

KOMENTARZ PORANNY

Powrót do lokalnych minimów

Wczorajsza sesja była trzecią spadkową z rzędu i praktycznie zniósła całą falę wzrostową z minionego tygodnia (brakło 10 pkt, min dzienne 1758 pkt). Kontra popytu, jednak przy wciąż bardzo niskim obrocie, pozwoliła zniwelować dzienny spadek do 0,3% (1783 pkt), przez co świeczka z technicznego punktu widzenia nie wygląda źle. Wczoraj od samego rana musieliśmy się zmierzyć z ok. 3% wyprzedzą w Japonii/Chinach. Dziś bilans azjatyckiego handlu też jest czerwony, ale jego skala mniejsza. Po ok. 0,8% spadku na NYSE, kontrakty na Nikkei tracą ok. 1%, a w Chinach ok. 0,4%. W rezultacie futures na DAX świecą 0,9% kolorem czerwonym. Zapowiada się więc kolejny trudny początek z baczniejszą obserwacją lokalnych dołków 1748-1758 pkt. W optymistycznym scenariuszu byki powalczą o formację podwójnego dna. W kalendarium makro nie ma dziś jakiś istotnych publikacji. Jutro wieczorem konferencja FED (20:30 CET, komunikat 20:00 CET) z nowymi projekcjami makroekonomicznymi i sesją pytań. Rynek nie zakłada podwyżki stóp, choć jeszcze kilka miesięcy temu był to preferowany scenariusz. Słabszy klimat inwestycyjny na głównych rynkach również nie powinien spowodować takiego ruchu FED, niemniej jak wiadomo, na rynku pewne jest to, że nic nie jest pewne. Taka decyzja (podwyżka stóp) mogłaby w krótkim terminie namieszać, ale po jakimś czasie okazałaby się ulgą, która zaktywizowałaby handel, na co ostatnio najbardziej narzekamy. Europa tymczasem żyje zbliżającym się referendum w W. Brytanii (23 czerwca) odnośnie wyjścia kraju z Unii Europejskiej. Notowania euroceptyków rosną więc podaż ma kolejny argument.

Krystian Brymora

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Alior Bank:** Bank obecnie jest skoncentrowany na dokończeniu transakcji przejęcia BPH, do tego czasu udział w innych transakcjach, w tym ewentualnego kupna Raiffeisen Bank, jest wątpliwy
- **OT Logistics:** Zarząd myśli o emisji walorów w Wielkiej Brytanii – prasa;
- **Bogdanka:** Spółka widzi możliwość dalszego zwiększania efektywności. Na ten rok nie planuje wzrostu płac – prasa;
- **Comp:** Comp widzi szansę na uzyskanie w 2016 r. porównywalnych wyników jak rok wcześniej [komentarz BDM]
- **Torpol:** Torpol pozyskał pierwszy kontrakt kolejowy w Norwegii;
- **Odlewnie Polskie:** Odlewnie Polskie będą przyjmować w dniach 14-28 czerwca 2016 r. oferty sprzedaży w ramach programu odkupu akcji własnych;
- **Auto Partner:** Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Auto Partner wrosły w maju br., o 36,6%;
- **Dom Development:** Dom Development wprowadza do sprzedaży kolejny, III etap Osiedla Saska;
- **Archicom:** Archicom wprowadza do sprzedaży lokale biurowo-usługowe w budynku Clubhouse we Wrocławiu;

WYKRES DNIA

Czerwcowe sondaże dotyczące Brexitu dają przewagę zwolennikom opuszczenia UE. Wczoraj największa brytyjska bulwarówka, The Sun, zachęcała swoich czytelników do głosowania za wyjściem z UE.

