

Redaktor wydania: Krzysztof Pado/Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Czekając na rozpędzenie się sezonu wyników

Piątkowa sesja na WIG20 przyniosła niewielki wzrost notowań na zamknięciu o 0,1% (2286,9 pkt). W czasie dnia było nawet sporo lepiej - byki próbowały podejść na 2300 pkt, jednak w ostatecznym rozrachunku ważniejsze może być utrzymanie wsparcia w okolicach 2280 pkt. Po dynamicznym wybiciu w drugiej połowie lipca, strona popytowa potrzebuje trochę odpoczynku (oscylatory techniczne, jak np. RSI już uległy schłodzeniu). Ostatni bastion niedźwiedzi to okolice 2330 pkt. Nastroje w piątek na globalnych rynkach były dość dobre. DAX zyskał 0,6%, niewiele mniej wzrósł S&P500 (+0,5%). Nieco słabsze od oczekiwań były dane z amerykańskiego rynku pracy na poziomie przyrostu liczby miejsc pracy w sektorze pozarolniczym (157 tys vs 193 tys konsensus). Rano rozczarowanie na rynkach azjatyckich są lekko spadkowe. Na minusach handlowane są m.in. indeksy w Szanghaju (pokłosie jeszcze piątkowych kolejnych gróźb celnych, tym razem ze strony chińskiej). W lekko zielonym odcieniu notowane są tymczasem kontrakty na DAX i S&P500. Kalendarz makro jest dziś ubogi. Rano rozczarować mogły dane o zamówieniach w przemyśle w Niemczech za czerwiec. W dalszej części dnia zwrócić uwagę może jedynie indeks Sentix ze strefy euro za sierpień. Na polskim rynku wyraźniej w tym tygodniu da o sobie znać sezon wyników za 2Q'18 (m.in. raporty PGE, Energii, Pekao, Kęty, Aliora czy Lotosu), ale dopiero po poniedziałku.

Krzysztof Pado

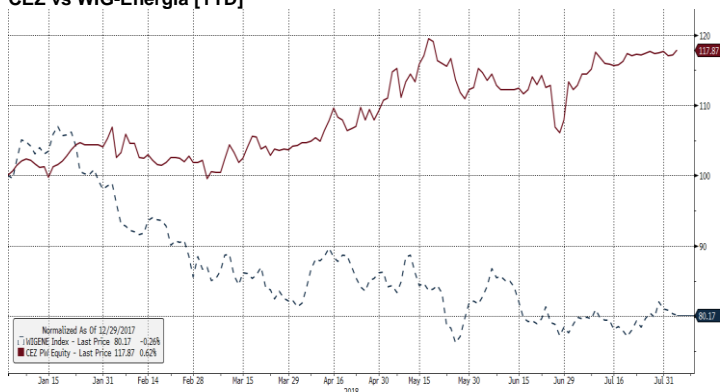
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Pfleiderer:** oferta skupu 11,66% akcji własnych po 40 PLN/szt;
- **GPW:** wartość obrotów w lipcu spadła o 12% r/r;
- **Ciech:** rosną ceny sody- prasa;
- **BAH:** wypowiedzenie umowy importerskiej przez Jaguar Land Rover;
- **XTB:** zysk netto w 1H'18 wyniósł 101,1 mln PLN;
- **Ursus:** plan prywatnej emisji 5,92 mln akcji po 2,5 PLN/akcję;
- **Sygnity:** ugoda z MF zmniejszająca karę umowną z 27,2 do 9,5 mln PLN;
- **Krezus:** od kwietnia gł. akcjonariusz sprzedał 20% akcji spółki;
- **Gino Rossi:** przychody w lipcu'18 -8,3% r/r; oferta za Simple zaakceptowana warunkowo;
- **Polimex:** przesunięcie terminu realizacji i wzrost wartości kontraktu w Turowie;
- **Kania:** spółka zakończyła program inwestycyjny i jest w stanie zwiększyć sprzedaż o 30%- prasa;
- **Rynek pracy/Amazon:** Amazon podwyższy pensje od września o nawet 17% r/r.

WYKRES DNIA

Czeski CEZ (5% udział w WIG-Energia) wyraźnie odjeżdża w tym roku polskim spółkom energetycznym.

