

KOMENTARZ PORANNY

Sell in May and go away

Pierwsza sesja po majówce zakończyła się solidną wyprzedzą, co ma o tyle wymowny wydźwięk, że właśnie rok temu zaczęła się wielomiesięczna bessa. Aktualny ruch spadkowy trwa już ponad miesiąc i rozpoczął się nieudaną próbą sforsowania bariery 2000 pkt. Obecnie w inicjatywie są niedźwiedzie, którym udaje się przełamywać kolejne wsparcia, a obecnie najbliższym z nich jest dołek z początku marca w okolicach 1800 pkt. na WIG20. Z kolei najbliższym oporem jest poniedziałkowe maksimum na poziomie 1914 pkt., w tamtych rejonach znajduje się także lokalne minimum sprzed ponad dwóch tygodni. Gdyby rynekowi udało się uklepać dołek i wyprowadzić indeks powyżej tego poziomu, to byki ponownie będą mogły zacząć myśleć o ruchu w stronę 2000 pkt. Ze strony danych makro nie będziemy mieli zbyt wielu impulsów do jakichś większych ruchów. O 10:30 opublikowane zostaną dane na temat PMI w UK, a o 13:30 światło dzienne ujrzy Raport Challengeera na temat planowanej liczby zwolnień w USA. Tak więc największy wpływ na GPW powinny mieć nastroje na zagranicznych parkietach, a patrząc na bliskość szczytów i pogłębiającą się korektę w USA można oczekiwać utrzymywania się przewagi podaży w krótkim terminie.

Marek Jurzec

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Banki:** Zysk netto sektora za marzec spadł o ponad 4% r/r, w całym 1Q'16 spadł o prawie 16% r/r - KNF;
- **CCC:** Skonsolidowane przychody CCC w kwietniu'16 - 306 mln PLN (+42% r/r) [komentarz BDM];
- **NWR:** Spółka zależna OKD złożyła we wtorek wnioski o upadłość;
- **Automotive:** Daimler poinformował, że do 2019 planuje wybudowanie w Polsce fabryki silników;
- **Intersport:** Sprzedaż w kwietniu'16 +2,1% r/r [komentarz BDM];
- **Vistula:** Sprzedaż w kwietniu'16 +15,8% r/r;
- **Handel:** Projekt ustawy o podatku od sprzedaży detalicznej może być gotowy w najbliższych dniach - Abramowicz;

WYKRES DNIA

WIG20 spada o 1,8%, co jest poziomem najniższym od 2 miesięcy.

WIG20 daily



Źródło: BDM S.A., Bloomberg

	Notowania: środa, 4 maja 2016		
	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 865,3	-1,7%	0,3%
WIG30	2 083,5	-1,6%	0,4%
mWIG40	3 580,1	-0,9%	0,4%
sWIG80	13 758,3	-0,1%	4,1%
WIG	47 020,9	-1,3%	1,2%
WIG Banki	5 922,6	-1,0%	-2,7%
WIG Bud	2 830,6	-2,1%	-3,3%
WIG Chemia	14 677,5	-2,6%	-10,8%
WIG Dew	1 637,9	-0,7%	8,2%
WIG Energia	2 943,7	-2,0%	0,5%
WIG IT	1 756,5	0,0%	9,0%
WIG Media	4 408,6	-1,3%	11,8%
WIG Paliwa	4 445,5	-2,3%	-0,5%
WIG Spoż	3 660,1	0,1%	7,0%
WIG Surowce	2 267,6	-4,8%	15,9%
WIG Telco	761,1	-2,4%	-5,8%

EUR/PLN	4,40	0,2%	3,1%
USD/PLN	3,82	0,1%	-2,8%
CHF/PLN	4,01	0,4%	2,1%
EUR/USD	1,15	0,0%	6,1%
USD/JPY	106,3	-0,1%	-11,6%

	FW20: środa, 4 maja 2016		
	Wartość	Zmiana 1D	
Kurs otwarcia	1 892	-5	-0,26%
Kurs zamknięcia	1 857	-50	-2,62%
Kurs min.	1 857	-32	-1,69%
Kurs max.	1 893	-22	-1,15%
Wolumen obrotu			
Otwarte pozycje			