Czerwcowe sondaże dotyczące referendum w Wielkiej Brytanii*

Data	Opracowanie	Pozostanie w UE	Wyjście z UE	Brak opinii/brak głosu	Metoda
2016-06-13	ICM	42%	46%	12%	Online
2016-06-13	ICM	43%	46%	11%	Telefon
2016-06-10	YouGov	42%	43%	15%	Online
2016-06-09	ORB	47%	53%	0%	Online
2016-06-06	YouGov	43%	42%	15%	Online
2016-06-05	ICM	41%	45%	14%	Online
2016-06-03	YouGov	41%	45%	15%	Online

*Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg, *Odpowiedź na pytanie: "Should the United Kingdom remain a member of the European Union or leave the European Union?"*

Notowania: poniedziałek, 13 czerwca 2016	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 780,0	-0,1%	-4,3%
WIG30	1 982,0	-0,3%	-4,5%
mWIG40	3 453,1	-1,3%	-3,2%
sWIG80	13 254,3	-1,2%	0,3%
WIG	45 117,9	-0,5%	-2,9%
WIG Banki	5 726,0	0,3%	-5,9%
WIG Bud	2 682,1	-1,4%	-8,3%
WIG Chemia	12 662,7	-2,5%	-23,1%
WIG Dew	1 583,5	-1,1%	4,6%
WIG Energia	2 825,9	-0,3%	-3,5%
WIG IT	1 702,0	-1,3%	5,6%
WIG Media	4 061,1	-1,7%	3,0%
WIG Paliwa	4 615,2	0,2%	3,3%
WIG Spoż	3 505,2	-3,0%	2,5%
WIG Surowce	1 923,1	0,1%	-1,7%
WIG Telco	702,1	-1,8%	-13,1%
DAX	9 657,4	-1,8%	-10,1%
CAC40	4 227,0	-1,9%	-8,8%
BUX	25 830,6	-2,6%	8,0%
S&P500	2 079,1	-0,8%	1,7%
DJIA	17 732,5	-0,7%	1,8%
Nasdaq Comp	4 848,4	-0,9%	-3,2%
Bovespa	49 660,8	0,5%	14,6%
Nikkei225	15 832,0	-1,2%	-16,8%
S&P/ASX 200	5 203,3	-2,1%	-1,7%
Złoto	1 283,7	1,0%	20,9%
Miedź	4 510,0	-0,1%	-4,1%
Ropa	48,9	-0,4%	18,3%
EUR/PLN	4,41	0,7%	3,4%
USD/PLN	3,91	0,4%	-0,4%
CHF/PLN	4,05	0,4%	3,2%
EUR/USD	1,13	0,3%	3,8%
USD/JPY	106,1	-0,8%	-11,7%

FW20: poniedziałek, 13 czerwca 2016	Wartość	Zmiana 1D	
		Kurs otwarcia	1 773
Kurs zamknięcia	1 783	-5	-0,28%
Kurs min.	1 758	-21	-1,18%
Kurs max.	1 787	-29	-1,60%
Wolumen obrotu	20 374	363	1,81%
Otwarte pozycje	58 018	779	1,36%

System:			
Aktualna pozycja – krótka			
Sygnał otwarcia długiej– 1810			
Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką - 1813			
Opory	1855	1876	1915
Wsparcia	1758	1748	1700
		1657	

GPW PODSUMOWANIE



Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	1 770,9	1 756,4	1 783,6	1 780,0	-0,1%	323
WIG30	1 969,8	1 958,2	1 984,3	1 982,0	-0,3%	347
MWIG40	3 472,4	3 191,9	3 353,9	3 453,1	-1,3%	55
SWIG80	13 352,6	3 436,6	3 474,9	13 254,3	-1,2%	19
WIG-PL	45 578,6	45 578,6	45 956,6	45 956,6	-0,4%	391
WIG	44 965,8	44 716,3	45 142,4	45 117,9	-0,5%	396

