

KOMENTARZ PORANNY

Sesja bez większych „zajść”

Zdecydowana część wczorajszej sesji upłynęła bez większych zawirowań i niemal od początku notowań blue chipy oscylowały w okolicy 1850 pkt. Ostatecznie dzień zamknęliśmy pod kreską na poziomie 1847 pkt., tracąc 0,6%. Bez większych ruchów obyło się również w przypadku MiS-iów. Wsparciem dla warszawskiego parkietu nie były większy rynek europejskie, z których większość świeciła na czerwono (DAX i CAC40 spadły po 0,4-0,5%) oraz giełdy za oceanem (początkowe godziny handlu upłynęły pod dyktando strony podaźowej). Dzisiejszy kalendarz makro jest praktycznie pusty – ciekawsze wydają się być jedynie dane z amerykańskiego rynku pracy oraz wieczorna publikacja protokołu z lipcowego posiedzenia FOMC. W kraju w kluczową fazę wkracza sezon raportów kwartalnych. Dziś czeka nas publikacja m.in. KGHM oraz Tauronu. Warto zwrócić uwagę na zachowanie emerging markets, które notują osmą wzrostową sesję z rzędu i obecnie znajdują się najwyższej od lipca ubiegłego roku, co w perspektywie nadchodzących dni może oznaczać korektę. To z kolei mogłoby lekko popsuć sentyment do rodzimego parkietu, który rośnie niemal nieprzerwanie od początku lipca. Najbliższym oporem do pokonania przez blue chipy jest poziom 1870 pkt.

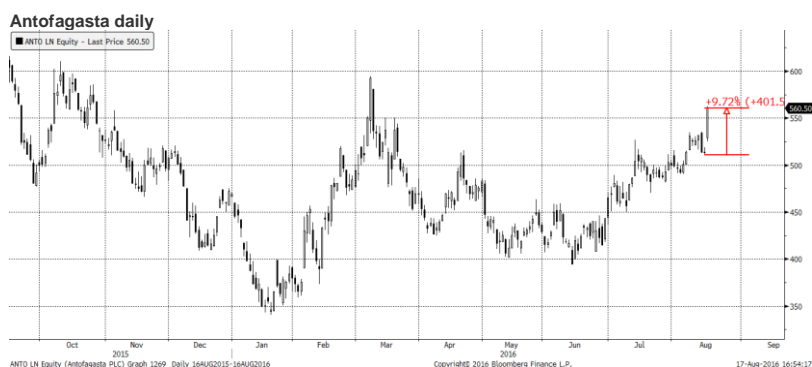
Adrian Górniak

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **AmRest:** Spółka podpisała z Pizza Hut Europe ramową umowę franczyzową i umowę rozwoju;
- **Kredyt Inkaso:** Cena w wezwaniu podwyższona w dniach od 16 do 23 sierpnia do 25 PLN;
- **BPH:** Richard Gaskin, prezes banku, złożył rezygnację z pełnionej funkcji;
- **Energia dla Firm:** Spółka złożyła prospekt w KNF;
- **Wawel:** Raport okresowy za 1H'16 przyspieszony z 26.08 na 18.08;
- **Mostostal Płock:** Raport okresowy za 1H'16 przyspieszony z 29.08 na 19.08;
- **CNT:** Raport okresowy za 1H'16 przyspieszony z 29.08 na 19.08;
- **11 bit studios:** Spółka, w ramach rozwijanej działalności 11 bit publishing, w 2017 wyda grę Tower 57;

WYKRES DNIA

Po wynikach za 2Q'16 i zapowiedziach mocnego 2H'16 kurs producenta miedzi rośnie ponad 9%.



Źródło: BDM S.A., Bloomberg

Notowania: wtorek, 16 sierpnia 2016

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 846,9	-0,6%	-0,7%
WIG30	2 101,0	-0,5%	1,2%
mWIG40	3 846,9	0,1%	7,8%
sWIG80	14 065,0	0,3%	6,5%
WIG	48 463,5	-0,3%	4,3%
WIG Banki	6 305,4	0,0%	3,6%
WIG Bud	2 841,1	-0,7%	-2,9%
WIG Chemia	13 634,4	-0,8%	-17,2%
WIG Dew	1 668,6	-0,3%	10,3%
WIG Energia	2 832,8	-1,8%	-3,3%
WIG IT	1 922,1	0,2%	19,3%
WIG Media	4 483,7	-0,1%	13,7%
WIG Paliwa	4 624,0	-1,7%	3,5%
WIG Spoż	3 777,8	-2,1%	10,4%
WIG Surowce	2 723,9	0,8%	39,2%
WIG Telco	723,4	0,5%	-10,5%
DAX	10 695,0	0,2%	-0,4%
CAC40	4 474,8	-0,1%	-3,5%
BUX	27 726,8	0,2%	15,9%

