

KOMENTARZ PORANNY

Poniedziałek bez historii

Poniedziałkowa sesja mogła wcale się nie odbyć. Wobec absencji Brytyjczyków i Amerykanów obroty na FW20 wyniosły zaledwie 7,7 tys. szt., a na WIG20 223 mln PLN, co jest wynikiem praktycznie rekordowym. Przy takiej aktywności zlecenia koszykowe najpierw zaniżyły nasz rynek względem indeksów bazowych, by na koniec utrzymać status quo. Kontrakty zyskały 0,4% (1850 pkt), a indeks bazowy 0,1% (1842 pkt). Sytuacja techniczna pozostała bez zmian. Bykom udało się oddalić od ważnego wsparcia na 62% zniesienia całych wzrostów styczeń-marzec (1786 pkt) i teraz najbliższym celem pozostają ostatnie szczyty czyli 1876 pkt. Nastroje ku temu są dobre. Notowania ropy Brent przekroczyły 50 USD/bbl, co dodaje odwagi popytowi na rynkach wschodzących. Większość azjatyckich parkietów zakończyło zielonym kolorem. W Chinach, mimo tzw. „flash crash” (nagły spadek kontraktów o 10% przez brak płynności) kluczowe indeksy kończą dzień ok. 3% wzrostem. Kontrakty na DAX notują 0,2% zwyżkę. Dziś dużo danych makro, ale kluczowe z nich poznamy po południu (16:00 CET Indeks Conference Board).

Krystian Brymora

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **ABC Data:** Spółka nie planuje kolejnych transakcji ze spółkami powiązаныmi z MCI;
- **Erg:** Obłożenie nowych mocy produkcyjnych Ergu, uruchomionych w lutym, jest wysokie, ale spółka zamierza poczekać z kolejnymi decyzjami inwestycyjnymi kilka miesięcy;
- **PCC Rokita:** W nocy z niedzieli na poniedziałek doszło do pożaru na instalacji do produkcji chlorobenzenów [Komentarz BDM];
- **InPost:** Rada nadzorcza InPostu zatwierdziła decyzję zarządu spółki w sprawie restrukturyzacji działalności w zakresie obsługi przesyłek listowych;
- **Integer:** Na 17 czerwca spółka zwołała zgromadzenie obligatariuszy w sprawie wyrażenia zgody na zmianę warunków emisji;
- **Police, Grupa Azoty:** Spółka poinformowała, że raporty roczne za 2015 rok zawierają zawyżoną wartość aktywów spółki zależnej African Investment Group [Komentarz BDM];
- **Sygnity:** Rada nadzorcza Sygnity odwołała prezesa Janusza R. Guya;
- **OFE:** Rząd przygotowuje przegląd systemu emerytalnego, którego efekty przedstawi do końca roku;
- **Orion Investment:** Spółka wznowiła ofertę publiczną;

WYKRES DNIA

„Flash crash” na chińskim rynku futures. Kontrakty na CSI300 traciły dziś rano przez chwilę (przez mniej niż minutę) nawet 10%, by później powrócić do wzrostów.

CSI 300 futures intraday (2d)



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: poniedziałek, 30 maja 2016			
	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 841,8	0,1%	-0,9%
WIG30	2 044,9	-0,1%	-1,5%
mWIG40	3 538,6	-1,0%	-0,8%
sWIG80	13 743,8	0,0%	4,0%
WIG	46 572,2	-0,1%	0,2%
WIG Banki	5 963,6	0,0%	-2,0%
WIG Bud	2 821,9	0,2%	-3,6%
WIG Chemia	13 178,6	-1,5%	-19,9%
WIG Dew	1 587,3	-0,9%	4,9%
WIG Energia	2 810,4	1,5%	-4,0%
WIG IT	1 766,6	-0,1%	9,6%
WIG Media	4 324,7	1,3%	9,7%
WIG Paliwa	4 639,5	-0,8%	3,8%
WIG Spoż	3 699,7	0,8%	8,1%
WIG Surowce	1 952,5	-2,0%	-0,2%
WIG Telco	752,2	0,0%	-6,9%
DAX	10 333,2	0,5%	-3,8%
CAC40	4 529,4	0,4%	-2,3%
BUX	27 089,7	0,3%	13,2%
S&P500	2 099,1	0,4%	2,7%
DJIA	17 873,2	0,3%	2,6%
Nasdaq Comp	4 933,5	0,7%	-1,5%
Bovespa	48 964,3	-0,2%	13,0%
Nikkel225	17 229,2	0,9%	-9,5%
S&P/ASX 200	5 379,6	-0,5%	1,6%
Złoto	1 205,3	-0,7%	13,5%
Miedź	4 661,0	0,0%	-0,9%
Ropa	49,3	-0,3%	19,4%
EUR/PLN	4,40	0,3%	3,1%
USD/PLN	3,95	0,1%	0,6%
CHF/PLN	3,98	0,2%	1,3%
EUR/USD	1,11	0,2%	2,5%
USD/JPY	111,1	0,8%	-7,5%

