

KOMENTARZ PORANNY

WIG20 na jednym „wózku” z DAX

Czwartkowa sesja niestety stanowiła kontynuację z ostatnich dni. Blue chipy straciły na zamknięciu niemal 0,8%, obniżając się do pułapu 1905,1 pkt. Znacznie lepiej poradziły sobie natomiast mniejsze podmioty – mWIG40 zyskał 1,0%, a sWIG80 niemal 0,3%. WIG20 wpisał się w kanon większości europejskich giełd, bowiem zdecydowaną przewagę miały niedźwiedzie. Niemiecki DAX stracił blisko 1,0%, duże spadki miały miejsce także w Londynie i Paryżu (po 0,9%). Sprzedający zdominowali również rynki w USA. Nasdaq obniżył się o 1,5%, a S&P500 o 1,2%. Pod kreską zamknęła się również giełda w Chinach (-0,9%). Lepsze nastroje widać na rynku terminowym. Kontrakty na amerykańskie indeksy rosną po ok. 0,3-0,4%, zyskują też futures na DAX (blisko 0,5%). Do góry pną się także główne surowce – ropa i miedź. Dzisiejszy kalendarz makro nie będzie obfity w istotne odczyty. Nad ranem został opublikowany indeks zaufania konsumentów w Japonii oraz bilans handlu zagranicznego w Niemczech. Przed południem poznamy jeszcze odczyty produkcji przemysłowej we Francji oraz Wielkiej Brytanii. Wczoraj WIG20 przebił istotne wsparcie na poziomie 1910 pkt., a dolny cień świecy zbliżył się do kolejnego wsparcia w okolicy 1885 pkt. Kluczowa wydaje się obrona właśnie tego poziomu. Inwestorom pozostaje liczyć, że dobre nastroje z rynku terminowego i surowcowego pozwolą blue chipom odbić po 3-dniowych spadkach i kontynuować marsz na północ.

Adrian Górnjak

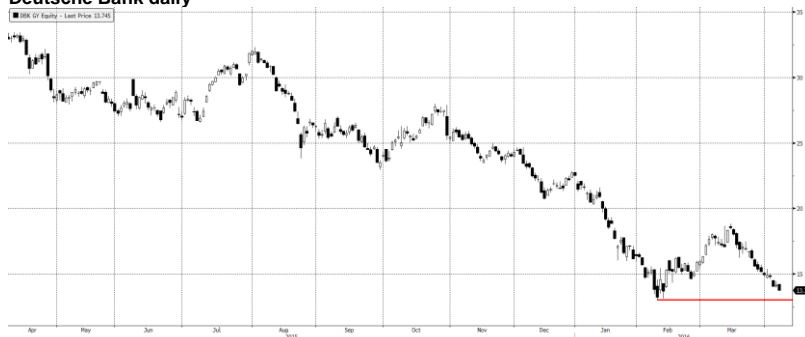
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **LC Corp:** Grupa LC Corp sprzedała w pierwszym kwartale 2016 roku 461 lokali;
- **Vistula :** Vistula Group jest zadowolona ze sprzedaży w marcu i całym pierwszym kwartale;
- **Asseco PL:** Asseco Poland, które w marcu ogłosiło plan połączenia z Infovide-Matrix, prowadzi obecnie bardzo zaawansowane rozmowy w sprawie sprzedaży spółki CT Partners;
- **Groclin:** Groclin podpisał z koncernem GM list intencji dotyczący produkcji poszyci foteli samochodowych, wartość sprzedaży szacowana jest na ok. 50 mln PLN;
- **Marvipoł:** Szacunkowy poziom długu netto grupy Marvipoł wyniósł 45,94 mln PLN na koniec marca wobec 98,66 mln PLN na koniec grudnia [Komentarz BDM];
- **CI Games:** CI Games planuje "krótką i bardzo intensywną" kampanię marketingową gry "Snajper Ghost Warrior 3";
- **Pharmena:** Lek przeciwmiażdżycowy 1-MNA jest bezpieczny i dobrze tolerowany przez pacjentów;
- **Murapol:** Murapol zawarł z klientami 701 umów sprzedaży mieszkań od początku roku do końca marca;
- **Admiral Boats:** Spółka planuje emisję od 1 mln do 32 mln akcji serii J, które oferowane będą w subskrypcji prywatnej;
- **Handel:** Minister finansów Paweł Szalacha powiedział, że jest zwolennikiem progresywnej formy podatku handlowego [Komentarz BDM];

WYKRES DNIA

Kurs Deutsche Bank zbliża się do lutowego dołka, czyli momentu, kiedy nawet spekulowano o upadłości niemieckiej instytucji.

