

Redaktor wydania: Marek Jurzec

KOMENTARZ PORANNY

Lipiec najlepszym miesiącem od ponad roku

Ostatnia sesja lipca na warszawskim parkiecie przyniosła inwestorom mieszane nastroje. Co prawda MiS-ie zyskały (mWIG40 poprawił się o 0,6%), jednak blue chipy straciły 1,1% (w tym CD Projekt -8%), przez co indeks szerokiego rynku spadł finalnie o 0,6%. W Europie, ani DAX, ani FTSE nie zanotowały większych ruchów. W USA rynek żył wczoraj doniesieniami Bloomberg'a o próbach powrotu do negocjacji handlowych przez USA i Chiny (agencja podała jednak, że nie uzgodniono kalendarza rozmów ani listy kwestii do dyskusji). W Azji Nikkei wzrósł o 0,8%, względem USD osłabiał się z kolei JPY. Z danych makro czeka nas dziś festiwal odczytów PMI dla przemysłu głównych gospodarek w Europie, odczyt raportu ADP i ISM dla przemysłu w USA; wieczorem opublikowana będzie też decyzja FOMC ws. stóp procentowych (jutro swoje „5 minut” będzie miał BoE). Poranne nastroje są stonowane, a kontrakty na najważniejsze indeksy pozostają niemal bez zmian. Pomimo wczorajszych spadkowych notowań WIG20 w całym miesiącu osiągnął stopę zwrotu w wys. 7,8%, czyli najwyższą od kwietnia '17. Technicznie wczorajsza sesja niewiele wzniosła do układu, blue chipy są ograniczone poziomami 2280-2330 pkt.

Adrian Górniak

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **PKN Orlen:** spółka chce zwiększyć udział sprzedaży polskich produktów w sprzedaży detalicznej na stacjach benzynowych do 60%;
- **mBank:** bank ocenia, że wypracowanie w tym roku zysku netto na poziomie 1,25 mld PLN jest w zasięgu możliwości;
- **GPW:** zysk netto w 2Q'18 zgodny z konsensem;
- **BZ WBK:** KNF nie zgłosiła sprzeciwu wobec planowanego nabycia przez Bank Zachodni WBK 100% akcji DB Securities;
- **KGHM:** Paweł Gruza jest faworytem do objęcia stanowiska wiceprezesa ds. zagranicznych;
- **Kruk:** spółka nabyła portfel detalicznych niezabezpieczonych wierzytelności na rynku hiszpańskim o wartości 248 mln euro;
- **Tauron:** spółka jest zadowolona z zapowiedzianego przez ME wprowadzenia 100% obligacji giełdowego dla energii elektrycznej;
- **Work Service:** spółka przedłużyła do 14 sierpnia wyłączność na sprzedaż akcji swojej spółki zależnej Exact Systems;
- **Rynek kapitałowy:** KNF wszczęła postępowania administracyjne wobec Noble Funds TFI, Saturn TFI, Trigon TFI i Altus TFI;
- **Mex Polska:** spółka obniżyła prognozy na 2018 rok i odwołała na 2019 rok.

WYKRES DNIA

Po mocnych wzrostach w ostatnich miesiącach przyszła pora na realizację zysków. Podczas wtorkowej sesji kurs CD Projektu stracił prawie 8%.

CD Projekt – daily



CD Projekt SA Daily 01AUG2017-01AUG2018 Copyright © 2018 Bloomberg Finance L.P. 01-Aug-2018 08:16:37