FW20: poniedziałek, 30 maja 2016			
	Wartość	Zmiana 1D	
Kurs otwarcia	1 845	-10	-0,54%
Kurs zamknięcia	1 850	8	0,43%
Kurs min.	1 834	-8	-0,43%
Kurs max.	1 852	-7	-0,38%
Wolumen obrotu	7 732	-4 071	-34,49%
Otwarte pozycje	58 938	-264	-0,45%

System:				
Aktualna pozycja – długa				
Sygnał otwarcia krótkiej– 1830				
Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą - 1834				
Opory	1876	1935	1975	2000
Wsparcia	1792	1786	1727	1700

GPW PODSUMOWANIE



Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	1 840,9	1 830,4	1 848,7	1 841,8	0,1%	194
WIG30	2 048,3	2 034,5	2 051,1	2 044,9	-0,1%	225
MWIG40	3 576,5	3 574,5	3 574,8	3 538,6	-1,0%	62
SWIG80	13 727,2	13 519,5	13 576,6	13 743,8	0,0%	19
WIG-PL	47 452,2	47 209,4	47 452,2	47 423,2	-0,1%	272
WIG	46 658,5	46 346,6	46 662,2	46 572,2	-0,1%	276

WIG20	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alior	53,37	6 898	-1,1%	-1,6%
Asseco PL	55,50	4 607	1,4%	-2,3%
BZ WBK	265,30	26 327	0,9%	-6,6%
CCC	169,85	6 522	1,8%	22,6%
Cyfrowy P.	23,08	14 761	1,7%	10,5%
Enea	10,23	4 516	2,3%	-9,5%
Energa	10,00	4 141	-1,2%	-20,9%
Eurocash	50,05	6 961	-0,1%	3,2%
KGHM	61,65	12 330	-1,6%	-2,9%
Lotos	31,70	5 860	0,1%	17,4%
LPP	5 525,00	10 140	0,7%	-0,5%
mBANK	321,00	13 559	0,0%	2,2%
Orange	5,92	7 769	-0,3%	-9,8%
Pekao	152,60	40 053	-0,4%	6,3%
PGE	12,96	24 232	2,9%	1,3%
PGNIG	5,33	31 447	-2,0%	3,7%
PKN Orlen	69,00	29 512	-0,4%	1,7%
PKOBP	24,94	31 175	0,6%	-8,7%
PZU	32,48	28 047	-0,1%	-4,5%
Tauron	2,57	4 504	-0,4%	-10,8%

mWIG40	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Amica	188,20	1 463	-1,4%	5,1%
Amrest	234,00	4 964	-0,2%	4,7%
Aparator	31,98	1 059	-0,1%	-0,7%
Azoty	72,18	7 160	-3,6%	-16,9%
Bioton	9,95	854	-1,9%	-5,9%
Bogdanka	39,12	1 331	0,0%	-14,4%
Boryszew	5,45	1 308	0,0%	7,7%
Budimex	188,00	4 800	1,1%	-3,6%
CD Projekt	26,59	2 530	-4,2%	4,5%
Ciech	62,60	3 299	0,2%	-11,6%
Comarch	141,65	1 152	5,3%	1,2%
Echo	6,75	2 786	-2,7%	-2,9%
Emperia	56,40	696	0,0%	-1,6%
Forte	67,37	1 610	-0,9%	2,1%
GetinNoble	0,49	1 299	-2,0%	-3,9%
GPW	36,14	1 517	-0,1%	-4,2%
GTC	6,80	3 129	-2,3%	-3,5%
Grajewo	30,89	1 999	-0,4%	-3,5%
Handlowy	77,56	10 134	-0,6%	4,8%
Hawe	0,65	174	0,0%	-1,5%
ING BSK	122,55	15 944	-1,2%	0,5%
Integer	49,56	385	1,9%	-37,9%
Intercars	278,00	3 939	-1,4%	16,9%
JSW	14,02	1 646	-7,8%	-28,7%
Kernel	54,56	4 348	0,9%	6,0%
Kęty	338,70	3 202	-2,2%	2,9%
Kruk	188,40	3 300	-1,9%	-1,1%
Medicalg	280,00	1 010	-1,8%	-2,9%
Millennium	4,75	5 762	-1,5%	-5,0%
Netia	4,99	1 738	1,0%	-1,2%
Neuca	340,60	1 537	0,2%	3,8%
Orbis	57,70	2 659	-0,2%	-5,1%
PCM	38,50	458	0,0%	-0,3%
PKP Cargo	35,36	1 584	2,8%	-14,2%
Robyg	3,12	821	-1,0%	-2,8%
Sanok	61,79	1 661	0,0%	4,9%
Synthos	3,69	4 883	0,0%	-9,3%
Trakcja	12,39	637	-1,4%	1,6%
Uniwheels	144,60	1 793	-0,3%	-0,3%
Wawel	1 060,50	1 590	-1,3%	-4,5%