Deutsche Bank daily



Źródło: BDM S.A., Bloomberg

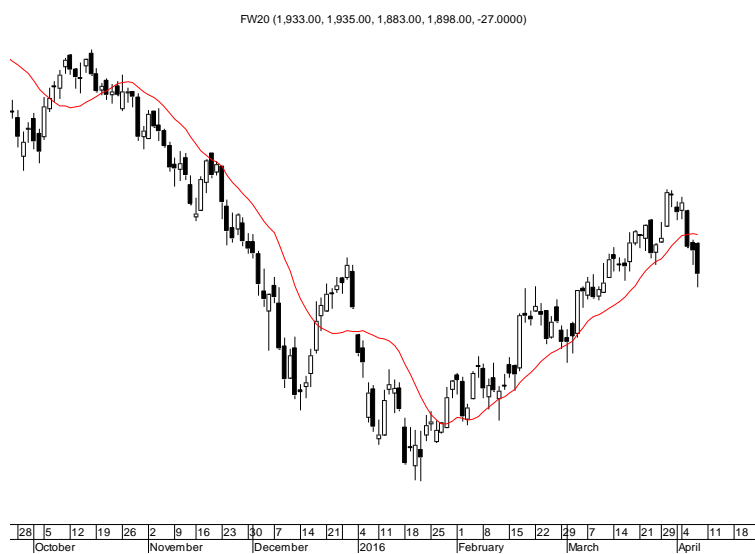
Notowania: czwartek, 7 kwietnia 2016			
	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 905,1	-0,8%	2,5%
WIG30	2 123,9	-0,6%	2,3%
mWIG40	3 525,6	1,0%	-1,2%
sWIG80	13 506,4	0,3%	2,2%
WIG	47 231,4	-0,3%	1,6%
WIG Banki	6 163,6	-0,8%	1,3%
WIG Bud	2 846,3	0,8%	-2,7%
WIG Chemia	15 191,7	0,3%	-7,7%
WIG Dew	1 577,3	-0,7%	4,2%
WIG Energia	2 984,7	0,3%	1,9%
WIG IT	1 757,5	-0,8%	9,0%
WIG Media	4 287,0	-1,1%	8,7%
WIG Paliwa	4 522,4	-1,2%	1,2%
WIG Spoż	3 595,6	2,7%	5,1%
WIG Surowce	2 104,4	-2,5%	7,5%
WIG Telco	784,1	0,2%	-3,0%
DAX	9 530,6	-1,0%	-11,3%
CAC40	4 245,9	-0,9%	-8,4%
BUX	26 397,5	0,4%	10,4%
S&P500	2 041,9	-1,2%	-0,1%
DJIA	17 542,0	-1,0%	0,7%
Nasdaq Comp	4 848,4	-1,5%	-3,2%
Bovespa	48 513,1	0,9%	11,9%
Nikkei225*	15 912,3	1,0%	-16,4%
S&P/ASX 200*	4 934,9	-0,6%	-6,8%
Złoto	1 237,0	1,2%	16,5%
Miedź	4 786,0	0,2%	1,7%
Ropa	37,3	-1,3%	-6,8%
EUR/PLN	4,30	0,8%	0,8%
USD/PLN	3,78	1,1%	-3,7%
CHF/PLN	3,96	1,1%	0,8%
EUR/USD	1,14	-0,3%	4,7%
USD/JPY	108,2	-1,4%	-10,0%

*zamknięcie z dziś

FW20: czwartek, 7 kwietnia 2016			
	Wartość	Zmiana 1D	
Kurs otwarcia	1 933	-1	-0,05%
Kurs zamknięcia	1 898	-27	-1,40%
Kurs min.	1 883	-26	-1,36%
Kurs max.	1 935	-3	-0,15%
Wolumen obrotu	21 108	3 488	19,80%
Otwarte pozycje	52 709	-254	-0,48%

System:				
Aktualna pozycja – krótka				
Sygnał otwarcia długiej – 1941				
Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą - 1929				
Opory	1962	2000	2038	2100
Wsparcia	1883	1866	1800	1786