WIG20	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alior	51,00	6 592	-2,9%	-6,0%
Asseco PL	52,60	4 366	-0,6%	-7,4%
BZ WBK	263,60	26 158	1,0%	-7,2%
CCC	168,95	6 488	2,3%	21,9%
Cyfrowy P.	21,29	13 616	-2,1%	2,0%
Enea	10,40	4 591	-0,3%	-8,0%
Energa	9,60	3 975	-2,1%	-24,1%
Eurocash	45,90	6 384	-1,2%	-5,4%
KGHM	59,80	11 960	-0,1%	-5,8%
Lotos	31,56	5 835	-0,1%	16,9%
LPP	5 324,80	9 772	1,6%	-4,1%
mBANK	309,50	13 073	2,8%	-1,4%
Orange	5,46	7 165	-2,0%	-16,8%
Pekao	146,50	38 452	0,3%	2,1%
PGE	13,15	24 587	0,3%	2,8%
PGNIG	5,27	31 093	-2,2%	2,5%
PKN Orlen	68,75	29 405	1,4%	1,3%
PKOBP	23,50	29 375	0,1%	-14,0%
PZU	30,22	26 096	-2,2%	-11,2%
Tauron	2,63	4 609	-0,4%	-8,7%

mWIG40	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Amica	187,00	1 454	-3,1%	3,4%
Amrest	228,10	4 839	-0,4%	3,7%
Aparator	31,50	1 043	-0,9%	4,0%
Azoty	70,50	6 993	-3,8%	-8,4%
Bioton	9,04	776	-3,3%	-7,8%
Bogdanka	38,06	1 295	-2,1%	-13,1%
Boryszew	5,42	1 301	0,0%	2,3%
Budimex	185,30	4 731	-0,8%	2,9%
CD Projekt	26,79	2 549	-1,9%	4,3%
Ciech	57,00	3 004	-1,4%	-13,0%
Comarch	136,00	1 106	-2,9%	-4,2%
Echo	7,92	3 269	0,3%	15,6%
Emperia	58,05	716	-1,5%	1,8%
Forte	64,90	1 551	-1,4%	-1,4%
GetinNoble	0,47	1 246	-2,1%	-7,8%
GPW	33,04	1 387	-0,3%	-11,7%
GTC	6,70	3 083	-2,6%	-4,3%
Grajewo	31,00	2 006	0,0%	-1,1%
Handlowy	73,88	9 653	2,2%	2,6%
Hawe	0,65	174	0,0%	0,0%
ING BSK	121,00	15 742	-0,9%	3,3%
Integer	38,71	301	-1,7%	-45,5%
Intercars	270,00	3 825	-0,6%	5,3%
JSW	16,30	1 914	2,6%	-5,5%
Kernel	49,75	3 964	-4,9%	-3,9%
Kęty	323,40	3 057	-1,0%	-5,3%
Kruk	189,50	3 319	-1,6%	-0,7%
Medicalg	247,00	891	-2,0%	-7,8%
Millennium	4,71	5 714	-0,4%	0,9%
Netia	4,83	1 682	-1,0%	0,2%
Neuca	335,00	1 483	-1,2%	2,0%
Orbis	59,00	2 719	-0,6%	-0,9%
PCM	38,41	457	-0,2%	-5,2%
PKP Cargo	34,08	1 526	0,2%	-3,7%
Robyg	2,87	755	0,3%	-8,6%
Sanok	56,00	1 505	-4,0%	-5,2%
Synthos	3,73	4 936	-1,6%	-4,1%
Trakcja	12,02	618	-1,5%	2,0%
Uniwheels	142,30	1 765	-0,1%	0,9%
Wawel	1 012,00	1 518	-2,7%	-3,2%

KOMENTARZ POPOŁUĐNIOWY

Gdzie się podziwały obroty?