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: wtorek, 31 lipca 2018

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 302,1	-1,1%	-6,5%
WIG30	2 641,4	-0,8%	-6,5%
mWIG40	4 344,0	0,5%	-10,4%
sWIG80	13 042,1	0,1%	-10,6%
WIG	59 964,5	-0,6%	-5,9%
WIG Banki	7 921,9	0,5%	-6,6%
WIG Bud	2 184,4	-0,5%	-22,5%
WIG Chemia	12 054,5	-1,2%	-21,2%
WIG Dew	2 141,0	0,8%	-2,6%
WIG Energia	2 421,9	-1,3%	-19,0%
WIG IT	2 089,7	0,7%	2,3%
WIG Media	4 745,2	2,0%	-1,0%
WIG Paliwa	6 589,3	-1,8%	-7,7%
WIG Spoż	3 573,1	-1,2%	-1,5%
WIG Surowce	3 797,3	0,0%	-13,6%
WIG Telco	646,3	-0,5%	-13,3%
DAX	12 805,5	0,1%	-0,9%
CAC40	5 511,3	0,4%	3,7%
BUX	35 742,1	-0,5%	-9,2%
S&P500	2 816,3	0,5%	5,3%
DJIA	25 415,2	0,4%	2,8%
Nasdaq Comp	7 671,8	0,6%	11,1%
Bovespa	79 220,4	-1,3%	3,7%
Nikkei225	22 740,0	0,8%	-0,1%
S&P/ASX 200	6 274,5	-0,1%	3,5%
Złoto	1 226,1	0,2%	-6,1%
Miedź	6 250,0	-0,7%	-13,8%
Ropa WTI	68,8	-2,0%	16,4%
EUR/PLN	4,27	0,0%	2,2%
USD/PLN	3,65	0,1%	4,7%
CHF/PLN	3,69	-0,1%	3,2%
EUR/USD	1,17	-0,1%	-2,5%
USD/JPY	111,8	0,8%	-0,8%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 313	43	1,89%
Kurs zamknięcia	2 281	-30	-1,30%
Kurs min.	2 278	12	0,53%
Kurs max.	2 315	-1	-0,04%
Wolumen obrotu	16 302	2 608	19,04%
Otwarte pozycje	66 738	276	0,42%

Indeksy GPW

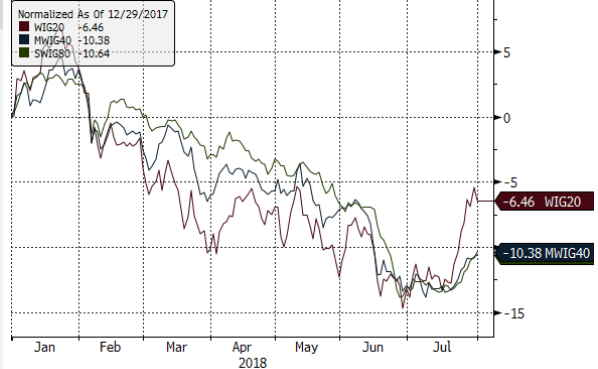
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 322,89	2 294,90	2 327,20	2 302,13	-1,1%	753
WIG30	2 646,62	2 634,58	2 663,99	2 641,36	-0,8%	835
MWIG40	4 321,51	4 297,92	4 347,50	4 343,98	0,6%	151
SWIG80	13 047,50	13 021,51	13 049,85	13 042,09	0,2%	44
WIG-PL	61 293,87	61 181,76	61 347,48	61 181,76	-0,6%	957
WIG	60 077,76	59 824,50	60 378,92	59 964,47	-0,6%	958

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	72,65	9 482	-0,5%	-8,6%
BZ WBK	366,80	36 436	0,3%	-7,4%
CCC	225,00	9 263	-0,9%	-21,1%
CD Projekt	197,50	18 984	-8,0%	103,6%
Cyfrowy P.	23,76	15 196	0,3%	-4,4%
Energa	8,95	3 706	-2,1%	-29,7%
Eurocash	18,50	2 575	-1,6%	-30,1%
JSW	78,90	9 264	-1,9%	-18,0%
KGHM	96,50	19 300	0,5%	-13,2%
Lotos	65,20	12 054	-1,0%	13,0%
LPP	8 975,00	16 625	-2,2%	0,7%
mBANK	427,60	18 093	1,0%	-8,0%
Orange	4,98	6 536	-2,4%	-14,0%
Pekao	111,85	29 357	1,8%	-13,6%
PGE	9,83	18 380	-3,4%	-18,4%
PGNIG	5,52	31 896	0,5%	-12,2%
PKN Orlen	92,64	39 623	-2,9%	-12,6%
PKOBP	41,70	52 125	-0,4%	-5,9%
PZU	42,00	36 268	0,2%	-0,4%
Tauron	2,25	3 943	1,4%	-26,2%