GPW PODSUMOWANIE



Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	1 928,5	1 892,3	1 936,3	1 905,1	-0,8%	545
WIG30	2 148,4	2 112,8	2 154,9	2 123,9	-0,6%	579
mWIG40	3 506,5	3 456,7	3 511,6	3 525,6	1,0%	110
sWIG80	13 456,7	3 506,5	3 539,9	13 506,4	0,3%	39
WIG-PL	48 415,3	48 166,1	48 415,3	48 166,1	-0,3%	672
WIG	47 589,1	47 025,1	47 762,8	47 231,4	-0,3%	699

WIG20	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alior	69,19	5 031	-0,6%	4,0%
Asseco PL	59,10	4 905	-2,3%	4,0%
BZ WBK	292,60	29 036	-1,7%	3,0%
CCC	150,55	5 781	4,2%	8,7%
Cyfrowy P.	23,22	14 850	-1,5%	11,2%
Enea	11,29	4 984	-1,5%	-0,1%
Energa	12,41	5 139	-0,1%	-1,8%
Eurocash	54,54	7 577	0,2%	12,5%
KGHM	67,80	13 560	-2,8%	6,8%
Lotos	27,18	5 025	-0,4%	0,7%
LPP	5 404,95	9 919	-1,7%	-2,7%
mBANK	335,50	14 171	-3,3%	6,8%
Orange	6,32	8 294	0,3%	-3,7%
Pekao	152,30	39 974	-1,4%	6,1%
PGE	13,33	24 924	1,1%	4,2%
PGNIG	4,87	28 733	-2,4%	-5,3%
PKN Orlen	70,00	29 940	-1,0%	3,2%
PKOBP	26,27	32 838	-0,3%	-3,9%
PZU	35,40	30 569	0,9%	4,1%
Tauron	2,97	5 205	0,0%	3,1%

mWIG40	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Amica	171,90	1 337	-0,2%	-1,2%
Amrest	208,10	4 415	-0,1%	10,5%
Aparator	27,45	909	-0,4%	-1,6%
Azoty	92,78	9 203	-1,3%	-0,2%
Bioton	11,35	975	0,2%	-5,2%
Bogdanka	36,90	1 255	-0,5%	-4,1%
Boryszew	4,81	1 154	0,6%	3,0%
Budimex	184,90	4 721	-0,1%	-7,6%
CD Projekt	25,86	2 455	0,7%	7,6%
Ciech	67,66	3 566	3,1%	-6,3%
Comarch	132,90	1 081	0,3%	3,4%
Echo	6,50	2 682	1,6%	2,0%
Emperia	57,56	710	8,4%	1,2%
Forte	60,25	1 440	3,3%	11,6%
GetinNoble	0,55	1 458	0,0%	-3,5%
GPW	39,95	1 677	5,5%	5,6%
GTC	7,00	3 222	-1,3%	0,4%
Grajewo	27,00	1 747	0,9%	0,0%
Handlowy	81,30	10 623	0,4%	-2,9%
Hawe	0,67	180	0,0%	-11,8%
ING BSK	117,15	15 241	3,6%	-5,3%
Integer	79,70	619	2,0%	-6,2%
Intercars	207,00	2 933	-1,7%	-7,2%
JSW	12,76	1 498	0,1%	4,2%
Kernel	55,00	4 383	4,4%	-0,4%
Kęty	307,60	2 960	1,1%	1,9%
Kruk	177,50	3 109	2,1%	-6,3%
Medicalg	276,40	955	2,4%	38,9%
Millennium	5,60	6 793	0,0%	-5,9%
Netia	4,88	1 699	-0,4%	7,5%
Neuca	303,00	1 368	-1,0%	-11,5%
Orbis	62,50	2 880	0,0%	4,3%
PCM	36,80	438	2,2%	1,4%
PKP Cargo	43,20	1 935	1,4%	-10,7%
Robyg	2,98	784	-0,3%	0,0%
Sanok	56,50	1 519	1,6%	9,1%
Synthos	3,88	5 134	0,5%	4,9%
Trakcja	13,25	681	0,7%	3,0%
Uniwheels	142,00	1 761	1,1%	7,0%
Wawel	985,00	1 477	1,1%	-3,9%

