

KOMENTARZ PORANNY

1900 pkt. poziomem nie do przejścia

Niestety ostatnia sesja kwietnia nie wniosła niczego nowego w obrazie warszawskiego parkietu. Blue chipom nie udało się sforsować pułapu 1900 pkt., a WIG20 zanotował spadek o 0,1%. Lepiej poradziły sobie mniejsze podmioty – sWIG80 zyskał 0,8%. Patrząc jednak na to co działo się w Europie, wyniki na GPW można uznać za całkiem dobre. DAX spadł o 2,7% (fatalny odczyt sprzedaży detalicznej), FTSE zamknął się z 1,6% straty. Stabe nastroje utrzymały się także za oceanem, gdzie najważniejsze indeksy świeciły na czerwono. S&P500 spadł o 0,5%, Nasdaq o 0,6%. W Japonii głos miały niedźwiedzie – Nikkei spadł o 3,0%. Dziś wolne od handlu mają inwestorzy m.in. w Londynie i Chinach. Z danych makro dzień upłynie pod dyktando odczytów PMI dla sektora przemysłu (dla głównych gospodarek europejskich i USA). Publiczne wystąpienie będzie miał również Mario Draghi. Dzisiejsza sesja powinna płynąć dosyć spokojnie – brak inwestorów z Londynu oraz długi weekend w kraju z pewnością przełożą się na niższe obroty. Od środy zapewne czeka nas więcej emocji – na pierwszy plan wysuwają się wyniki kwartalne spółek z GPW oraz dane z amerykańskiego rynku pracy. W krótkim terminie dla WIG20 cały czas istotne jest przebicie pułapu 1900 pkt. którego byki nie są w stanie sforsować od kilku dni.

Adrian Górniak

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Banki:** MF widzi pole do korekty w konstrukcji podatku bankowego;
- **Millennium:** Przychody z działalności operacyjnej mogą być stabilne lub zanotować lekki wzrost;
- **Amrest:** Spółka podtrzymuje, że otworzy w tym roku co najmniej 140 nowych restauracji;
- **Medicalgorithmics:** Cofnięcie transakcji przejęcia Medi-Lynx jest "bardzo mało prawdopodobne" - prezes
- **JSW:** Spółka liczy, że dzięki prowadzonej restrukturyzacji osiągnie na koniec roku dodatni FCF;
- **PKP Cargo:** Dalszy spadek udziałów rynkowych w marcu;
- **PGNiG, Budimex:** W przetargu na EC Żerań najtańsza oferta Mitsubishi-Hitachi za 1,89 mld PLN;
- **Vantage:** Deweloper podtrzymuje plany sprzedaży kolejnych obiektów biurowych;
- **Alior, BPH:** Parytet wymiany akcji w procesie podziału BPH został ustalony na 0,44 akcji Aliora za 1 akcję BPH;

WYKRES DNIA

Znacznie gorsze wyniki Royal Bank of Scotland w ujęciu r/r (strata netto w wys. 968 mln GBP w 1Q'16) przełożyły się na gwałtowny spadek kursu. Akcje RBS straciły blisko 6,1%!

RBS daily



RBS LN Equity (Royal Bank of Scotland Group PLC) Graph 1201. Daily GDMW2015-02M

Copyright© 2016 Bloomberg Finance L.P.