mWIG40				WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]					
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit	435,00	995	-2,2%	119,7%	ING BSK	192,00	24 979	2,3%	-6,6%
Amica	124,60	969	-0,3%	-1,0%	Inter Cars	270,50	3 832	0,6%	-12,7%
Amrest	436,00	9 249	1,6%	6,3%	Kernel	50,70	4 154	-1,2%	6,7%
Asseco PL	46,12	3 828	2,6%	4,9%	Kety	320,50	3 059	0,0%	-21,7%
Azoty	41,66	4 132	-2,2%	-40,1%	Kruk	217,40	4 103	-0,3%	-16,9%
Benefit Sys.	900,00	2 573	-6,1%	-23,1%	LC Corp	2,45	1 097	4,3%	-10,9%
Bogdanka	62,00	2 109	2,5%	-7,5%	Livechat	32,00	824	-6,2%	-19,8%
Boryszew	6,75	1 620	0,7%	-26,8%	Mabion	113,00	1 550	-0,9%	0,2%
Budimex	124,80	3 186	-1,4%	-41,1%	Medicalg	106,00	382	-1,7%	-46,9%
CI Games	0,86	130	-2,3%	-16,5%	Millennium	9,19	11 149	1,8%	2,8%
Ciech	55,65	2 933	-0,2%	-3,2%	Netia	4,95	1 661	1,6%	-8,0%
Comarch	175,00	1 423	-1,1%	-7,9%	Orbis	89,40	4 119	-1,3%	-3,4%
Dino	100,20	9 824	2,7%	27,2%	Pfleiderer	39,00	2 523	0,3%	15,6%
Enea	9,58	4 229	4,0%	-16,7%	PKP Cargo	48,00	2 150	-2,0%	-12,9%
Famur	5,06	2 908	1,2%	-18,4%	PLAY	21,40	5 429	-0,5%	-36,7%
Forte	46,00	1 101	1,1%	-8,0%	Polimex	4,04	956	-4,9%	0,2%
GetinNoble	0,98	952	-1,0%	-39,5%	Sanok	32,00	860	-0,9%	-30,0%
GPW	38,70	1 624	1,6%	-17,6%	Stalprodukt	493,00	2 751	-1,2%	-2,3%
GTC	9,28	4 487	0,3%	-5,3%	Wawel	892,00	1 338	-1,5%	-13,5%
Handlowy	75,00	9 799	0,0%	-8,4%	WP.PL	48,90	1 413	1,9%	0,8%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

PKN Orlen	Orlen chce zwiększyć udział sprzedaży polskich produktów w sprzedaży detalicznej na stacjach benzynowych do 60% z obecnych 50% - poinformował na wtorkowej konferencji prasowej prezes PKN Orlen Daniel Obajtek.
mBank	<p>mBank ocenia, że wypracowanie w tym roku zysku netto na poziomie przewidywanym przez rynek, czyli 1,25 mld PLN jest „w zasięgu możliwości” – powiedział prezes spółki Cezary Stypułkowski podczas konferencji.</p> <p>mBank liczy na osiągnięcie w 2018 roku wyniku z opłat i prowizji w wysokości około 1 mld PLN</p> <p>mBank spodziewa się, że lekko pozytywnie na marżę odsetkową banku mogą wpłynąć w tym roku zmiany struktury portfela kredytowego i brak przestrzeni do redukcji kosztów finansowania.</p>
GPW	Zysk netto Giełdy Papierów Wartościowych w drugim kwartale 2018 roku wyniósł 79,1 mln PLN, przy sprzedaży na poziomie 86,7 mln PLN. Rynek oczekiwał odpowiednio 77,2 mln PLN i 86,2 mln PLN.
PKO BP, Pekao, mBank, Alior Bank	Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na PKO BP, Pekao i mBank, na zasadzie indywidualnej i skonsolidowanej, bufory innej instytucji o znaczeniu systemowym - poinformowała komisja we wtorkowym komunikacie. KNF zidentyfikowała także Alior Bank jako inną instytucję o znaczeniu systemowym.
BZ WBK	KNF stwierdziła brak podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec planowanego bezpośredniego nabycia przez Bank Zachodni WBK 100% akcji DB Securities.
KGHM	Paweł Gruza blisko KGHM. Wiceminister finansów jest faworytem do objęcia stanowiska wiceprezesa ds. zagranicznych w miedziowym koncernie. (Puls Biznesu)
Kruk	Spółka zależna Kruka, podpisała wiążącą umowę nabycia portfela detalicznych niezabezpieczonych wierzytelności na rynku hiszpańskim, podał Kruk. Wartość nominalna portfela wierzytelności wynosi ok. 248 mln euro.
Energa	Rada Nadzorcza Energi podjęła uchwałę o odwołaniu prezesa Arkadiusza Siwko.
Tauron	Grupa Tauron jest zadowolona z zapowiedzianego przez ME wprowadzenia 100% obligi giełdowego dla energii elektrycznej. Oczekuje od TGE znaczącego obniżenia opłat transakcyjnych - prezes Tauronu Filip Grzegorzczak. Spółka nie planuje podwyżek cen energii w taryfie G w tym roku.
Work Service	<p>Work Service przedłużył do 14 sierpnia wyłączność na sprzedaż akcji swojej spółki zależnej Exact Systems.</p> <p>Spółka podpisała aneks do umowy sprzedaży spółki ProService Worldwide. Na mocy Aneksu, wprowadzono następujące zmiany. Sprzedaż Drugiej Transzy udziałów, tj. 3.750 udziałów reprezentujących 51% w kapitale zakładowym ProService, nastąpi w dniu 1 sierpnia 2018 roku. Termin płatności ceny sprzedaży udziałów został przesunięty na dzień 30 lipca 2019 roku. Zastaw zabezpieczający Umowę zostanie ustanowiony po wygaśnięciu zastawu na Akcjach</p>
Famur	Oferta Famuru została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu Polskiej Grupy Górniczej na dzierżawę kombajnów chodnikowych. Łączna maksymalna wartość wynagrodzenia może wynieść 124,59 mln PLN netto.
LC Corp	LC Corp kupił działkę w Warszawie przy ul. Siennickiej o łącznej powierzchni 0,74 ha za 9,4 mln PLN netto, tj. 11,5 mln PLN brutto.
Altus TFI	Altus TFI i Esaliens TFI uzgodniły i podpisały plan połączenia - podała giełdowa spółka w komunikacie. Zarządy towarzystw ustaliły parytet wymiany na 1:895, co oznacza, że na każdą akcję Esaliens TFI przypadnie 895 akcji Altus TFI.
Rynek kapitałowy	<p>KNF wszczęła postępowania administracyjne wobec Noble Funds TFI, Saturn TFI, Trigon TFI i i Altus TFI, o czym ostatnie z towarzystw informowało 27 lipca. Postępowania dotyczą nałożenia sankcji administracyjnych na towarzystwa.</p> <p>Altus TFI poinformował 27 lipca, że KNF wszczęła wobec spółki postępowanie administracyjne w związku z potencjalnym naruszeniem obowiązków w zakresie bieżącego nadzoru nad wykonywaniem przez GetBack zarządzania portfelami wierzytelności sekurytyzacyjnych FIZ.</p> <p>KNF we wtorek poinformowała także, że wszczęła postępowanie administracyjne wobec spółki Polski Dom Maklerski.</p>
AmRest	Spółka zależna AmRestu podpisała umowę zakupu 100% udziałów w spółkach Bacoa Holding i Black Rice. Cena zakupu wyniosła ok. 3,7 miliona euro (przed korektą o saldo gotówki i zadłużenia).