KOMENTARZ POPOŁUDNIOWY

Wsparcie przełamane

Za nami trzecia z rzędu spadkowa sesja na GPW. Ponownie rynkowi przeszkodziły osłabione nastroje globalne. Spadała para USDJPY, taniały surowce, odpływały pieniądze z emerging markets, a na rynkach dojrzałych przypomniano sobie o ponownie taniejących akcjach Deutsche Bank. WIG20 przez to po wyższym otwarciu przez całą sesję powoli tracił na wartości, a sztuczne podciągnięcie na końcowym fixingu zmniejszyło skalę strat do 0,7%. Obroty nie były bardzo wysokie, co wpisuje się w szerszy obraz rynku od styczniowego dołka – wysoka aktywność inwestorów pojawia się na wzrostowych sesjach, co daje nadzieję na to, że po zakończeniu trwającej fali spadkowej przyjdzie kolejne duże uderzenie byków powyżej 2000 punktów. Uwzględniając obroty najslabszym ogniwem WIG20 był dziś KGHM spadający o 2,8% przy 96 mln zł obrotów. W jego przypadku warto zwrócić uwagę na to, że z jednej strony zachowuje się podobnie jak inne światowe spółki wydobywające miedź (powracające do kursów z początku marca), a z drugiej strony cena miedzi wyrażana w złotych powoli zbliża się do tegorocznych minimów. Technicznie rynkowi udało się przebić wsparcie 1912 punktów (dołek z 24 marca) i można założyć, że dzisiejsza sesja jest potwierdzeniem rozpoczęcia większej korekty na indeksie WIG20. Bazowo można założyć, że po bardzo mocnym impulsie z minionych miesięcy byki nie oddadzą łatwo pola i spadek będzie przerywany sporymi odbiciami. Natomiast od długiego czasu GPW jak i inne rynki światowe dość łatwo przechodzą w skrajność i alternatywna wersja, czyli jednostajny ruch w dół, nikogo by chyba nie zdziwił.

Piotr Kaczmarek, CFA

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 12, analizy@bdm.com.pl

Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowane na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne. Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinny być tak interpretowane. Publikowanie w prasie lub w Internecie całości lub części opracowania wymaga zgody sporządzającego raport.