CEZ vs WIG-Energia [YTD]



WIGENERGY Index (Warsaw Stock Exchange WIG Energy Index) G1599 Daily 20062017-06A

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: piątek, 3 sierpnia 2018

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 286,9	0,1%	-7,1%
WIG30	2 620,5	0,2%	-7,2%
mWIG40	4 316,4	0,3%	-11,0%
sWIG80	12 986,2	0,4%	-11,0%
WIG	59 605,7	0,2%	-6,5%
WIG Banki	7 844,5	-0,3%	-7,5%
WIG Bud	2 147,0	0,3%	-23,8%
WIG Chemia	12 167,8	0,2%	-20,5%
WIG Dew	2 117,8	0,1%	-3,7%
WIG Energia	2 397,5	-0,3%	-19,8%
WIG IT	2 090,7	0,7%	2,4%
WIG Media	4 709,9	-0,4%	-1,7%
WIG Paliwa	6 694,6	1,7%	-6,2%
WIG Spoż	3 607,1	1,0%	-0,6%
WIG Surowce	3 655,6	0,2%	-16,8%
WIG Telco	641,9	0,1%	-13,9%
DAX	12 615,8	0,6%	-2,3%
CAC40	5 479,0	0,3%	3,1%
BUX	36 760,0	2,0%	-6,6%
S&P500	2 840,4	0,5%	6,2%
DJIA	25 462,6	0,5%	3,0%
Nasdaq Comp	7 812,0	0,1%	13,2%
Bovespa	81 435,0	2,3%	6,6%
Nikkei225	22 501,1	-0,1%	-1,2%
S&P/ASX 200	6 273,0	0,6%	3,4%
Złoto	1 215,9	0,2%	-6,9%
Miedź	6 139,5	-0,5%	-15,3%
Ropa WTI	68,5	-0,7%	15,9%
EUR/PLN	4,26	-0,2%	2,0%
USD/PLN	3,69	0,1%	5,8%
CHF/PLN	3,71	0,1%	3,8%
EUR/USD	1,16	-0,4%	-3,6%
USD/JPY	111,3	-0,3%	-1,3%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 271	-19	-0,83%
Kurs zamknięcia	2 271	5	0,22%
Kurs min.	2 261	0	0,00%
Kurs max.	2 290	-4	-0,17%
Wolumen obrotu	9 768	-2 658	-21,39%
Otwarte pozycje	65 232	-633	-0,96%

Indeksy GPW

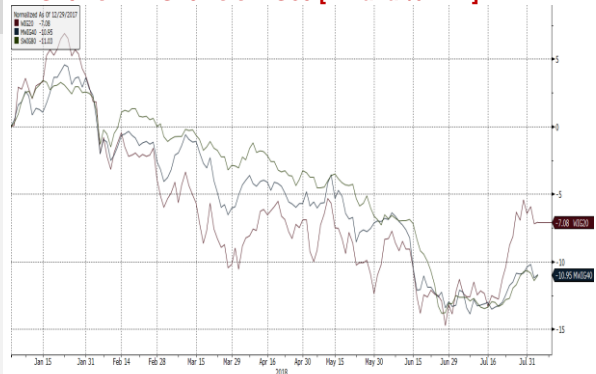
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 284,28	2 277,56	2 301,97	2 286,92	0,1%	364
WIG30	2 620,15	2 610,69	2 634,03	2 620,48	0,2%	450
MWIG40	4 309,10	4 296,04	4 316,64	4 316,37	0,3%	108
SWIG80	13 000,48	12 999,16	13 018,78	12 986,17	0,4%	24
WIG-PL	60 718,90	60 718,90	60 838,05	60 790,55	0,2%	511
WIG	59 585,56	59 412,53	59 854,09	59 605,67	0,2%	521