System:				
Aktualna pozycja – krótka				
Sygnal otwarcia długiej– 1918				
Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką - 1933				
Opory	1935	1975	2000	2038
Wsparcia	1857	1800	1786	1727

GPW PODSUMOWANIE



Indeksy GPW					
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana
WIG20	1 890,9	1 859,7	1 893,4	1 865,3	-1,8%
WIG30	2 107,5	2 078,1	2 113,3	2 083,5	-1,9%
MWIG40	3 610,2	3 712,0	3 803,1	3 580,1	-1,0%
SWIG80	13 801,1	3 574,1	3 610,2	13 758,3	-0,5%
WIG-PL	48 073,0	47 858,0	48 073,0	47 858,0	-1,6%
WIG	47 457,7	46 918,8	47 528,1	47 020,9	-1,5%

WIG20	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alior	69,48	5 052	1,3%	4,5%
Asseco PL	58,50	4 856	-0,2%	3,0%
BZ WBK	266,95	26 491	-1,3%	-6,0%
CCC	170,30	6 540	0,2%	22,9%
Cyfrowy P.	23,92	15 298	-2,3%	14,6%
Enea	11,71	5 169	-1,3%	3,6%
Energa	11,80	4 886	-4,3%	-6,6%
Eurocash	54,47	7 574	0,7%	12,3%
KGHM	70,43	14 086	-3,9%	10,9%
Lotos	30,21	5 585	-1,0%	11,9%
LPP	5 538,60	10 164	-4,5%	-0,3%
mBANK	318,10	13 436	-2,3%	1,3%
Orange	6,00	7 874	-3,4%	-8,5%
Pekao	152,05	39 909	-3,0%	6,0%
PGE	12,95	24 213	-1,4%	1,3%
PGNIG	4,88	28 792	-2,8%	-5,1%
PKN Orlen	67,20	28 742	-2,1%	-1,0%
PKOBP	24,25	30 313	-0,7%	-11,3%
PZU	34,20	29 532	-0,4%	0,5%
Tauron	2,89	5 065	-2,4%	0,3%

mWIG40	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Amica	176,05	1 369	-1,7%	0,9%
Amrest	223,20	4 735	0,1%	6,8%
Aparator	31,50	1 043	-3,1%	12,5%
Azoty	85,94	8 525	-1,9%	-8,6%
Bioton	10,21	877	-1,8%	-13,4%
Bogdanka	46,50	1 582	-0,9%	24,8%
Boryszew	5,08	1 219	-0,6%	2,6%
Budimex	190,00	4 851	-0,8%	-0,1%
CD Projekt	25,16	2 389	-0,6%	-3,9%
Ciech	67,83	3 575	-5,0%	-0,3%
Comarch	139,55	1 135	0,4%	5,5%
Echo	7,06	2 914	0,7%	13,7%
Emperia	56,10	692	-1,6%	-4,9%
Forte	65,68	1 570	0,2%	13,2%
GetinNoble	0,49	1 299	-3,9%	-15,5%
GPW	38,13	1 600	-0,4%	-0,3%
GTC	6,97	3 208	-1,8%	-1,1%
Grajewo	33,80	2 187	4,4%	22,1%
Handlowy	73,98	9 666	-0,3%	-17,0%
Hawe	0,65	174	-1,5%	-3,0%
ING BSK	120,50	15 677	-1,2%	-0,5%
Integer	79,10	614	0,0%	-5,0%
Intercars	234,00	3 315	-0,8%	7,4%
JSW	20,20	2 372	-2,3%	50,0%
Kernel	51,48	4 102	-2,7%	-6,6%
Kęty	325,50	3 132	1,1%	1,9%
Kruk	188,50	3 302	0,0%	4,1%
Medicalg	290,60	1 004	-0,5%	8,1%
Millennium	4,83	5 859	-3,4%	-18,1%
Netia	5,00	1 741	-0,8%	1,0%
Neuca	331,55	1 497	0,2%	5,8%
Orbis	59,88	2 759	-0,2%	-8,8%
PCM	38,85	463	0,3%	4,2%
PKP Cargo	39,39	1 764	-3,9%	-8,4%
Robyg	3,18	837	-1,2%	7,8%
Sanok	60,37	1 623	0,0%	4,2%
Synthos	3,99	5 280	-0,5%	2,3%
Trakcja	12,10	622	-1,0%	-10,4%
Uniwheels	143,85	1 784	-1,3%	-0,7%
Wawel	1 086,00	1 629	-1,3%	8,6%