KOMENTARZ POPOŁUDNIOWY

Halo Londyn

Dzisiejsza sesja na GPW zapowiadała się mało interesująco. W weekend nie pojawiły się żadne poważniejsze informacje, a dzień wolny mieli dziś zarówno inwestorzy na Wall Street, jak i w londyńskim city. Mogliśmy w związku z tym oczekiwać niskich obrotów i niestety rynek nie zawiódł nas w tej kwestii. Od początku sesji aż do zamknięcia wartość handlu była żenująco niska i na koniec dnia obrót akcjami dwudziestu największych spółek wyniósł niecałe 200 milionów złotych. Przy tak niskiej aktywności inwestorów o zmianach cen należy wspomnieć jedynie z kronikarskiego obowiązku – WIG20 poruszał się najpierw pod kreską, a w końcówce sesji wyszedł na plus i zakończył dzień 0,1% wzrostem. Zdecydowanie gorzej spisały się dziś średnie spółki reprezentowane przez zniżujący o 0,9% mWIG40. Tutaj źle wyróżniły się walory JSW (-7%) będące pod presją podaży od czasu wzmianki o możliwej emisji akcji dwa tygodnie temu. Warto jednak zwrócić uwagę na szerszą perspektywę, w której węglowy koncern porusza się podobnie do innych światowych spółek wydobywczych korygujących w ostatnich tygodniach swoje kursy wraz ze spadkami wielu surowców takich jak ruda żelaza, miedź i węgiel. Wśród innych mid-capów uwagę zwraca CD Projekt, którego akcje w pierwszej części dnia osiągnęły historyczne maksimum, a sesję zakończyły 4% zniżką. Tutaj pretekstem do podwyższonej aktywności inwestorów jest dzisiejsza premiera dodatku do największego sukcesu spółki, czyli gry Wiedźmin 3.

