

**KOMENTARZ PORANNY**

**Warszawie Turcja niestraszna**

Pomimo niepokojących doniesień z Turcji inwestorzy w Warszawie zachowali spokój i przez całą sesję na GPW dominowała zieleń. Tym samym WIG20 ponownie przystąpił do wypełniania luki bessy powstałej w referendum w sprawie wyjścia UK z Unii Europejskiej. Byki teraz zapewne będą skupiać się na jej całkowitym domknięciu, a kolejnym istotnym poziomem są okolice 1850 pkt. W marszu do góry mogą dziś przeszkadzać nastroje na zagranicznych parkietach. O poranku tracą kontrakty na S&P500, pod kreską są również futures na DAX, które spadają około 0,5%. W trakcie dnia impulsem do większych ruchów mogą być dane makro, o 10:30 poznamy odczyty inflacji w UK, później opublikowany zostanie indeks instytutu ZEW w Niemczech, a po południu światło dzienne ujrzą informacje na temat produkcji przemysłowej oraz sprzedaży detalicznej w Polsce. Ewentualne cofnięcie się indeksów na skutek słabszych nastrojów zagranicą może zwiastować kilkudniową korektę, gdyż indeks szerokiego rynku domknął wspomnianą lukę bessy. Cofnięcie jest o tyle możliwe, że przez dwa tygodnie WIG20 zdobył około 100 pkt. bez większych korekt.

Marek Jurzec

**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

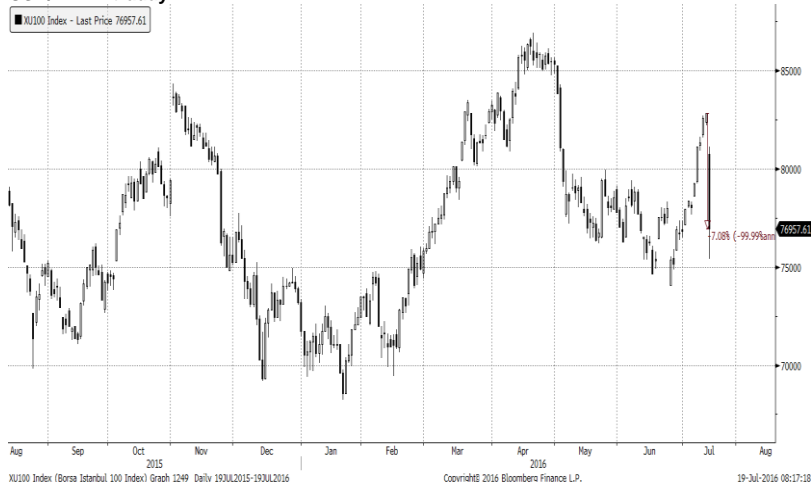
- **PKO BP:** Spółka chce otworzyć oddział zagraniczny w Czechach;
- **CD Projekt:** CD Projekt i GAEA rozpoczynają współpracę w Chinach;
- **Alior Bank/BPH:** Alior koryguje cenę w wezwaniu na akcje BPH;
- **JSW:** Audyt w JSW potwierdził m.in. nadmierne zadłużenie spółki;
- **Deweloperzy:** Liczba mieszkań, których budowę rozpoczęto w VI wzrosła o 21,7% r/r.

