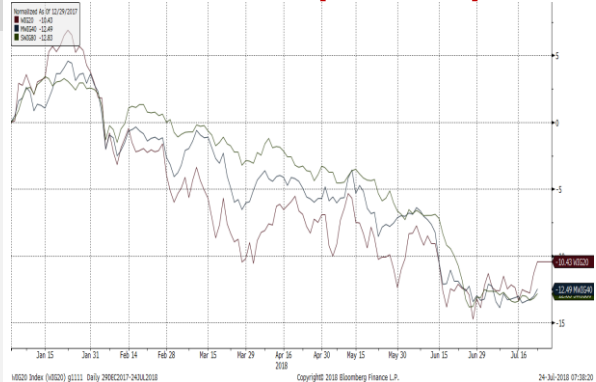
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 189,20	2 184,77	2 213,88	2 204,53	1,0%	499
WIG30	2 520,19	2 514,66	2 542,75	2 535,89	1,0%	548
MWIG40	4 217,28	4 217,28	4 253,89	4 241,92	0,6%	72
SWIG80	12 718,53	12 718,53	12 723,41	12 723,41	0,4%	39
WIG-PL	58 880,92	58 865,54	58 930,79	58 930,79	0,9%	618
WIG	57 469,03	57 384,82	57 907,30	57 787,35	0,8%	620

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	67,75	8 843	0,2%	-14,8%
BZ WBK	332,00	32 979	1,2%	-16,2%
CCC	205,60	8 463	1,8%	-27,9%
CD Projekt	203,60	19 570	-0,5%	109,9%
Cyfrowy P.	23,32	14 914	-1,9%	-6,2%
Energia	8,68	3 594	2,7%	-31,8%
Eurocash	19,43	2 704	-0,9%	-26,6%
JSW	74,76	8 778	0,2%	-22,3%
KGHM	92,94	18 588	2,1%	-16,4%
Lotos	60,62	11 207	1,0%	5,1%
LPP	8 965,00	16 607	-0,9%	0,6%
mBANK	394,40	16 688	-1,4%	-15,2%
Orange	4,58	6 011	3,4%	-20,9%
Pekao	105,50	27 691	1,4%	-18,5%
PGE	9,80	18 324	2,0%	-18,7%
PGNIG	5,33	30 798	0,2%	-15,3%
PKN Orlen	89,60	38 323	3,0%	-15,5%
PKOBP	39,51	49 388	1,6%	-10,8%
PZU	39,63	34 221	-0,1%	-6,0%
Tauron	2,15	3 768	2,4%	-29,5%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit	432,00	988	0,2%	118,2%	ING BSK	185,00	24 069	3,4%	-10,0%
Amica	115,00	894	2,7%	-8,6%	Inter Cars	256,00	3 627	1,2%	-17,4%
Amrest	477,00	10 119	1,5%	16,3%	Kernel	50,40	4 130	-0,2%	6,1%
Asseco PL	44,90	3 727	-0,3%	2,1%	Kęty	315,00	3 007	-0,9%	-23,1%
Azoty	42,50	4 216	-1,6%	-38,9%	Kruk	218,40	4 122	0,6%	-16,5%
Benefit Sys.	940,00	2 687	0,6%	-19,7%	LC Corp	2,22	994	-3,5%	-19,3%
Bogdanka	53,80	1 830	-0,4%	-19,7%	Livechat	35,40	912	0,3%	-11,3%
Boryszew	6,60	1 584	-0,3%	-28,4%	Mabion	114,00	1 564	1,1%	1,1%
Budimex	122,60	3 130	2,5%	-42,2%	Medicalg	123,20	444	-1,0%	-38,2%
CI Games	0,86	130	1,2%	-16,5%	Millennium	8,20	9 948	2,4%	-8,3%
Ciech	55,90	2 946	-0,2%	-2,8%	Netia	4,98	1 671	0,4%	-7,4%
Comarch	158,00	1 285	0,0%	-16,8%	Orbis	88,00	4 055	-0,5%	-4,9%
Dino	105,40	10 333	0,8%	33,8%	Pfleiderer	35,15	2 274	-2,4%	4,1%
Enea	8,84	3 902	0,7%	-23,1%	PKP Cargo	43,85	1 964	0,8%	-20,4%
Famur	4,76	2 736	2,6%	-23,2%	PLAY	21,28	5 399	-0,7%	-37,1%
Forte	39,50	945	-0,9%	-21,0%	Polimex	4,30	1 017	5,9%	6,7%
GetinNoble	0,97	942	3,2%	-40,1%	Sanok	31,70	852	-0,9%	-30,7%
GPW	38,25	1 605	-0,8%	-18,6%	Stalprodukt	449,00	2 506	0,9%	-11,0%
GTC	9,30	4 497	-0,1%	-5,1%	Wawel	890,00	1 335	1,8%	-13,7%
Handlowy	70,60	9 225	-0,3%	-13,8%	WP.PL	48,00	1 387	-1,8%	-1,0%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (WSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 24JAN2018-24JUL2018

Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P.