Piotr Kaczmarek, CFA

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

ABC Data	ABC Data, która objęła udziały w BizneslinkCO za aport w postaci domeny internetowej i znaku towarowego, nie planuje kolejnych transakcji ze spółkami powiązаныmi z MCI. Dystrybutor podtrzymuje, że przejęcia mają być ważnym czynnikiem rozwoju, ale nie będzie się spieszyć w decyzjach. Spółka nie rozważa propozycji ugody w sporze z ZAIKS.
Muza	ZWZ Muzy zdecyduje o upoważnieniu zarządu spółki do skupu do 400 tys. akcji własnych, stanowiących do 20% kapitału zakładowego - wynika z projektów uchwał na walne zwołane na 25 czerwca.
Erg	Obłożenie nowych mocy produkcyjnych Ergu, uruchomionych w lutym, jest wysokie, ale spółka zamierza poczekać z kolejnymi decyzjami inwestycyjnymi kilka miesięcy, by przekonać się, czy pozyskane zamówienia są powtarzalne - poinformował Robert Groborz, prezes spółki.
ATM	NWZ ATM powołało do rady nadzorczej Piotra Misztala.
Mercor	Wzrost przychodów Mercoru ma wspierać m.in. kontynuacja rozbudowy mocy produkcyjnych, zwiększanie efektywności produkcyjnej, efekty przejęcia węgierskiej spółki i rozszerzanie oferty produktowej czy rozwój projektów R&D - powiedział wiceprezes Grzegorz Lisewski. Dodał, że spółka nie wyklucza w przyszłości akwizycji o podobnej strukturze i skali jak węgierska spółka Dunamenti Tuzvedelem.
QubicGames	QubicGames, spółka zajmująca się produkcją gier przeznaczonych na konsole oraz gier mobilnych, przydzieliła łącznie 2,1 mln akcji serii C w ramach przeprowadzonej oferty publicznej i pozyskała środki w wysokości 4,2 mln PLN.
PCC Rokita	W nocy z niedzieli na poniedziałek doszło do pożaru na instalacji do produkcji chlorobenzenu należącej do PCC Rokita. <i>BDM: chlorobenzenu to 3-4% przychodów spółki. Ewentualny postój instalacji nie ma większego wpływu na inne ciągi produkcyjne.</i>
Warimpex	Warimpex, który w maju podpisał list intencyjny dotyczący sprzedaży hotelu oczekuje, że do ostatecznego zamknięcia transakcji dojdzie w połowie roku.
InPost	Rada nadzorcza InPostu zatwierdziła decyzję zarządu spółki w sprawie restrukturyzacji działalności w zakresie obsługi przesyłek listowych.
Police, Grupa Azoty	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police poinformowała, że raporty roczne za 2015 rok zawierają zawyżoną wartość aktywów spółki zależnej African Investment Group. W ocenie zarządu spółki jednostkowy zysk netto Polic za ubiegły rok powinien być niższy i wynieść 58,9 mln PLN, a na poziomie skonsolidowanym strata netto wyniosła 71,7 mln PLN wobec opublikowanych 164,8 mln PLN zysku. Zarząd Polic zmienił rekomendację dotyczącą dywidendy za 2015 rok. Rekomenduje przekazanie całości zysku na kapitał zapasowy. <i>BDM: dotychczas spółka informowała, że cały czas realizuje dostawy fosforytów z Senegalu i realizuje zysk z tego tytułu. Złóże Lam Lam, wg pierwotnych informacji, miało zakończyć wydobywanie w 2017 roku. Strata w 2015 roku wynika ze spisania wartości udziałów Polic w Senegalskiej spółce praktycznie do 0 (97 mln PLN na koniec 2015 roku). Zmiana ma oczywiście również wpływ na wynik Grupy Azoty.</i>
Sygnity	Rada nadzorcza Sygnity odwołała prezesa Janusza R. Guya i powierzyła to stanowisko Janowi Maciejewiczowi, dotychczasowemu wiceprezesowi.
Integer	Integer rozpoczął negocjacje z obligatariuszem PZU FIZAN BIS w sprawie wcześniejszego wykupu obligacji o łącznej wartości emisyjnej 60 mln PLN. Chodzi o ewentualne przeprowadzenie dobrowolnego wcześniejszego wykupu części lub całości obligacji serii INT 0918. Na 17 czerwca spółka zwołała zgromadzenie obligatariuszy w sprawie wyrażenia zgody na zmianę warunków emisji.
APS Energia	Akcjonariusze APS Energia zdecydowali o wypłacie 0,02 PLN dywidendy na akcję z zysku za rok 2015. W sumie na dywidendę trafi 563,7 tys. PLN. Dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 15 lipca, a dniem jej wypłaty 29 lipca.
ZPUE	Akcjonariusze ZPUE zdecydowali o wypłacie 20,1 mln PLN dywidendy z zysku za 2015 rok - podała spółka w komunikacie. To daje 14,33 PLN dywidendy na akcję zwykłą oraz 14,88 PLN dywidendy na akcję uprzywilejowaną. Dniem dywidendy jest 6 czerwca, a dniem jej wypłaty 20 czerwca.
ED Invest	ED Invest chce wypłacić z zysku za 2015 rok 1,24 mln PLN dywidendy, czyli 0,1 PLN na akcję.

Asseco Poland

Zakład Ubezpieczeń Społecznych podpisał z Asseco Poland porozumienie, na mocy którego pełnia autorskich praw majątkowych do oprogramowania narzędziowego wspierającego eksploatację Kompleksowego Systemu Informatycznego przeszła na ZUS.

**Automatyka-
Pomiary-
Sterowanie**

Akcjonariusze notowanej na rynku NewConnect spółki Automatyka-Pomiary-Sterowanie zdecydowali o wypłacie 0,16 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2015 rok. W sumie na dywidendę trafi 847,5 tys. PLN. Dniem dywidendy jest 7 czerwca, a dniem jej wypłaty 22 czerwca.