IMS	Akcjonariusze IMS upoważnili zarząd spółki do podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję do 5 mln akcji w ramach kapitału docelowego - wynika z uchwał walnego zgromadzenia. Spółka zamierza przeznaczyć pieniądze z emisji na akwizycje.
Gino Rossi	Gino Rossi planuje do końca roku pozyskać kapitał, który pomoże uzdrowić sytuację finansową spółki - poinformował prezes Gino Rossi Tomasz Malicki. Spółka chce w najbliższym czasie zamknąć transakcję sprzedaży odzieżowej marki Simple, do końca roku planuje przeprowadzić emisję akcji.
Mex Polska	Mex Polska obniżył prognozy na 2018 rok i odwołał na 2019 rok. Aktualna prognoza zakłada wypracowanie przez Mex Polska w 2018 roku 67,4 mln PLN przychodów i 4,64 mln PLN zysku netto.
Mabion	Plan wejścia Mabionu na giełdę za granicą jest aktualny. (Parkiet)
Energetyka	Krzysztof Tchórzewski chce, by na giełdzie handlowano niemal całą wytworzoną w kraju energią. Ma nadzieję na stabilizację cen. (Parkiet)
Budownictwo	Po mocnej przecenie, akcje firm budujących tory znów drożeją. Obawy o pożeranie marż przez wzrost kosztów zepchnęły rynkowe wyceny spółek w przepaść. Część inwestorów uznała to za dobry moment do zakupu przecenionych akcji. (Parkiet)
Unimot	Unimot będzie prowadził w tym roku działania restrukturyzacyjne, czego pełne efekty będą widoczne w 2019 roku. Spółka zakłada spadek kosztów operacyjnych. Cel to około 9,5%, czyli około 10 mln PLN w 2019 roku - powiedział w wywiadzie Maciej Szozda, prezes Unimotu. (Parkiet)
Introl	Inwestor branżowy jest zainteresowany kupnem spółki zależnej Introlu, RAControls.

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