02-May-2016 08:16:05

Źródło: BDM S.A., Bloomberg

Notowania: piątek, 29 kwietnia 2016			
	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 896,6	-0,1%	2,0%
WIG30	2 117,9	-0,1%	2,0%
mWIG40	3 614,3	0,0%	1,3%
sWIG80	13 773,7	0,3%	4,3%
WIG	47 642,0	0,0%	2,5%
WIG Banki	5 984,2	0,0%	-1,7%
WIG Bud	2 890,2	1,0%	-1,2%
WIG Chemia	15 070,8	0,0%	-8,4%
WIG Dew	1 649,9	0,1%	9,0%
WIG Energia	3 002,7	0,6%	2,5%
WIG IT	1 756,6	-0,7%	9,0%
WIG Media	4 464,5	-0,5%	13,3%
WIG Paliwa	4 560,6	-1,1%	1,8%
WIG Spoż	3 655,4	-1,6%	6,9%
WIG Surowce	2 380,8	2,9%	21,7%
WIG Telco	780,1	-1,3%	-3,5%
DAX	10 039,0	-2,7%	-6,6%
CAC40	4 429,0	-2,7%	-4,5%
BUX	26 871,6	0,1%	12,3%
S&P500	2 065,3	-0,5%	1,0%
DJIA	17 773,6	-0,3%	2,0%
Nasdaq Comp	4 775,4	-0,6%	-4,6%
Bovespa	53 910,5	-0,7%	24,4%
Nikkei225*	16 087,4	-3,5%	-15,5%
S&P/ASX 200*	5 241,9	-0,2%	-1,0%
Złoto	1 291,1	2,1%	21,6%
Miedź	4 942,0	0,8%	5,0%
Ropa	45,9	-0,2%	12,8%
EUR/PLN	4,37	-0,7%	2,5%
USD/PLN	3,82	-1,6%	-2,7%
CHF/PLN	3,98	-0,7%	1,5%
EUR/USD	1,15	1,0%	5,4%
USD/JPY	106,5	-1,7%	-11,4%

*zamknięcie z dziś

FW20: piątek, 29 kwietnia 2016			
	Wartość	Zmiana 1D	
Kurs otwarcia	1 892	6	0,32%
Kurs zamknięcia	1 891	-7	-0,37%
Kurs min.	1 875	5	0,27%
Kurs max.	1 897	-2	-0,11%
Wolumen obrotu	13 430	-5 715	-29,85%
Otwarte pozycje	54 386	-140	-0,26%

System:				
Aktualna pozycja – krótka				
Sygnał otwarcia długiej– 1921				
Ostatnia zmiana sygnału za długiej na krótką - 1933				
Opory	1935	1975	2000	2038
Wsparcia	1870	1800	1786	1727

GPW PODSUMOWANIE

FW20 (1.892.00, 1.897.00, 1.875.00, 1.891.00, -7.00000)



WIG20 (1.899.32, 1.899.32, 1.878.90, 1.896.64, -1.33997)



Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	1 899,3	1 878,9	1 899,3	1 896,6	-0,1%	569
WIG30	2 118,4	2 102,0	2 120,8	2 117,9	-0,2%	614
MWIG40	3 615,1	3 603,3	3 620,0	3 614,3	0,0%	108
SWIG80	13 758,5	13 724,6	13 773,7	13 773,7	0,3%	21
WIG-PL	48 289,9	48 289,9	48 547,7	48 547,7	0,0%	673
WIG	47 613,8	47 344,3	47 661,9	47 642,0	0,0%	695

WIG20	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alior	69,02	5 018	-1,7%	3,8%
Asseco PL	57,90	4 806	-2,0%	1,9%
BZ WBK	265,50	26 347	-0,6%	-6,5%
CCC	170,00	6 528	0,6%	22,7%
Cyfrowy P.	24,28	15 528	-0,7%	16,3%
Enea	11,80	5 209	1,2%	4,4%
Energa	12,44	5 151	2,9%	-1,6%
Eurocash	54,50	7 576	0,9%	12,4%
KGHM	74,36	14 872	2,9%	17,1%
Lotos	29,68	5 487	0,6%	9,9%
LPP	5 630,45	10 333	-1,9%	1,4%
mBANK	323,20	13 652	0,2%	2,9%
Orange	6,22	8 163	-1,7%	-5,2%
Pekao	155,25	40 748	0,5%	8,2%
PGE	13,18	24 643	-0,1%	3,0%
PGNIG	5,08	29 972	-0,8%	-1,2%
PKN Orlen	68,75	29 405	-1,5%	1,3%
PKOBP	24,46	30 575	0,6%	-10,5%
PZU	34,52	29 809	0,1%	1,5%
Tauron	2,96	5 188	0,7%	2,8%