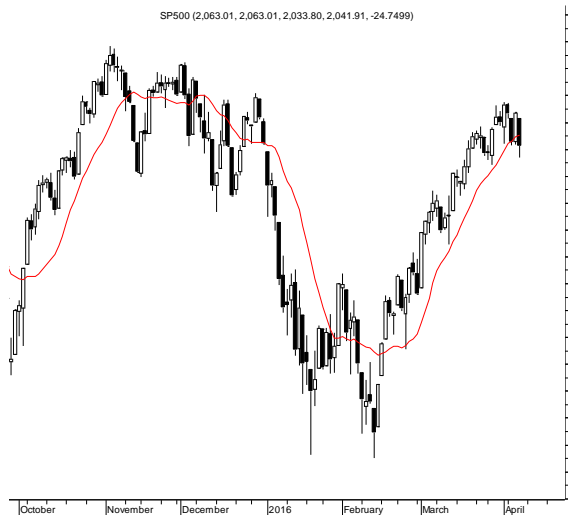
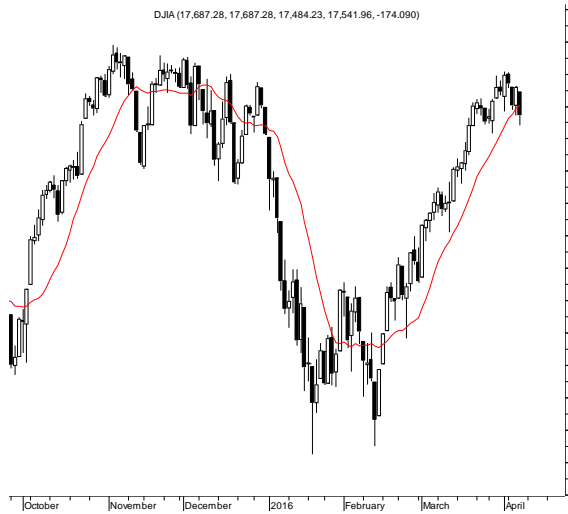
INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Unibep	Unibep podpisał ze spółką z grupy Dantex umowę o wartości 127,5 mln PLN netto na realizację w systemie generalnego wykonawstwa zespołu budynków mieszkalno – usługowych "Rondo Wiatraczna" w Warszawie
LC Corp	Grupa LC Corp sprzedała w pierwszym kwartale 2016 roku 461 lokali wobec 480 w analogicznym okresie roku poprzedniego
Enter Air	Zarząd Enter Air rekomenduje wypłatę 3,5 mln PLN dywidendy z zysku za 2015 rok, co daje 0,2 PLN na akcję - podała spółka w komunikacie. Zarząd zarekomendował wyznaczenie dnia dywidendy na 24 maja, a terminu wypłaty dywidendy na 9 czerwca.
AviaAM Leasing	Zarząd litewskiej spółki AviaAM Leasing rekomenduje przeznaczenie 866,1 tys. euro na dywidendę, czyli 0,02 euro na akcję.
Bytom	NN Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty zmniejszył zaangażowanie w Bytom do 4,98%
Asseco PL	Asseco Poland, które w marcu ogłosiło plan połączenia z Infovide-Matrix, prowadzi obecnie bardzo zaawansowane rozmowy w sprawie sprzedaży spółki CT Partners. Finalizacja transakcji spodziewana jest do końca lipca, a nabywcami mają być menedżerowie związani wcześniej ze spółką.
Vistula	Vistula Group jest zadowolona ze sprzedaży w marcu i całym pierwszym kwartale, liczy, że kolejne okresy będą również udane. Marże spółki w tym roku nie powinny się istotnie obniżyć
M.W. Trade	Zarząd M.W. Trade rekomenduje, by z zysku netto wypracowanego w 2015 r. na dywidendę trafiło 9,64 mln zł
Uniwheels	Uniwheels chce wypłacić za 2015 r. 1,65 euro dywidendy na akcję, co daje 20,46 mln euro
Zetkama	Zetkama jest zadowolona z wyników za 2015 r. i pozytywnie nastawiona do roku obecnego - poinformował w czwartek prezes Leszek Jurasz. Jak dodał, spółka chce skupić się w tym roku na reorganizacji grupy. Oceniał, że segment automotive może "pociągnąć" spółkę w górę. Rekomendacji wypłaty dywidendy za 2015 r. nie będzie.
Newag	Zarząd Newagu zamierza rekomendować akcjonariuszom przeznaczenie 45 mln PLN na dywidendę za 2015 rok, co daje 1 PLN na akcję
Groclin	Groclin podpisał z koncernem GM list intencyjny dotyczący produkcji seryjnej poszyci foteli samochodowych w wersji skórzanej. Współpraca przewidziana jest na lata 2017-2024, a całkowita wartość sprzedaży szacowana jest na ok. 50 mln zł
Dom Development	Dom Development przydzielił inwestorom 10 320 akcji serii U i 1 000 akcji serii V o łącznej wartości nominalnej 463 564,80 PLN. Emisja 10 320 akcji serii U oraz 1 000 akcji serii V została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. W dniu 29 marca 2016 r. zarząd spółki podjął uchwałę w sprawie przydziału 10.320 akcji serii U oraz 1.000 akcji serii V wskazanym adresatom. Cena emisyjna akcji serii U wynosiła 40,64 PLN za jedną akcję natomiast cena emisyjna akcji serii V wynosiła 44,16 PLN za jedną akcję. W ramach subskrypcji zawarto umowę z 2 osobami fizycznymi
Marvipol	Szacunkowy poziom długu netto grupy Marvipol wyniósł 45,94 mln PLN na koniec marca br., w tym 90,75 mln PLN w segmencie deweloperskim oraz minus 44,81 mln PLN w segmencie motoryzacyjnym wobec 98,66 mln PLN na koniec grudnia ub. r., w tym 94,83 mln PLN w segmencie deweloperskim i 3,82 mln PLN w segmencie motoryzacyjnym. <i>BDM: Jest to dobra informacja ze strony dewelopera, która jest kontynuacją obniżania zadłużenia. Tak duża redukcja długu wynika z mocnego cash flow w segmencie motoryzacyjnym. W lutym i marcu zazwyczaj dochodzi do dużej sprzedaży w związku z końcem roku fiskalnego. Oznacza to, że spółka sprzedała dużo aut do dilerów zewnętrznych co wiąże się ze spływem gotówki, natomiast płatność do producenta następuje po ok. 3 miesiącach.</i>
CI Games	CI Games planuje "krótką i bardzo intensywną" kampanię marketingową gry "Snajper Ghost Warrior 3". Tytuł będzie bardzo wyeksponowany na targach Gamescom, poinformował prezes Marek Tymiński.
Murapol	Murapol zawarł z klientami 701 umów sprzedaży mieszkań od początku roku do końca marca, czyli o 21% więcej r/r. To najlepszy 1Q dewelopera w historii,