Złoto	1 341,5	0,3%	26,3%
Miedź	4 761,0	-1,8%	1,2%
Ropa	45,7	2,8%	7,9%
EUR/PLN	4,26	-0,2%	0,0%
USD/PLN	3,81	-0,4%	-2,8%
CHF/PLN	3,92	-0,2%	-0,1%
EUR/USD	1,12	0,2%	2,9%
USD/JPY	101,2	-0,1%	-15,8%

FW20: wtorek, 16 sierpnia 2016

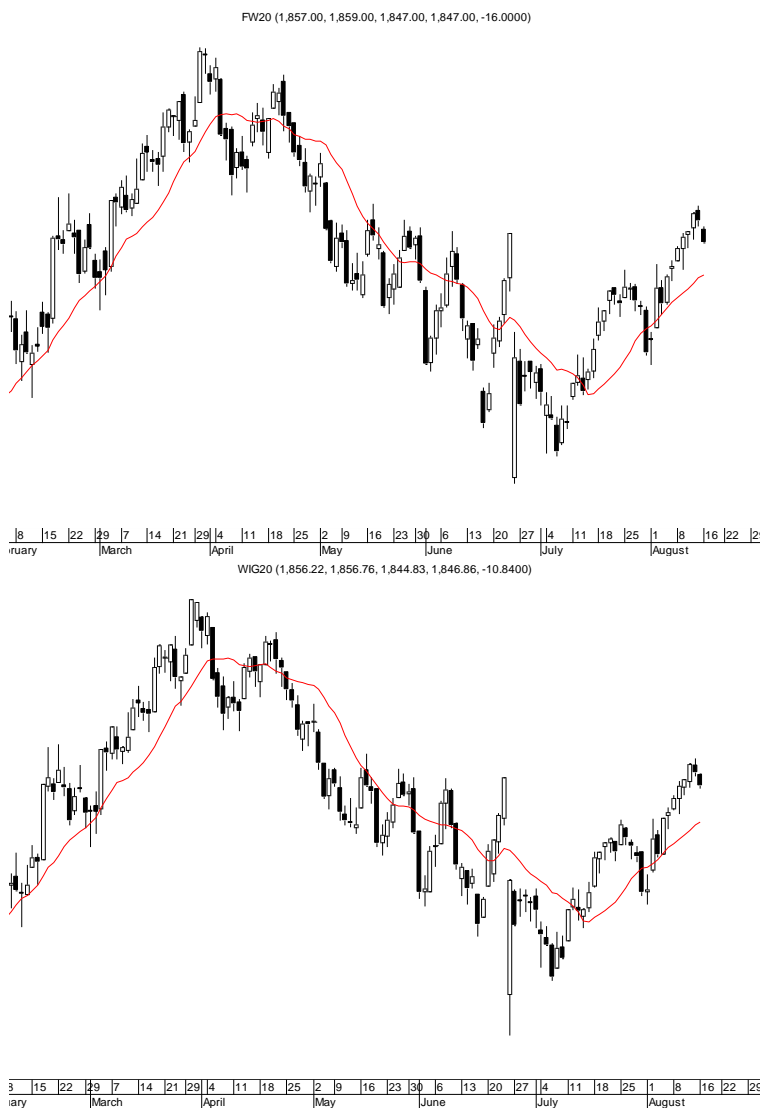
	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	1 857	-14	-0,75%
Kurs zamknięcia	1 847	-16	-0,86%
Kurs min.	1 847	-12	-0,65%
Kurs max.	1 859	-16	-0,85%

System:

Aktualna pozycja – długa
sygnał otwarcia krótkiej – 1819
Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą - 1778

Opory:	1876	1915	1950	2000
Wsparcia:	1826	1799	1722	1657

GPW – PODSUMOWANIE



Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	1 856,2	1 844,8	1 856,8	1 846,9	-0,6%	484
WIG30	2 109,4	2 098,3	2 111,3	2 101,0	-0,5%	522
mWIG40	3 855,5	3 821,4	3 858,1	3 846,9	0,1%	96
sWIG80	14 025,1	13 988,2	14 065,0	14 065,0	0,3%	31
WIG-PL	49 273,4	49 273,4	49 340,0	49 340,0	-0,3%	-
WIG	48 605,9	48 376,2	48 646,2	48 463,5	-0,4%	639