Notowania: poniedziałek, 18 lipca 2016			
	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 788,1	1,6%	-3,8%
WIG30	2 013,9	1,6%	-3,0%
mWIG40	3 491,2	0,9%	-2,1%
sWIG80	13 296,0	0,2%	0,6%
WIG	46 118,2	1,3%	-0,8%
WIG Banki	5 712,1	1,2%	-6,2%
WIG Bud	2 672,4	0,5%	-8,7%
WIG Chemia	13 290,0	1,1%	-19,3%
WIG Dew	1 617,9	-0,4%	6,9%
WIG Energia	2 891,5	1,6%	-1,3%
WIG IT	1 825,4	1,1%	13,3%
WIG Media	4 258,1	1,2%	8,0%
WIG Paliwa	4 639,7	2,2%	3,8%
WIG Spoż	3 839,0	1,7%	12,2%
WIG Surowce	2 474,8	0,3%	26,5%
WIG Telco	700,1	0,2%	-13,4%
DAX	10 063,1	0,0%	-6,3%
CAC40	4 357,7	-0,3%	-6,0%
BUX	27 088,2	0,1%	13,2%
S&P500	2 166,9	0,2%	6,0%
DJIA	18 533,1	0,1%	6,4%
Nasdaq Comp	5 055,8	0,5%	1,0%
Bovespa	56 484,2	1,6%	30,3%
Nikkei225	16 696,2	1,2%	-12,3%
S&P/ASX 200	5 447,9	-0,2%	2,9%
Złoto	1 328,3	-0,2%	25,1%
Miedź	4 918,0	-0,5%	4,5%
Ropa	45,2	-1,5%	8,0%
EUR/PLN	4,38	-1,3%	2,6%
USD/PLN	3,95	-1,5%	0,7%
CHF/PLN	4,02	-1,5%	2,5%
EUR/USD	1,11	0,3%	1,9%
USD/JPY	106,2	1,2%	-11,7%

**WYKRES DNIA**

Po weekendowych wydarzeniach główny indeks tureckiej giełdy stracił wczoraj ponad 7%.

**USD/TRY Intraday**



Źródło: Bloomberg

FW20: poniedziałek, 18 lipca 2016			
	Wartość	Zmiana 1D	
Kurs otwarcia	1 776	27	1,54%
Kurs zamknięcia	1 786	21	1,19%
Kurs min.	1 772	29	1,66%
Kurs max.	1 797	24	1,35%
Wolumen obrotu	13 317	-1 818	-12,01%
Otwarte pozycje	56 711	287	0,51%

System:				
Aktualna pozycja – długa				
Sygnał otwarcia krótkie– 1732				
Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką - 1735				
Opory	1809	1855	1876	1915
Wsparcia	1722	1657	1600	1500

GPW PODSUMOWANIE



Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	1 764,9	1 763,7	1 792,3	1 788,1	1,6%	644
WIG30	1 993,0	1 991,6	2 017,1	2 013,9	1,6%	676
MWIG40	3 464,7	3 464,5	3 492,9	3 491,2	0,9%	83
SWIG80	13 292,6	13 292,6	13 331,3	13 296,0	0,2%	14
WIG-PL	46 841,4	46 835,5	46 879,9	46 879,9	1,3%	733
WIG	45 741,5	45 713,1	46 162,8	46 118,2	1,3%	744

WIG20	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alior	53,40	6 902	0,7%	-1,6%
Asseco PL	55,60	4 615	1,7%	-2,1%
BZ WBK	286,90	28 470	4,3%	1,0%
CCC	179,35	6 887	0,5%	29,4%
Cyfrowy P.	22,79	14 575	1,6%	9,1%
Enea	11,00	4 856	0,0%	-2,7%
Energa	9,60	3 975	1,8%	-24,1%
Eurocash	48,75	6 781	0,7%	0,5%
KGHM	76,42	15 284	0,7%	20,4%
Lotos	30,15	5 574	0,8%	11,7%
LPP	5 060,00	9 286	1,8%	-8,9%
mBANK	309,40	13 069	1,0%	-1,5%
Orange	5,21	6 837	0,2%	-20,6%
Pekao	127,00	33 334	-0,2%	-11,5%
PGE	12,88	24 083	1,8%	0,7%
PGNIG	5,64	33 276	0,0%	9,7%
PKN Orlen	65,35	27 951	3,6%	-3,7%
PKOBP	24,16	30 200	1,7%	-11,6%
PZU	28,95	24 999	2,7%	-14,9%
Tauron	3,00	5 258	1,7%	4,2%