Po słabej końcówce ubiegłego tygodnia, poniedziałek nie przyniósł przełomu. Rano musieliśmy się zmierzyć z ok. 3% przeceną głównych indeksów w Japonii i Chinach, przez co rynki w Europie rozpoczęły handel lukami bessy. Potem spadki pogłębiły obawy o „Brexit” (referendum 23.06). Dopiero po południu na wyprzedaną GPW powrócili kupujący, jednak brak podobnego ruchu na rynkach zachodnioeuropejskich nie pozwolił wypracować trwałszego odbicia. Warto też odnotować kolejną sesję z niskim obrotem, niższym nawet, niż ten który obserwowaliśmy na ostatnich wzrostowych sesjach. Od dłuższego czasu krajowy rynek zmaga się z zanikiem płynności i to jest prawdziwa mara inwestorów. W rezultacie dzień kończymy 0,1% spadkiem i obrotem < 300 mln PLN w przypadku dużych spółek (1780 pkt) oraz 1,4% zniżką MiŚ. W WIG20 dobrze wypadł mBank (+2,8%), CCC (+2,3%) i PKN (+1,4%). Straciły spółki energetyczne (Energa, PGNiG) i PZU/Alior. Na szerokim rynku zaledwie 16% spółek kończy handel na plusie. Spośród nich najlepiej wypadł Skarbiec (+7%) i Relpol (+6,3%). Po przeciwnej stronie znalazły się Rank Progres (-10%), Mostostal Warszawa (-7,9%), Asbis (-7,6%) i CI Games (-6,6%) przesuwający kolejny raz premierę „Sniper 3” na styczeń’17. Wtorek nie niesie za sobą jakiś ciekawych publikacji makro. Kluczowa pod tym względem będzie środa z konferencją po posiedzeniu FOMC i nowymi projekcjami makro. GPW na te wydarzenia zareaguje jednak dopiero w czwartek. Do tego czasu, obrót na rynku raczej pozostanie na niskim poziomie.