mWIG40	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Amica	179,15	1 393	-0,4%	3,6%
Amrest	223,50	4 741	-0,7%	6,9%
Aparator	32,20	1 066	2,2%	16,9%
Azoty	86,90	8 620	-0,7%	-6,8%
Bioton	10,57	908	-0,1%	-10,7%
Bogdanka	45,70	1 554	-0,6%	22,1%
Boryszew	5,06	1 214	0,6%	1,4%
Budimex	195,00	4 978	1,6%	2,1%
CD Projekt	25,45	2 416	-0,9%	0,4%
Ciech	70,80	3 731	1,1%	1,4%
Comarch	140,00	1 139	0,3%	6,9%
Echo	6,95	2 868	-0,7%	11,4%
Emperia	57,30	707	0,6%	-2,9%
Forte	66,00	1 577	0,0%	15,8%
GetinNoble	0,51	1 352	0,0%	-10,5%
GPW	37,72	1 583	0,1%	-2,7%
GTC	7,05	3 245	0,0%	-0,4%
Grajewo	32,00	2 070	1,1%	16,4%
Handlowy	74,01	9 670	-0,7%	-17,6%
Hawe	0,66	177	-1,5%	-1,5%
ING BSK	121,90	15 859	0,2%	2,6%
Integer	79,80	620	-0,3%	-3,2%
Intercars	237,90	3 371	0,0%	8,6%
JSW	19,65	2 307	5,0%	46,9%
Kernel	51,45	4 100	-3,3%	-2,5%
Kęty	329,00	3 166	-0,3%	3,1%
Kruk	190,50	3 337	2,4%	7,0%
Medicalg	288,50	997	2,7%	3,0%
Millennium	5,00	6 066	-1,6%	-14,2%
Netia	5,05	1 759	-0,2%	3,1%
Neuca	328,00	1 481	0,9%	4,7%
Orbis	60,80	2 801	1,9%	-3,5%
PCM	38,60	460	0,0%	4,5%
PKP Cargo	41,23	1 847	-2,8%	-4,1%
Robyg	3,21	845	0,9%	8,8%
Sanok	58,90	1 583	0,2%	2,0%
Synthos	4,07	5 386	0,0%	5,4%
Trakcja	12,20	627	2,5%	-9,0%
Uniwheels	145,00	1 798	-0,9%	0,0%
Wawel	1 109,90	1 665	0,0%	11,1%

KOMENTARZ POPOŁUDNIOWY

Relatywna siła GPW

Po dłuższym okresie relatywnej słabości GPW i wyraźnym odpadnięciu zarówno od koszyka rynków wschodzących, surowców jak i giełd dojrzałych, wreszcie inwestorzy na GPW mogli uznać dzień za dość udany. Zamknięcie sesji na poziomie 1896 punktów oznacza 0,07% spadek, ale zestawiając to z 2% zniżkami wielu europejskich indeksów można mówić o sukcesie naszego rynku. Najmocniejszym walorem w gronie blue chips był KGHM rosnący o 2,8% z najwyższym obrotem na rynku (118 mln) co jest reakcją na wzmocnienie cen miedzi. Zwróciłbym też jednak uwagę na walory Energi (+2,8%), które „trawiają” finalizację transakcji objęcia udziałów w PGG. Biorąc pod uwagę rosnącą zmienność na surowcach, rynku walutowym i giełdach można założyć, że najbliższe tygodnie będą bardzo nerwowe na całym świecie. Jednocześnie wydaje się, że dzięki spadkom trwającym od początku kwietnia w tym momencie wreszcie poprawił się stosunek zysku do ryzyka dla inwestorów w segmencie polskich blue chips. Jak pokazała dzisiejsza sesja przy kontynuacji światowej korekty możemy być relatywnie silniejsi (spadając mniej), a z drugiej strony krótkoterminowe wyprzedanie pozwala nam oczekiwać, że tym razem WIG20 skorzysta z ewentualnej poprawy zewnętrznej. Technicznie „optymalnym” scenariuszem na najbliższy miesiąc byłoby moim zdaniem zejście WIG20 w stronę 1800-1850 punktów (co nie jest dużą odległością od dzisiejszego pułapu) przy mocniejszej niżce na świecie. Wtedy można byłoby wykonać kolejny istotny dołek i ruszyć mocniej w górę wraz z innymi giełdami.