24-Jul-2018 07:38:02

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) G1598 Daily 24JAN2018-24JUL2018

Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P.

24-Jul-2018 07:37:36

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Orange	<p>T-Mobile Polska zapłaci Orange Polska 275 mln PLN z góry, za dostęp do sieci światłowodowej oraz będzie płacić za każdego podłączonego klienta - poinformował Andreas Maierhofer, prezes T-Mobile Polska. Operatorzy podpisali w poniedziałek umowę, na mocy której T-Mobile Polska będzie mógł przez dziesięć lat świadczyć swoje usługi na sieci światłowodów Orange Polska.</p> <p>Prezes T-Mobile poinformował także, że T-Mobile Polska planuje „soft launch” oferty na światłowodzie Orange Polska na przełomie 2018/19. Dodał, że „duża oferta komercyjna” ma być wprowadzona pod koniec 1Q'19.</p>
Ursus	<p>Ursus zawarł z państwowym sudańskim bankiem Agricultural Bank of Sudan porozumienie zmierzające do uruchomienia na terytorium Sudanu produkcji ciągników i maszyn rolniczych oraz utworzenia na terenie całego kraju sieci centrów serwisowych. W komunikacie podano, że „dzięki podjętym działaniom Ursus zyska możliwość wejścia na rynek sudański, co stanowić będzie kolejny krok w ekspansji zagranicznej spółki”.</p> <p>Ursus chce produkować ciągniki w Sudanie. Umowa będzie negocjowana, ale już wiadomo, że w grę wchodzi kilkadziesiąt milionów euro. - Parkiet</p>
PBKM	<p>Krio Intezet, węgierska spółka zależna PBKM otrzymała ok. 680 mln HUF (co stanowi równowartość ok. 9 mln PLN) z tytułu zwrotu podatku VAT za okresy sprawozdawcze od stycznia 2013 roku do lipca 2017 roku. Wpływ powyższego zdarzenia zostanie ujęty w wynikach 3Q'18.</p>
Konsorcjum Stali	<p>Według wstępnych jednostkowych danych, spółka wypracowała w 1H'18 ok. 906,8 mln PLN przychodów oraz ok. 17,4 mln PLN zysku netto.</p>
Echo	<p>Echo Investment nabyło 30% udziałów i głosów, a spółka R4R nabyła 70% udziałów i głosów w spółce joint venture. JV pod nazwą Resi4Rent przejmie cztery projekty będące w trakcie realizacji oraz zbuduje 1 200 mieszkań, a kolejne 1 700 mieszkań będzie gotowych do budowy w ciągu następnych 12 miesięcy.</p>
PlayWay	<p>Spółka zawarła z Shenzhen Tencent Computer Systems Company Limited umowę na dystrybucję gier na rynku chińskim. Pierwszą grą spółki wprowadzoną do sprzedaży przez dystrybutora będzie „Demolish & Build 2018”.</p>
Astarta	<p>Spółka sprzedała 91 743 ton cukru w 2Q'18, co oznacza wzrost o 13% r/r. Średnia cena cukru wyprodukowanego przez grupę spadła o 23% r/r do 10 450 UAH/t. Grupa sprzedała 1 505 ton pszenicy w 2Q'18, tj. o 98% mniej niż w 2Q'17. Średnia cena pszenicy spadła o 16% do 3 914 UAH/t.</p>
Deweloperzy	<p>Na warszawskim rynku biurowym wciąż utrzymuje się wysoka aktywność deweloperów. W 1H'18 rozpoczęli oni realizację ok. 151 tys. mkw. w ośmiu projektach biurowych. W rezultacie, na koniec czerwca w budowie znajdowało się 739 tys. mkw., oceniają eksperci Knight Frank. W komunikacie wskazano, że do największych projektów na etapie realizacji zaliczyć można: Varso (HB Reavis), Warsaw Hub (Ghelamco Poland) czy Mennica Legacy Tower (Golub GetHouse& Mennica Polska). Na koniec 1H'18 zasoby biurowe w Warszawie przekroczyły 5,4 mln mkw. W ciągu pierwszych sześciu miesięcy tego roku na stołeczny rynek dostarczono 14 nowych projektów biurowych o łącznej powierzchni 174 tys. mkw.</p>
Atal	<p>Deweloper rozpoczął sprzedaż 142 mieszkań w drugim etapie osiedla Nowy Brynów. Katowicka oferta dewelopera została rozszerzona o 142 mieszkania. Planowany termin oddania do użytkowania II etapu inwestycji Nowy Brynów to 4Q'20.</p>
Instal Kraków	<p>Spółka podpisała umowę z Tauronem Wytwarzanie na kwotę 49 mln PLN brutto. Umowa obejmuje odtworzenie stacji przygotowania wody zdemineralizowanej w Elektrowni Łagisza w Będzinie. Termin realizacji umowy został określony na 24 stycznia 2020 roku.</p>
Benefit Systems	<p>Rada nadzorcza grupy podjęła uchwałę w sprawie powołania Wojciecha Szwarca do zarządu spółki. Szwarz będzie odpowiedzialny za relacje z partnerami.</p>
KGHM	<p>Produkcja miedzi płatnej w grupie wyniosła w czerwcu 50,6 tys. ton, czyli spadła 10% r/r. Sprzedaż miedzi płatnej w tym okresie wyniosła 60,4 tys. ton i była większa 11% r/r. Produkcja srebra w grupie wyniosła 52,8 t (spadek o 53% r/r), produkcja TPM w grupie wyniosła 12,5 tys. troz i jest niższa o 20% r/r, a produkcja molibdenu w wyniosła 1,3 mln funtów, co oznacza spadek o 55% r/r. Sprzedaż srebra wyniosła 111,9 ton i była większa o 9% w porównaniu do czerwca '17. Sprzedaż TPM wyniosła 11,1 tys. troz i była mniejsza o 42% r/r. Sprzedaż molibdenu spadła o 10% r/r do 1,3 mln funtów.</p> <p>Nowy prezes KGHM wywodzi się z Fundacji Republikańskiej i tam szuka kadr. Z informacji "PB" wynika, że do Lubina zjechało wraz z prezesem kilkanaście osób związanych wcześniej z Fundacją. – Puls Biznesu</p>