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	70,75	9 234	-1,0%	-11,0%
BZ WBK	370,80	36 833	0,2%	-6,4%
CCC	215,00	8 851	0,0%	-24,6%
CD Projekt	197,00	18 936	0,8%	103,1%
Cyfrowy P.	23,54	15 055	0,0%	-5,3%
Energia	8,93	3 698	0,0%	-29,9%
Eurocash	18,56	2 583	-1,0%	-29,9%
JSW	77,00	9 041	-1,0%	-20,0%
KGHM	92,46	18 492	0,6%	-16,9%
Lotos	67,28	12 438	0,7%	16,6%
LPP	9 050,00	16 764	-0,5%	1,6%
mBANK	419,80	17 763	0,8%	-9,7%
Orange	4,96	6 509	0,2%	-14,3%
Pekao	111,00	29 134	0,0%	-14,3%
PGE	9,76	18 249	-0,3%	-19,0%
PGNIG	5,58	32 243	0,4%	-11,3%
PKN Orlen	93,78	40 111	2,2%	-11,5%
PKOBP	41,45	51 813	-0,9%	-6,5%
PZU	41,12	35 508	-0,7%	-2,5%
Tauron	2,22	3 891	0,5%	-27,2%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit	449,50	1 028	1,9%	127,0%	ING BSK	181,00	23 548	-1,7%	-12,0%
Amica	123,40	959	0,5%	-1,9%	Inter Cars	273,00	3 868	0,4%	-11,9%
Amrest	450,00	9 546	0,2%	9,8%	Kernel	51,80	4 245	1,8%	9,0%
Asseco PL	46,30	3 843	0,8%	5,3%	Kęty	330,00	3 150	0,9%	-19,4%
Azoty	42,48	4 214	1,4%	-39,0%	Kruk	218,40	4 122	1,0%	-16,5%
Benefit Sys.	940,00	2 687	2,2%	-19,7%	LC Corp	2,34	1 047	-1,7%	-14,9%
Bogdanka	60,00	2 041	0,5%	-10,4%	Livechat	32,00	824	0,0%	-19,8%
Boryszew	6,68	1 603	2,0%	-27,5%	Mabion	111,40	1 528	0,2%	-1,2%
Budimex	117,00	2 987	0,0%	-44,8%	Medicalg	103,80	374	0,0%	-48,0%
CI Games	0,86	130	0,0%	-16,5%	Millennium	9,10	11 039	1,0%	1,8%
Ciech	55,90	2 946	-0,7%	-2,8%	Netia	4,83	1 621	-1,4%	-10,2%
Comarch	171,50	1 395	-0,9%	-9,7%	Orbis	87,00	4 009	-2,2%	-5,9%
Dino	98,50	9 657	0,0%	25,0%	Pfleiderer	36,40	2 355	1,3%	7,9%
Enea	9,23	4 075	-1,5%	-19,7%	PKP Cargo	46,60	2 087	1,2%	-15,4%
Famur	5,40	3 104	2,3%	-12,9%	PLAY	21,40	5 429	0,4%	-36,7%
Forte	46,00	1 101	0,0%	-8,0%	Polimex	4,20	994	1,4%	4,2%
GetinNoble	0,98	952	0,0%	-39,5%	Sanok	31,90	858	0,0%	-30,2%
GPW	41,50	1 742	1,0%	-11,7%	Stalprodukt	468,00	2 612	-0,4%	-7,2%
GTC	9,21	4 453	0,0%	-6,0%	Wawel	862,00	1 293	-0,7%	-16,4%
Handlowy	76,50	9 995	3,4%	-6,6%	WP.PL	48,10	1 390	-1,8%	-0,8%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) G111 Daily 06FEB2018-06AUG2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 06-Aug-2018 08:20:15
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (WSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 06FEB2018-06AUG2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 06-Aug-2018 08:20:36
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) G1598 Daily 06FEB2018-06AUG2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 06-Aug-2018 08:20:50
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