WIG20	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alior	56,10	7 251	-0,7%	3,4%
Asseco PL	55,60	4 615	0,2%	-2,1%
BZ WBK	318,00	31 557	0,4%	12,0%
CCC	191,90	7 509	1,9%	38,5%
Cyfrowy P.	24,30	15 541	0,0%	16,4%
Enea	10,77	4 754	-1,2%	-4,7%
Energa	9,05	3 747	-2,4%	-28,4%
Eurocash	53,45	7 435	0,3%	10,2%
KGHM	79,54	15 908	0,4%	25,3%
Lotos	29,71	5 493	-0,3%	10,0%
LPP	4 730,00	8 681	0,5%	-14,9%
mBANK	370,05	15 636	-0,8%	17,9%
Orange	5,28	6 929	0,6%	-19,5%
Pekao	132,05	34 659	0,6%	-8,0%
PGE	12,32	23 035	-3,4%	-3,7%
PGNIG	5,50	32 450	-0,9%	7,0%
PKN Orlen	65,00	27 801	-2,3%	-4,2%
PKOBP	27,05	33 813	-1,5%	-1,0%
PZU	29,04	25 077	0,5%	-14,6%
Tauron	3,03	5 310	-1,0%	5,2%

mWIG40	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Amica	197,90	1 539	-0,5%	10,9%
Amrest	251,60	5 337	0,6%	8,2%
Apator	30,50	1 010	-1,0%	4,5%
Azoty	72,18	7 160	-1,1%	-1,2%
Bioton	8,16	701	0,1%	-8,7%
Bogdanka	56,80	1 932	0,0%	22,4%
Boryszew	5,77	1 385	0,2%	2,3%
Budimex	194,00	4 953	-1,4%	8,1%
CD Projekt	35,26	3 355	-0,5%	13,7%
Ciech	62,11	3 273	-1,4%	8,0%
Comarch	170,00	1 383	2,4%	11,9%
Echo	4,40	1 816	0,2%	-6,2%
Emperia	65,80	812	0,7%	14,2%
Forte	72,20	1 726	0,4%	10,2%
GetinNoble	0,50	1 325	2,0%	19,0%
GPW	34,77	1 459	0,5%	0,8%
GTC	7,38	3 396	-0,3%	12,0%
Grajewo	30,98	2 004	3,4%	6,9%
Handlowy	75,00	9 799	2,2%	8,9%
Hawe	0,38	102	0,0%	-7,3%
ING BSK	144,95	18 858	0,1%	16,6%
Intercars	295,00	4 180	0,0%	12,2%
JSW	29,81	3 500	-1,3%	53,0%
Kernel	57,62	4 591	-3,2%	0,5%
Kęty	372,00	3 517	0,3%	19,0%
Kruk	235,15	4 173	1,0%	14,2%
Medicalg	239,00	862	-0,4%	3,6%
Millennium	5,74	6 963	1,6%	28,1%
Netia	4,96	1 727	0,2%	9,7%
Neuca	371,50	1 650	0,4%	4,9%
Orbis	66,45	3 062	0,0%	11,3%
PCM	32,17	383	-0,1%	-2,4%
PKP Cargo	37,70	1 688	-2,3%	11,9%
Polnord	9,88	323	-1,0%	-9,8%
Robyg	2,92	768	-2,3%	2,8%
Sanok	60,48	1 626	3,6%	10,8%
Synthos	4,10	5 425	0,2%	9,6%
Trakcja	12,20	627	-1,5%	17,5%
Uniwheels	187,40	2 324	-0,6%	25,4%
Wawel	950,00	1 425	1,1%	-4,0%