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.

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

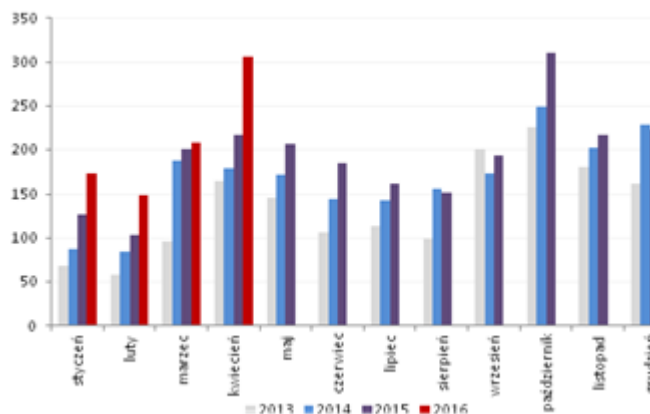
Banki Zysk netto sektora bankowego za marzec spadł o ponad 4% r/r do 1,51 mld PLN, a w całym 1Q'16 spadł o prawie 16% r/r do 3,5 mld PLN - podała Komisja Nadzoru Finansowego na swojej stronie.

mBank Zarząd mBanku zarekomenduje radzie nadzorczej Christopa Heinsa na stanowisko wiceprezesa banku odpowiedzialnego za obszar finansów.

CCC Skonsolidowane przychody ze sprzedaży CCC w kwietniu 2016 wyniosły około 306 mln PLN i były o 41,7% wyższe niż rok wcześniej. Przychody ze sprzedaży detalicznej w sklepach stacjonarnych sieci CCC za kwiecień 2016 wyniosły ok. 269 mln PLN i były wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 29,9%.

BDM: Wyniki sprzedażowe CCC w kwietniu były bardzo dobre. Tak wysoka dynamika może świadczyć o dwucyfrowej sprzedaży porównywalnej oraz o dobrym przyjęciu nowej kolekcji przez klientów i jest pozytywnym prognostykiem na kolejne miesiące sezonu wiosna-lato. Zwracamy uwagę, że w sklepach stacjonarnych tempo wzrostu przychodów wyniosło blisko 30%, co wskazuje na odbudowę popytu (w marcu sieć CCC zanotowała erozję rzędu niemal 12%). Należy jednak mieć na uwadze 2 aspekty – z jednej strony w ubiegłym roku w kwietniu przypadły święta wielkanocne (odbiło się na marcowej sprzedaży), z drugiej strony można oczekiwać lekkiej erozji pierwszej marży.

Miesięczne wyniki sprzedaży [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

NWR Należąca do NWR spółka OKD złożyła we wtorek wniosek o upadłość. Notowania NWR zostały w środę zawieszane na giełdzie londyńskiej, spółka złożyła wnioski o zawieszenie handlu w Pradze i w Warszawie. NWR podał w środowym komunikacie, że upadłość OKD prawdopodobnie oznaczać będzie, że "pozostała część grupy NWR będzie zlikwidowana lub rozdzielona". W takim wypadku udziałowcy NWR mogliby otrzymać co najwyżej "bardzo minimalny zwrot".

Od grudnia 2015 roku trwały rozmowy z akcjonariuszami grupy oraz z czeskim rządem na temat restrukturyzacji OKD i zagwarantowania spółce płynności. Właściciele NWR, grupa AHG, oferowali spisanie 420 mln EUR długu i zainwestowanie 35 mln EUR w gotówce, jeśli czeski rząd kupi udziały w OKD za 150 mln EUR. Przedstawiciele rządu informowali, że nie będą "ulegać szantażowi".