mWIG40	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Amica	183,00	1 423	2,6%	-1,6%
Amrest	237,30	5 034	2,1%	5,0%
Apator	29,13	964	-0,2%	-7,2%
Azoty	74,21	7 361	1,5%	2,5%
Bioton	9,00	773	0,7%	4,2%
Bogdanka	45,00	1 531	-3,1%	24,7%
Boryszew	5,75	1 380	2,0%	6,5%
Budimex	180,85	4 617	0,8%	-0,6%
CD Projekt	31,70	3 017	2,3%	18,7%
Ciech	57,31	3 020	-0,3%	0,6%
Comarch	149,95	1 220	-1,3%	9,7%
Echo	4,62	1 907	-1,5%	-40,2%
Emperia	56,60	698	-1,7%	-2,4%
Forte	64,85	1 550	-1,0%	-4,6%
GetinNoble	0,42	1 113	0,0%	-8,7%
GPW	35,30	1 482	2,4%	11,6%
GTC	6,65	3 060	0,9%	-2,9%
Grajewo	29,00	1 876	0,0%	-2,4%
Handlowy	68,12	8 901	-1,1%	-5,3%
Hawe	0,42	113	2,4%	-35,4%
ING BSK	126,70	16 484	1,9%	2,2%
Intercars	273,50	3 875	4,0%	3,2%
JSW	19,10	2 243	-2,0%	15,8%
Kernel	59,10	4 709	3,1%	16,9%
Kęty	311,95	2 949	-0,2%	-2,5%
Kruk	207,30	3 678	0,6%	6,4%
Medicalg	229,95	829	-0,4%	-4,2%
Millennium	4,49	5 447	0,2%	-5,5%
Netia	4,52	1 574	0,0%	4,4%
Neuca	358,90	1 594	1,4%	10,4%
Orbis	59,97	2 763	0,5%	0,4%
PCM	32,82	391	-0,4%	-15,0%
PKP Cargo	34,55	1 547	2,6%	2,2%
Polnord	10,73	351	-2,0%	0,4%
Robyg	2,80	737	-1,4%	2,9%
Sanok	55,30	1 487	1,3%	-3,3%
Synthos	3,81	5 042	1,9%	5,0%
Trakcja	10,57	543	1,8%	-3,9%
Uniwheels	148,75	1 845	-0,5%	4,7%
Wawel	983,00	1 474	-0,7%	-1,9%

KOMENTARZ POPOŁUJNIOWY

Po wydarzeniach w Turcji GPW liderem regionu

Jeszcze w piątek wieczorem doszło do nieudanego, jak się później okazało, zamachu stanu w Turcji. Tamtejsza waluta reagowała silną przeceną, co zapowiadało emocje na poniedziałkowej sesji. Turecki bank centralny wyprzedzająco zareagował udostępniając nieograniczoną linię kredytową dla banków komercyjnych. To nieco uspokoiło sytuację. Giełda na otwarciu spadała ok.3%, a w Europie dominował kolor zielony. Kolejne godziny przyniosły jednak dalszą przecenę tureckiego indeksu (nawet -9%). Niemniej GPW w tym czasie pozostawała najsilniejszym parkietem w Europie. Jeśli dodać do tego umocnienie złotówki (z 4,42 do 4,38 EUR/PLN), niemałe obroty (640 mln PLN) i zyski głównie na dużych spółkach, można sądzić, że część kapitału z funduszy rynków wschodzących przesunęła się z Turcji do Polski. W 1,6% wzroście WIG20 najsilniej kontrybuowały spółki finansowe (BZW, PZU) i PKN. Technicznie główny indeks (1788 pkt) zrobił ruch w kierunku domknięcia luki jaka powstała po „Brexit” (1814-1770 pkt). W poniedziałek słabiej wypadły małe i średnie spółki (mWIG40 +0,9%, sWIG80 +0,2%). W mWIG40, podobnie jak w piątek, pozytywnie wyróżniały się akcje PKP Cargo (+2,6%). Blisko 4% zyskał Intercars, a ponad 3% ukraiński Kernel. Z drugiej strony po ponad 20% wzroście w kilka sesji korekta dosięgnęła Bogdankę (-3,1%). Traciły również akcje JSW (-2%). W tym przypadku media informowały o zakończonym audycie i licznych nieprawidłowościach.