Krystian Brymore

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Alior Bank	Alior Bank obecnie jest skoncentrowany na dokończeniu transakcji przejęcia BPH, do tego czasu udział w innych transakcjach, w tym ewentualnego kupna Raiffeisen Bank, jest wątpliwy - poinformował dziennikarzy prezes Aliora Wojciech Sobieraj
Bank Millennium	Bank Millennium chce pozyskiwać więcej klientów. "Naszym celem jest pozyskanie 300 tys. aktywnych klientów indywidualnych w latach 2015-2017. Oznaczałoby to wzrost o 25%" - mówi prezes Joao Bras Jorge. – Rzeczpospolita
Lentex	Gamrat, spółka zależna giełdowego Lenteksu, może niebawem trafić na GPW. Debiut mógłby nastąpić na przełomie 2016 i 2017 roku. – Parkiet
PKP Cargo	Dzisiaj PKP Cargo ogłosi zdobycie nowego kontraktu na przewóz węgla do Kozienic z grupy Enea. Przez rok odbierze 1,25 mln ton paliwa z KHW, PGG i JSW. Wartość kontraktu to 37 mln PLN – Puls Biznesu
Bogdanka	Bogdanka z powodu trudnej sytuacji na rynku węgla, decyzje inwestycyjne przygotowuje dwuwariantowo. Firma chce pozyskać koncesję na polu Ostrów. W 1Q'17 planuje złożyć pełną dokumentację i wniosek o koncesję wydobywczą. Dopiero za kilka miesięcy określi, który wariant inwestycji wybierze - droższy czy tańszy. Spółka widzi możliwość dalszego zwiększania efektywności. Na ten rok nie planuje wzrostu płac. – Dziennik Gazeta Prawna
Torpol	Torpol pozyskał pierwszy kontrakt kolejowy w Norwegii. Wartość zlecenia to 8,3 mln koron norweskich brutto, ale spółka zapowiada, że w najbliższym czasie złoży kolejne oferty o łącznej wartości kilkudziesięciu milionów koron.
MCI	Spółka MCI Capital przyjęła program emisji obligacji do kwoty 100 mln zł.
GPW	Akcjonariusze Aquis Exchange podpisali aneks, na mocy którego GPW zobowiązała się do warunkowej sprzedaży całego, posiadanego na moment wykonania opcji call, pakietu akcji w Aquis Exchange
BSC Drukarnia Opakowań	Walne zgromadzenie BSC Drukarnia Opakowań przegłosowało wypłatę dywidendy w kwocie 6,2 mln zł, co daje 0,63 zł na akcję, na kapitał zapasowy spółki. Dzień dywidendy ustalono na 27 czerwca, a dzień jej wypłaty na 12 lipca 2016 roku.
Comp	<p>Comp widzi szansę na uzyskanie w 2016 r. porównywalnych wyników jak rok wcześniej, jeśli będzie miała miejsce kolejna fiskalizacja na Węgrzech oraz wejście w życie zapowiadana fiskalizacja w Polsce. Pomimo braku rekomendacji ws. wypłaty dywidendy za 2015 r. spółka nie wyklucza uruchomienia kolejnej tury skupu akcji.</p> <p>Comp ma obecnie bardzo wysokie tempo przyrostu punktów na usługi M/platform, czyli nowego strategicznego projektu grupy. Spółka spodziewa się uzyskania poziomu 10 tys. punktów, dużo wcześniej niż pierwotnie zakładała. Comp spodziewa się największego pozytywnego wpływu sieci na wyniki ostatnich miesięcy roku.</p> <p><i>BDM: Dużą szansą dla Compu może być wprowadzenie centralnego systemu rejestracji transakcji na wzór tego, który działa na Węgrzech. Stwarzałoby to konieczność wymiany znacznej liczby urzędów fiskalnych, co przełożyłoby się na wyższą sprzedaż i lepsze wyniki spółki. Na urządzeniach nowego typu łatwiej byłoby także implementować M/Platform, która w niedalekiej przyszłości ma stać się jednym z motorów rozwoju i kolejnym istotnym filarem działalności Compu.</i></p>
Impel	Walne zgromadzenie Impela przegłosowało wypłatę 1 zł dywidendy na akcję z zysku za 2015 rok. Łącznie na dywidendę trafi prawie 12,9 mln zł. Dzień dywidendy ustalono na 4 lipca, a dzień jej wypłaty na 18 lipca 2015 r.
Odlewnie Polskie	Odlewnie Polskie będą przyjmować w dniach 14-28 czerwca 2016 r. oferty sprzedaży w ramach programu odkupu akcji własnych. Planowana data podjęcia przez spółkę decyzji o akceptacji ofert sprzedaży lub o ewentualnej redukcji to 6 lipca. Rozliczenie transakcji miałyby nastąpić 8 lipca. Zgodnie z wcześniejszymi informacjami podawanymi przez spółkę, Odlewnie Polskie chcą skupić do 540 tys. akcji własnych, stanowiących 2,61 proc. kapitału spółki, po 3,19 zł za sztukę.
Medicap	Walne zgromadzenie Mediacap zdecydowało o wypłaceniu za 2015 rok dywidendy w wysokości 0,12 zł na na akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 23 czerwca, a dniem wypłaty 8 lipca.
Midas	Akcjonariusze Midasa zdecydowali o przywróceniu akcjom spółki formy dokumentu oraz wycofaniu ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW
PKN Orlen	Za 1 mln euro czeski Unipetrol RPA z grupy PKN Orlen przejmie od Anwilu, także wchodzącego w skład grupy płockiego koncernu, 100 proc. udziałów w chemicznej spółce Spolana.
Auto Partner	Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Auto Partner wyniosły 59,63 mln zł w maju br., co oznacza wzrost o

36,6% t/r.

Dom Development

Dom Development wprowadza do sprzedaży kolejny, III etap Osiedla Saska, zlokalizowany na warszawskiej Pradze-Południe. W ramach inwestycji powstanie docelowo osiem 5-piętrowych budynków liczących 357 lokali, które będą gotowe do przekazania mieszkańcom w III kwartale 2017 r.

Archicom

Archicom wprowadza do sprzedaży lokale biurowo-usługowe w budynku Clubhouse we Wrocławiu, o powierzchni ok. 2 tys. m², podała spółka. Użytkownicy będą mogli wprowadzać się do budynku w połowie 2018 r.

OT Logistics

Zarząd OT Logistics myśli o emisji walorów w Wielkiej Brytanii. Na razie firma planuje emisję w kraju. Za pozyskane środki chce m.in. sfinansować zakup STK Group. – Rzeczpospolita

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.