XTB	X-Trade Brokers szacuje, że zysk netto grupy w 1H'18 wyniósł 101,1 mln PLN wobec 29,4 mln PLN przed rokiem. Szacunkowe przychody wzrosły o 58% do 197,9 mln PLN. Według wyliczeń PAP Biznes, zysk netto grupy w samym drugim kwartale wyniósł 41,7 mln PLN i był o 122 % wyższy rok do roku. Przychody wyniosły 84,2 mln PLN, rosnąc o 26,4 % w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.
Pfleiderer	Pfleiderer Group ogłosił zaproszenie do składania ofert sprzedaży nie więcej niż 7,543268 mln akcji własnych, stanowiących około 11,66 % kapitału, po 40 PLN za jedną akcję. Zapisy zainteresowanych sprzedażą akcji przyjmowane będą od 6 do 21 sierpnia. Przewidywanym dniem zawarcia transakcji zakupu jest 24 sierpnia. Podmiotem pośredniczącym w zaproszeniu jest Trigon DM. Nabyte akcje Pfleiderer Group może przeznaczyć do umorzenia lub na inne potrzeby.
Ursus	Ursus planuje przeprowadzić prywatną emisję z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy do 5,918 mln akcji serii S po 2,50 PLN za jedną. Zgodę na emisję spółka chce uzyskać podczas walnego zgromadzenia zwołanego na 31 sierpnia. Do emisji powinno dojść w ciągu czterech miesięcy po zgodzie na nią akcjonariuszy. Oferta nabycia akcji zostanie skierowana do wybranych inwestorów instytucjonalnych w drodze subskrypcji prywatnej. Emisja akcji ma służyć pozyskaniu środków finansowych na rozwój spółki na rynku krajowym i na rynkach zagranicznych. Emisja ma też umożliwić realizację strategii Ursusa, która zakłada m.in. zwiększenie udziału w rynku, a także rozwój dywizji badawczo-rozwojowej.
Sygnity	Sygnity podpisało porozumienie z ministrem finansów dotyczące ustalenia warunków ugody, którą obie strony zamierzają zawrzeć przed sądem. Zgodnie z porozumieniem, wielkość kary umownej, którą ma zapłacić Sygnity, została obniżona z 27,2 mln PLN do około 9,5 mln PLN. Ugoda dotyczy realizacji umowy z 1 lutego 2013 roku dotyczącej budowy, wdrożenia i utrzymania systemu e-Podatki oraz umowy uzupełniającej z 29 stycznia 2016 roku.
Altus	Fundusz FIP 11 FIZAN, zarządzany przez Fundusze Inwestycji Polskich TFI, zwiększył do 5,95 % zaangażowanie w akcjonariacie Altus TFI (4,96% przed transakcją). Fundusze Inwestycji Polskich TFI są kontrolowane przez inwestora giełdowego i przedsiębiorcę Zbigniewa Jakubasa.
Krezus	Firma Taleja od kwietnia w serii transakcji sesyjnych i pakietowej sprzedała łącznie 20% akcji Krezusa, zmniejszając swój udział w spółce z 51 do 31 %. Główny akcjonariusz Krezusa poinformował o tych transakcjach dopiero teraz, tłumacząc się błędną interpretacją przepisów. Taleja jest toruńską spółką, której właścicielem wcześniej był Roman Karkosik. Pod koniec 2014 roku sprzedał on w niej swoje udziały.
Gino Rossi	Przychody grupy Gino Rossi w lipcu 2018 roku wyniosły 12,2 mln PLN i były o 8,3 % niższe r/r. Udział sprzedaży B2B w Gino Rossi w lipcu wyniósł 11,9%, co oznacza spadek 12,4% r/r. Gino Rossi jest gotowe zaakceptować zaproponowaną przez Monnari Trade cenę 12 mln PLN za 100% akcji Simple Creative Products pod warunkiem zawarcia transakcji do 10 sierpnia. Gino Rossi oczekuje na pisemną odpowiedź Monnari do 7 sierpnia br. Brak pisemnej odpowiedzi we wskazanym terminie zostanie uznany za zakończenie negocjacji, zaznaczono.
Merlin (NC)	Merlin Group podpisał przedwstępną umowę zakupu 100 % udziałów spółki Profit M, zajmującej się sprzedażą książek i zabawek przez internet. Wartość transakcji może wynieść 17,4 mln PLN.
Skarbiec TFI	Wartość aktywów netto pod zarządzaniem Skarbiec Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych według stanu na dzień wyceny 31 lipca 2018 r. lub na dzień ostatniej statutowej wyceny aktywów funduszy wyniosła 6 923,7 mln PLN. Miesiąc wcześniej wartość aktywów wynosiła 6 788,9 mln PLN.
Tesgas	Tesgas podpisał z Polską Spółką Gazownictwa (PSG) umowy na budowę gazociągu wysokiego ciśnienia DN 200 od Słopnic do Zbludzy z urządzeniami towarzyszącymi, o łącznej długości 13,4 km, podała spółka. Wartość umowy to 15,24 mln PLN netto (18,75 mln PLN brutto). "Wykonawca zobowiązuje się wykonać przedmiot umowy do 31 stycznia 2020 r."
Budimex	Budimex podpisał umowy z Budimeksem Nieruchomości na realizację zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z garażem podziemnym, przynależną infrastrukturą, położonego w Warszawie, przy ul. Ananasowej, IV etap osiedla Wiślany Mokotów. Wartość zlecenia to 37,16 mln PLN netto.
Stalprodukt	Przychody ze sprzedaży segmentu blach elektrotechnicznych Stalproduktu wyniosły 386,76 tys. PLN w 1H'18 i były istotnie wyższe od średniej wielkości uzyskanej w tym samym okresie w ostatnich dwóch latach, podała spółka. "Wzrost ten spowodowany jest włączeniem do konsolidacji spółki GO Steel Frydek Mistek a.s."