Piotr Kaczmarek, CFA

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Banki	Wpływ z podatku od niektórych instytucji finansowych w 2016 r. będzie niższy od założonych w budżecie 5,5 mld PLN. MF widzi pole do korekty w konstrukcji tego podatku. Obecnie trwają analizy i nie ma planu szybkich zmian. Korekta mogłaby polegać na uśrednieniu stanów obligacji posiadanych przez banki - poinformował wiceminister finansów Wiesław Janczyk.
Bank Millennium	Bank Millennium spodziewa się, że do finalizacji transakcji Visa dojdzie w 3Q'16 - poinformował Joao Bras Jorge, prezes banku. Bank liczy, że w całym 2016 roku jego przychody z działalności operacyjnej mogą być stabilne lub zanotować lekki wzrost - poinformował Fernando Bicho, wiceprezes. Bank oczekuje, że w 2016 roku koszty ryzyka wyniosą około 50 pb, a nie 55-60 pb, jak zapowiadał wcześniej.
Amrest	Amrest zakłada, że w 2016 roku dywizja Nowe Rynki zanotuje dodatni poziom zysku EBITDA, w wysokości ok. 10 mln PLN - poinformowali przedstawiciele spółki. Spółka podtrzymuje, że otworzy w tym roku co najmniej 140 nowych restauracji. Najwięcej lokali powstanie pod szyldami marek KFC, La Tagliatella oraz Starbucks. Na czerwiec tego roku planowane jest otwarcie flagowej restauracji Blue Frog w Shanghai Disney Resort. Sieć grupy Amrest liczy obecnie 921 restauracji.
Neuca	Neuca zawarła przedwstępny warunkową umowę kupna 100% udziałów w hurtowni Intra - poinformowała Neuca w komunikacie, nie podając jednak wartości transakcji. W ubiegłym roku wartość sprzedaży hurtowni wyniosła około 856 mln PLN.
Vistal	Vistal Gdynia wypłaci akcjonariuszom 0,40 zł dywidendy na akcję z zysku za 2015 rok, taką uchwałę przegłosowali akcjonariusze
Cube.ITG	Cube.ITG sfinalizował umowę sprzedaży firmie Sescom zorganizowanej części przedsiębiorstwa dedykowanej świadczeniu rozproszonego serwisu IT. Kwota transakcji wyniosła 12,5 mln PLN.
Izostal, Stalprofil	Oferta konsorcjum Izostalu i Stalprofilu o wartości 100,7 mln PLN netto, na dostawę izolowanych rur stalowych dla Gaz-Systemu, została uznana za najkorzystniejszą. Rury mają posłużyć do budowy gazociągu Lwówek-Odolanów.
Asseco PL	Piątkowe ZWZ Asseco Poland uchwaliło przeznaczenie z zysku za 2015 na wypłatę dywidendy 3,01 PLN na akcję.
Medicalgorithmics	Cofnięcie transakcji przejęcia amerykańskiej Medi-Lynx przez Medicalgorithmics jest "bardzo mało prawdopodobne" - poinformował w piątek prezes Marek Dziubiński. Jak dodał, orzeczenie sądu apelacyjnego w tej sprawie powinno pojawić się do 2-3 miesięcy.
JSW	JSW liczy, że dzięki prowadzonej restrukturyzacji osiągnie na koniec roku dodatni free cash flow - poinformował prezes Tomasz Gawlik. JSW chce utrzymać w tym roku nakłady inwestycyjne na poziomie zeszłorocznym. JSW ma pozyskać z Funduszu Restrukturyzacji Przedsiębiorstw ok. 300-400 mln PLN. Środki mają być przeznaczone na inwestycje w zakładach Budryk i Knurów-Szczygłowiec.
GPW	Giełda Papierów Wartościowych zapowiada kontynuację działań w celu poszerzenia bazy klientów, budowy płynności na rynkach, a także wzmacniania dyscypliny kosztowej - poinformowali na piątkowej konferencji prasowej przedstawiciele spółki.
PKP Cargo	Udział PKP Cargo w rynku przewozów w okresie styczeń-marzec 2016 roku spadł do 43,97% z 47,48% na koniec 2015 roku - podał Urząd Transportu Kolejowego w komunikacie. Po lutym udział PKP Cargo wyniósł 44,20%.
ATM	W ramach ogłoszonego pod koniec marca wezwania do sprzedaży 6,8 mln akcji ATM, skupiono 5,9 mln akcji spółki
Groclin	Groclin kupił 51% udziałów w inżynierskim biurze projektowym z Krakowa, Cadm Automotive
Auto Partner	Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Auto Partner w związku z ofertą publiczną i zamiarem ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu. Jak podano, firma planuje przeprowadzić ofertę publiczną w 1H'16. Publikacja prospektu planowana jest na 5 maja.
PGNiG, Budimex	W przetargu na blok gazowo-parowy w EC Żerań konsorcjum Mitsubishi Hitachi złożyło ofertę opiewająca na 1 890 mln PLN, natomiast konsorcjum General Electric, w którego skład wchodzi jeszcze Budimex i Tecnicas Reunidas, wyceniło prace na 1 895,1 mln PLN. Kryteria oceny ofert to: cena i sprawność kotła na paliwie gazowym (85%), zużycie energii elektrycznej na potrzeby własne (5%), gwarantowany unos amoniaku z instalacji SNCR (5%) i moc cieplna - minimum techniczne kotła (5%).
Seko	Zarząd Seko będzie rekomendował walnemu wypłacenie 0,32 PLN dywidendy na każdą akcję spółki