Archicom	Archicom rozpoczął przekazania 126 mieszkań na osiedlu Ogrody Hallera we Wrocławiu.
Hawe	Zarząd Agencji Rozwoju Przemysłu złożyła wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o podjęcie niezbędnych czynności prawnych wobec Hawe S.A., w związku z nierzetelnym wypełnianiem obowiązków informacyjnych przez spółkę giełdową.
Miraculum	Miraculum zawarło umowę pięcioletniego kredytu inwestycyjnego z Bankiem Zachodnim WBK na kwotę 12 mln PLN z przeznaczeniem na finansowanie wcześniejszego wykupu obligacji serii Z5 o nominalne 10 mln PLN oraz obligacji serii BB o nominalne 1,1 mln PLN wraz z kosztami wcześniejszego wykupu
Pharmena	Lek przeciwmiażdżycowy 1-MNA jest bezpieczny i dobrze tolerowany przez pacjentów, wynika z raportu podsumowującego II fazę badań, poinformowała Pharmena, powołując się na raport podsumowujący badania. Dzięki otrzymanym wynikom spółka będzie się mogła starać o ochronę patentową w nowych obszarach.
Grupa Azoty Police	Wojciech Wardacki został nowym prezesem Zakładów Chemicznych Police, zastępując na tym stanowisku Krzysztofa Jałosińskiego.
Gremi Media	Gremi Media może wejść na giełdę w pierwszej połowie przyszłego roku - informuje Grzegorz Hajdarowicz, właściciel Grupy Gremi, wydawcy "Rz". "Jesteśmy zdecydowani wejść na parkiet, trwają prace nad prospektem emisyjnym" - powiedział. "Jeśli chodzi o pre-IPO, prowadzimy rozmowy nie tylko z funduszami, ale też z innymi podmiotami, które wniosłyby dodatkowe wartości do naszej grupy" - dodał. Chodzi o zagraniczne firmy związane z internetem, które wsparłyby rozwój technologiczny firmy. Informuje, że Gremi Media chce pozyskać z giełdy "relatywnie niedużą kwotę". (Rzeczpospolita)
PKP Cargo	PKP Cargo przeznaczy w tym roku na inwestycje co najmniej 0,5 mld zł. (Parkiet)
Energa	Energa w ramach projektu Energa Living Lab bada obecnie skłonność 300 gospodarstw w Gdyni do ograniczania zużycia energii w godzinach szczytu i korzystani z niej, kiedy ceny prądu są niższe. Wszystkie mają liczniki pozwalające na zdalny odczyt. To posłuży do wdrożenia oferty. (Parkiet)
Admiral Boats	Admiral Boats planuje emisję od 1 mln do 32 mln akcji serii J, które oferowane będą w subskrypcji prywatnej - podała spółka w projektach uchwał na walne, zaplanowane na 4 maja. Celem emisji jest konieczność szybkiego uzyskania środków finansowych na restrukturyzację.
JSW	Jastrzębska Spółka Węglowa wystawia na sprzedaż obiekty wczasowe i inne nieruchomości nie związane z działalnością produkcyjną.
Handel	Minister finansów Paweł Szałamacha powiedział w wywiadzie dla "Dziennika Gazety Prawnej", że jest zwolennikiem progresywnej formy podatku handlowego, a z podatku wyłączona będzie sprzedaż internetowa. <i>BDM: Wypowiedź ministra Szałamacha nie jest tak naprawdę zaskoczeniem, bowiem MF wskazywało, że konstrukcja będzie zbliżona do ostatniej formalnej propozycji. MF zamierza wyłączyć z daniny sprzedaż internetową. Minister Szałamacha wskazał również, że „do rozstrzygnięcia zostają formy działalności”, co w naszej ocenie świadczy o tym, że stanowisko ws. franczyzy nie zostało jeszcze sprecyzowane. Minister podtrzymuje także chęć wprowadzenia progresji (pytanie czy uwzględnione zostaną wskazania ze strony stowarzyszeń handlowców) oraz zróżnicowaną stawkę weekendową (był to jeden z ważniejszych obiektów sprzeciwu, bowiem ok. 60-70% obrotów jest generowanych w weekendy).</i>

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

RYNKI ZAGRANICZNE



Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 12, analizy@bdm.com.pl

Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowane na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne. Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinny być tak interpretowane. Publikowanie w prasie lub w Internecie całości lub części opracowania wymaga zgody sporządzających raport.