PCC Exol	KNF zatwierdziła prospekt emisyjny PCC Exol, sporządzony w związku z ofertą publiczną oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu obligacji emitowanych w ramach trzeciego programu emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej do 200 mln PLN.
Larq	Prezes Krzysztof Przybyłowski nabył 23 lipca 8,02 tys. akcji spółki po średniej cenie 8,99 PLN/walor.
ABC Data	Spółka otrzymała informację o wyniku kontroli Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie z dnia 19 lipca 2018 roku wydanej w związku z postępowaniem kontrolnym w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za 2Q'14. W postępowaniu kontrolnym nie stwierdzono nieprawidłowości. Wynik kontroli nie rodzi konsekwencji podatkowych dla ABC Data.
Stopklatka	Według wstępnych danych spółka wypracowała w 2Q'18 ok. 7,0 mln PLN przychodów oraz poniosła stratę w wys. 0,9 mln PLN (vs -0,1 mln PLN przed rokiem).
Grupa Azoty	ATT Polymers GmbH, spółka należąca do grupy, otworzyła nowe centrum logistyczne w niemieckim Guben. Capex inwestycji to 7,5 mln EUR.
Handel	Zakaz handlu daje gazu reklamie. Liderem wydatków reklamowych jest branża farmaceutyczna, ale motorem wzrostu były w 1H'18 sieci handlowe, z Lidlem na czele. - Rzeczpospolita
Producenci gier	Polscy producenci gier podpisują umowy na dystrybucję tytułów w Azji. - Parkiet
Medicalgorithmics	Medicalgorithmics liczy na zwiększenie zysków. - Parkiet
Energetyka	Resort energii chce w jak najszerzym stopniu wykorzystać potencjał Bałtyku do rozwoju produkcji zielonego prądu. Ma to pomóc w realizacji celu OZE. - Parkiet
Banki, GetBack	Banki nie uznają reklamacji składanych przez obligatariuszy GetBack. Twierdzą, że oferowanie obligacji było poprawne, a klienci zdawali sobie sprawę z ryzyka. - Parkiet
Platige Image	Tengent - wehikuł inwestycyjny byłych menedżerów z Platige Image i Enterprise Investors stawia na projekty kulturalne i rozrywkowe. – Puls Biznesu
Górnictwo	W porównaniu z ubiegłym rokiem wydobyte węgla spadło o ponad milion ton. Ciepłownikom może zabraknąć 10% paliwa. – Dziennik Gazeta Prawna
Qumak	Euvic zgłosił wniosek o zwołanie na 4 września 2018 r. kolejnego NWZ spółki Qumak z porządkiem obrad obejmującym przeprowadzenie zaplanowanego wcześniej głosowania uchwał połączeniowych obu grup. Wniosek został złożony ze względu na konieczność wyjaśnienia kwestii wezwania Qumaka do zapłaty kar, zgłoszonego przez T-Mobile Polska.

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