Aqua	Zarząd notowanej na NewConnect spółki Aqua rekomenduje wypłatę 1,0 PLN dywidendy na akcję za 2015 rok
Viatron	Zarząd notowanej na NewConnect spółki Viatron zarekomenduje wypłatę w formie dywidendy 1,0 PLN na akcję z zysku za 2015 rok.
PGNiG, JSW	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał zgodę na przejęcie Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej w Jastrzębiu-Zdroju przez PGNiG Termika.
Herkules	Zarząd Herkulesa rekomenduje, by spółka wypłaciła 0,16 PLN dywidendy na akcję za 2015 ok.
PBKM	Polski Bank Komórek Macierzystych chce utrzymać 20% średnioroczne tempo wzrostu przychodów z ostatnich lat - poinformował prezes Jakub Baran. Jak dodał, ewentualne akwizycje będą dotyczyć rynków, na których spółka jest już obecna.
Erbud	Walne Erbudu zdecydowało, by na wypłatę dywidendy w tym roku przeznaczyć 1,2 PLN na akcję.
Media	29 i 30 kwietnia weszły w życie cztery rozporządzenia autorstwa Ministerstwa Skarbu Państwa, które znoszą obowiązek publikacji ogłoszeń w ogólnopolskiej prasie przez resorty i spółki z udziałem Skarbu Państwa. Dzięki nowelizacji budżet państwa oraz spółki SP ma zaoszczędzić 8 mln PLN rocznie.
Pegas	Pegas Nonwovens zakłada, że w tym roku wypracuje 43-49 mln EUR EBITDA. Rada dyrektorów będzie rekomendować, by spółka wypłaciła 1,25 EUR dywidendy na akcję.
Magellan	Podczas walnego zgromadzenia akcjonariusze Magellana zdecydowali, że spółka przeznaczy na dywidendę 1,85 PLN na akcję.
APS Energia	APS Energia chce wypłacić 0,02 PLN dywidendy na akcję z zysku za rok 2015.
Open Finance, GNB	Open Finance zawarł z Getin Noble Bank umowę kupna 10 tys akcji spółki Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych, stanowiących 9,99% kapitału zakładowego
Vantage Development	Deweloper podtrzymuje plany dalszej sprzedaży obiektów komercyjnych ze swojego portfolio. Na początku przyszłego roku do sprzedaży może trafić inwestycja Zita. - Parkiet
Izolacja Jarocin	Spółka dostrzega słaby popyt na materiały budowlane. Problemem jest również rosnący import z Rosji, co powoduje wzrost konkurencji, odbijający się na poziomach cen sprzedaży.
Alior, BPH	Parytet wymiany akcji w procesie podziału BPH został ustalony na 0,44 akcji Aliora za 1 akcję BPH. W wyniku transakcji GE ma stać się jedynym akcjonariuszem BPH, zaś pozostali dotychczasowi akcjonariusze BPH (akcjonariusze wydzielani) mają zostać akcjonariuszami Aliora.

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

RYNKI ZAGRANICZNE