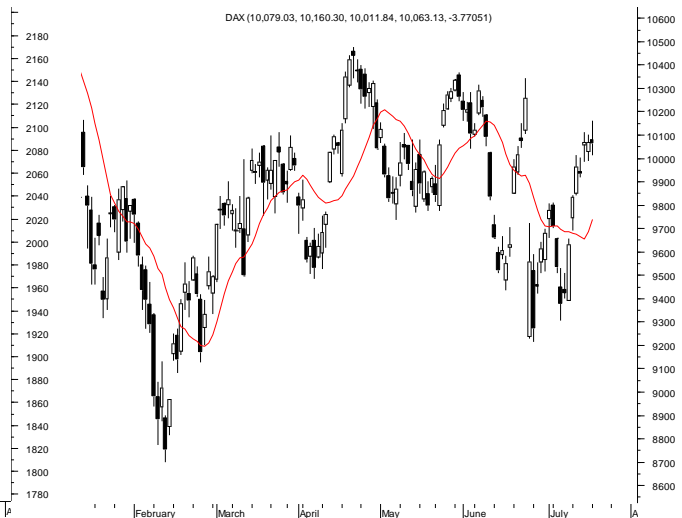
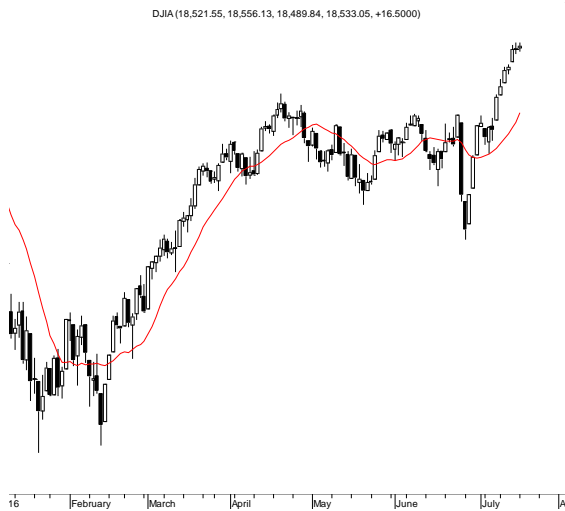
Krystian Brymora

**INFORMACJE ZE SPÓŁEK**

<b>PKO BP</b>	Spółka złożyła do KNF wniosek notyfikacyjny dotyczący otwarcia oddziału korporacyjnego w Czechach. Jego start zaplanowano na '17.  PKO przycina odsetki. Największy gracz rynkowy daje sygnał do nowej fali obniżek oprocentowania lokat – Dziennik Gazeta Prawna.
<b>CD Projekt</b>	Studio CD Projekt Red i GAEA, chiński dostawca interaktywnej rozrywki, ogłosili nawiązanie współpracy mającej na celu wydanie gry "Gwint: Wiedźmińska Gra Karciana" w Chinach.
<b>Alior Bank/BPH</b>	Alior Bank skorygował cenę w wezwaniu na akcje Banku BPH do 31,19 PLN z 31,18 PLN/akcję. Zmiana ceny akcji w wezwaniu wynika z korekty średniej arytmetycznej ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu z okresu 6 miesięcy poprzedzających wezwanie.
<b>JSW</b>	Doprowadzenie do nadmiernego zadłużenia JSW, wysokie wydatki m.in. na usługi doradcze i sponsoring oraz nietrafione inwestycje – to niektóre wnioski z audytu, przeprowadzonego na zlecenie resortu energii w spółce.
<b>Deweloperzy</b>	Liczba mieszkań, których budowę rozpoczęto w czerwcu wzrosła o 21,7% r/r oraz wzrosła o 25,7% m/m.
<b>BOŚ</b>	Dyrekcja Generalna Lasów Państwowych ma ponad 5% akcji BOŚ. Udział w kapitale zakładowym banku zwiększył się do 6,8% z 4,28% w wyniku emisji akcji serii U.
<b>Livechat Software</b>	Spółka wypłaci 1,08 PLN dywidendy na akcję.
<b>Pharmena</b>	Pharmena chce, by EFSA jeszcze raz oceniła wniosek o autoryzację 1-MNA w UE.
<b>EMC IM</b>	Spółka uzgodniła warunki potencjalnego nabycia 100% udziałów w trzech spółkach medycznych pod marką Aktywne Centrum Zdrowia, prowadzących działalność na Dolnym Śląsku.

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.