Polimex-Mostostal, PGE	Polimex-Mostostal wydłużył termin realizacji prac związanych z modernizacją kotłów na blokach w Elektrowni Turów do 16 maja 2020 roku (18 stycznia 2020 wcześniej). Zmianie uległa także wartość kontraktu, została ona zwiększona do 369,28 mln PLN netto (339,5 mln PLN wcześniej).
Kino Polska	Kino Polska odnotowało 36,06 mln PLN skonsolidowanego zysku netto w 1H'18 wobec 6,23 mln PLN zysku rok wcześniej. Zysk operacyjny wyniósł 38,47 mln PLN wobec 8,24 mln PLN zysku rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 64,31 mln PLN w I poł. 2018 r. wobec 59,03 mln PLN rok wcześniej.
Automotive	W lipcu zarejestrowano 51.958 samochodów osobowych i dostawczych (DMC do 3,5 t.), tj. o 24,86 % więcej rdr – Samar.
GPW	Wartość obrotów akcjami na GPW w ramach arkusza zleceń osiągnęła w lipcu 2018 r. poziom 14,7 mld PLN, o 12 % mniej r/r. Średnia dzienna wartość obrotu akcjami była w lipcu o 16% niższa r/r i wyniosła 669,7 mln PLN.
Mennica	Mennica Polska w 2Q'18 odnotowała 20,44 mln PLN skonsolidowanego zysku netto wobec 28,72 mln PLN zysku rok wcześniej. Zysk operacyjny wyniósł 24,35 mln PLN wobec 31,36 mln PLN zysku rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 200,23 mln PLN w II kw. 2018 r. wobec 183,11 mln PLN rok wcześniej.
Asseco BS	Backlog Asseco Business Solutions wyniósł 200,4 mln PLN na koniec 1H'18 wobec 212,8 sprzedaży w całym 2017 r.
TIM	Przychody TIM wzrosły o 25,7% r/r do 66,5 mln PLN w lipcu 2018 r. W okresie styczeń-lipiec br. przychody wzrosły o 20,1% do 423,6 mln PLN.
Getback	Problem z opinią o finansach GetBacku. Audytor z Deloitte zapomniał umieścić w raporcie do sprawozdania finansowego GetBacku za 2016 r. istotny akapit. Przyznaje, że to błąd, ale do dziś go nie naprawił- DGP
Transport	Sytuacja w transporcie w Polsce jest dziś wyjątkowo dobra, w pierwszym półroczu wzrost przewozów wyniósł 13 % r/r. Duże zapotrzebowanie na transport znajduje odzwierciedlenie w zwyżkujących cenach usług- Rzeczpospolita
Ciech	Ceny sody rosną. Podwyżki cen gazu i prądu w Turcji, a także spadek eksportu sody z Chin to dobre informacje dla europejskich producentów, takich jak Ciech- Parkiet
Pekabex	Rosnący popyt na rynku budowlanym połączony z brakiem pracowników są głównymi czynnikami wzrostu przychodów i wyniku Pekabeksu i taka sytuacja powinna utrzymać się przynajmniej do końca roku - uważa prezes spółki Beata Żaczek- Parkiet
Kania	ZM Henryk Kania zakończyły program inwestycyjny i są w stanie zwiększyć sprzedaż o około 30 % To oznacza, że kolejne duże inwestycje nie będą konieczne przez następne dwa lata - powiedział "Parkietowi" Henryk Kania, szef rady nadzorczej spółki- Parkiet
Górnictwo	Wysokie ceny węgla przyhamowały głębokie zmiany w górnictwie. Spółki węglowe wreszcie dobrze zarabiają, więc presja na restrukturyzacją wyraźnie się zmniejszyła- Parkiet
Rynek pracy, Amazon	Od 1 września firma Amazon podwyższył płace swoich pracowników w polskich Centrach Logistyki E-Commerce nawet o 16,7%. Podwyżkami mają zostać objęci także wszyscy pracownicy sezonowi. Koncern poinformował PAP, że w wyniku corocznego przeglądu wynagrodzeń, podniesie pensje swoich pracowników we wszystkich działających w Polsce Centrach Logistyki E-Commerce. Firma tłumaczyła, że w zależności od stażu, pracownicy poziomu początkowego otrzymają od 17,5 do 19,5 zł/godz., a kierownicy zespołów od 22,5 do 24,5 zł/godz..
BAH	Zarząd informuje o wypowiedzeniu umowy importerskiej od Jaguar Land Rover zawartej 31 maja 2016 roku. Zgodnie z treścią wypowiedzenia Umowa Importerska wygaśnie dnia 1 sierpnia 2020 roku. W przesłanym do Importera dokumencie Jaguar Land Rover Limited oświadcza, iż oczekuje kontynuacji wykonywania przez strony praw i obowiązków wynikających z Umowy Importerskiej w okresie jej wypowiedzenia. Intencją Zarządu Emitenta jest kontynuowanie wykonywania przez Emitenta praw i obowiązków wynikających z Umowy Importerskiej w okresie wypowiedzenia.

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