Automotive Daimler poinformował w środę, że planuje wybudowanie w Polsce fabryki silników. Ma ona powstać w Jaworze, na zachód od Wrocławia. Rozpoczęcie produkcji jest planowane na rok 2019. Realizacja tych planów zależy jednak - jak zaznaczył Daimler - od "warunków ramowych", m.in. od subwencji, na które liczy koncern. W nowej fabryce mają być produkowane czterocylindrowe silniki benzynowe i dieslowskie. Na pierwszym etapie przewidziano inwestycje w wysokości 500 mln EUR.

Mediatel Komisja Nadzoru Finansowego skierowała do GPW żądanie zawieszenia notowań spółki Mediatel od 4 maja do 31 maja włącznie z powodu nieprzekazania w terminie przez spółkę raportu rocznego za rok obrotowy 2015

Rolnictwo Resort planuje budowę holdingu rolno-spożywczego, by umożliwić firmom skuteczne konkurowanie z zagranicznymi koncernami. Stworzenie dużego koncernu rolno-spożywczego umożliwi kilkusetmilionowe oszczędności w skali roku na samych zakupach - ocenia minister skarbu Dawid Jackiewicz. Zapytany, jakie podmioty miałyby tworzyć holding, wskazał m.in. na Krajową Spółkę Cukrową i firmy zajmujące się gromadzeniem, przechowywaniem zapasów rolnych - chłodnie, zakłady przetwórstwa spożywczego.

Archicom

Firma deweloperska Archicom kupiła w Krakowie za 3,8 mln PLN działkę, na której powstanie 50 mieszkań o łącznej powierzchni 3,4 tys PUM. Trwają negocjacje w sprawie zakupu kolejnych gruntów w tym mieście.

Intersport

W kwietniu 2016 roku spółka odnotowała przychody netto ze sprzedaży w wysokości ok. 17,3 mln PLN (+2,1% r/r).

BDM: Odczyt odbieramy jako neutralny. Wyniki sprzedażowe z kwietnia są zbliżone do naszych prognoz. Kluczem do wyników Intersportu jest odbudowa marży brutto ze sprzedaży (efekt większego udziału nowej kolekcji w zrealizowanym obrocie).

Wyniki sprzedażowe w ujęciu miesięcznym



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Kopex

ING OFE zmniejszyło zaangażowanie z 5,35% do 3,74% głosów.

Handel

Projekt ustawy o podatku od sprzedaży detalicznej może być gotowy w najbliższych dniach - mówi PAP Adam Abramowicz (PiS), szef Parlamentarnego Zespołu na rzecz Przedsiębiorczości i Patriotyzmu Ekonomicznego.

Torpol

PKP Polskie Linie Kolejowe wybrały ofertę Torpolu na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej nr 18 na odcinku Kutno - Toruń Główny. Koszt prac ma wynieść prawie 51 mln PLN netto.

Górnictwo

Sprzedaż węgla w Polsce w marcu wyniosła 5,6 mln ton, tak jak w lutym i wobec 6,3 mln ton w marcu 2015 roku - podała Agencja Rozwoju Przemysłu. Dane ARP dotyczą wszystkich krajowych producentów węgla. Stan zapasów na haldach w końcu marca wyniósł 6,0 mln ton wobec 6,13 mln ton miesiąc wcześniej i wobec 8,3 mln ton w marcu 2015 roku.

Vistula

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży osiągnięte w kwietniu 2016 roku przez grupę wyniosły około 44,8 mln PLN (+15,8% r/r).

Miesięczne wyniki sprzedażowe [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

ATM

Aviva OFE Aviva BZ WBK sprzedał wszystkie akcje spółki ATM w ramach wezwania ogłoszonego przez MCI.EuroVentures. Wcześniej fundusz posiadał akcje stanowiące 9,01% kapitału zakładowego i głosów na WZ spółki.

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