Orion Investment

Spółka wznowiła ofertę publiczną.

Harmonogram oferty:

7 czerwca (do godz. 8.00) - podanie przedziału cenowego;

7 czerwca (do godz. 15.00) - składanie deklaracji nabycia;

8 czerwca (najpóźniej do godz. 8.00) - ewentualne przesunięcia między transzami, podanie ceny emisyjnej akcji oferowanych oraz ostatecznej liczby akcji oferowanych, w tym liczby akcji w poszczególnych transzach;

8-13 czerwca - przyjmowanie zapisów i wpłat na akcje w ramach transzy otwartej i transzy inwestorów instytucjonalnych;

do 15 czerwca - planowany termin przydziału i zakończenia publicznej oferty.

Spółka informowała wcześniej, że z emisji chce pozyskać 15-20 mln PLN i przeznaczyć środki na grunty i finansowanie inwestycji. KNF zatwierdziła prospekt emisyjny spółki 1 grudnia, w połowie stycznia oferta została jednak zawieszona.

Krynica Vitamin

Krynica Vitamin chce przeznaczyć na dywidendę 9,1 mln PLN co daje 0,74 PLN na akcję - podała spółka w komunikacie. Proponowanym dniem dywidendy jest 16 września 2016 roku, a dniem jej wypłaty 30 września.

OFE

Rząd przygotowuje przegląd systemu emerytalnego, którego efekty przedstawi do końca roku. Wtedy zdecyduje, co dalej z drugim filarem. (Rzeczpospolita)

Trans Polonia

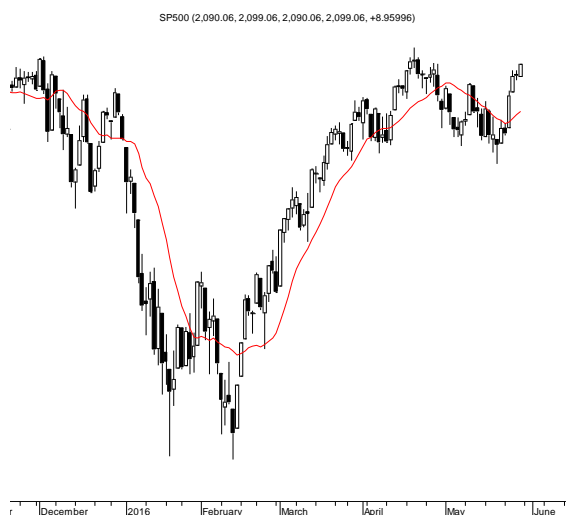
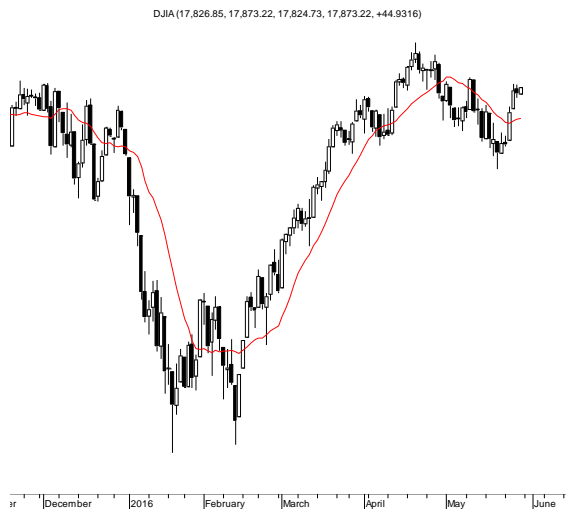
Trans Polonia obserwuje rynek pod kątem akwizycji. Spółka w III kwartale tego roku powinna opublikować nową strategię, na lata 2017-2019, w której wskaże poziom przychodów, do którego chce dojść. Dywidendy z tegorocznych zysków raczej jeszcze nie wypłaci. "Sądzę, że pierwszym rokiem sprawozdawczym, który pozwoli na wypłatę dywidendy, będzie rok 2017" - mówi prezes Dariusz Cegielski. (Parkiet)

Przemysł drzewny

Spółki drzewne mogą liczyć na udany rok. Będzie im sprzyjać koniunktura na rynkach eksportowych, słaby złoty i spadające ceny surowców. (Parkiet)

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.