KOMENTARZ POPOLUJNIOWY

Słabsza energetyka

Dzisiejsza sesja na GPW przyniosła zniżki największych spółek. WIG20 stracił na wartości 0,58%, co było reakcją na realizację zysków na innych światowych parkietach. Zmienność w ciągu dnia kolejny raz nie zachwycała – handel ma wyraźnie wakacyjny charakter, w czym „pomaga” aktualny, skrócony tydzień giełdowy. Sektorowo najstabilniej spisały się dziś spółki energetyczne na czele z taniejącymi o 3,3% akcjami PGE, natomiast pod względem aktywności gorsze wrażenie sprawił 2,3% spadek PKN Orlen z najwyższym na rynku obrotem 100 mln zł. Na szerokim rynku nastroje były spokojniejsze. mWIG40 zyskał 0,07%, a sWIG80 0,27%. Wydarzeniem dnia było podniesienie ceny w wezwaniu na Kredyt Inkaso z 22 do 25 zł, warto też zwrócić uwagę na 5% wyższą Impexmetalu. Akcje spółki ze stajni R. Karkosika urosły do najwyższego poziomu od sierpnia ubiegłego roku po publikacji dobrych danych finansowych za pierwsze półrocze. Biorąc pod uwagę niezbyt wysokie obroty w segmencie blue chips (491 mln zł) nadal można utrzymywać, że mimo drugiej z rządu spadkowej sesji większe kapitały nie są zainteresowane dystrybucją polskich akcji, a ruch wzrostowy WIG20 rozpoczęty kilka tygodni temu nie wygląda na zakończony.

Piotr Kaczmarek, CFA

INFORMACJE ZE SPÓLEK

AmRest	AmRest podpisał z Pizza Hut Europe ramową umowę franczyzową i umowę rozwoju dotyczącą prowadzenia restauracji Pizza Hut typu Express oraz Delivery w krajach Europy Środkowo-Wschodniej. Ramowa umowa franczyzowa została zawarta na okres 10 lat z możliwością jej przedłużenia po spełnieniu określonych warunków. Umowa rozwoju została zawarta na 5 lat, po którym zostanie przedłużona na okres kolejnych 5 lat na warunkach ustalonych przez strony. Spółka podała, że po wejściu w życie umów będzie zobowiązana do otwierania i prowadzenia restauracji Pizza Hut typu Express oraz Delivery zgodnie z ustalonym planem rozwoju, który zawiera minimalną liczbę otwarć w poszczególnych latach obowiązywania umów. Intencją AmRest będzie otwarcie około 300 restauracji Pizza Hut w okresie 5 lat.
Kredyt Inkaso	WPEH VI Holding podwyższył cenę w wezwaniu na akcje Kredyt Inkaso i w dniach od 16 do 23 sierpnia akcje będą nabywane po cenie 25 PLN, a nie 22 PLN, jak planowano wcześniej. Od 24 sierpnia do 29 sierpnia 2016 r. akcje będą nabywane po cenie po 20 PLN, czyli po cenie ustalonej wcześniej.
Bank BPH	Richard Gaskin, prezes Banku BPH, złożył rezygnację z pełnionej funkcji. Rada nadzorcza powołała na prezesa dotychczasowego wiceprezesa Grzegorza Jurczyka - podał bank w komunikacie. Dodatkowo, 16 sierpnia 2016 r., rezygnację z pełnienia funkcji wiceprezesów BPH złożyli: Grażyna Utrata, Andras Bende, Mariusz Kostera, Mariusz Bondarczuk oraz Krzysztof Nowaczewski. Powołanie nowego prezesa nastąpiło pod warunkiem m.in. wyrażenia na nie zgody przez KNF.
Energia dla Firm	Energia dla Firm, niezależny sprzedawca energii elektrycznej i gazu, złożył w KNF prospekt emisyjny w związku z planowaną ofertą publiczną. Spółka chce przeznaczyć środki z emisji na dalszy rozwój w segmentach sprzedaży energii elektrycznej i gazu, a także ekspansję w obszarze sprzedaży systemów fotowoltaicznych.
11 bit studios	11 bit studios, w ramach rozwijanej od kilku kwartałów działalności 11 bit publishing, w 2017 r. wyda grę Tower 57, za produkcję której odpowiada niemieckie studio Pixwerk
PlastPack	Spółka WMA A01 i Aleksander Kraska ogłaszają przymusowy wykup 150 tys akcji spółki PlastPack Company, reprezentujących 1,31% na walnym zgromadzeniu, po 0,99 PLN za akcję. Przymusowy wykup potrwa od 16 do 19 sierpnia 2016 r.
Lentex	Radosław Muzioł, Członek Zarządu - Dyrektor Dywizji Włóknin Spółki, złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 16 sierpnia 2016 roku.
Arctic Paper	Członek Rady Nadzorczej Rune Ingvarsson złożył rezygnację z pełnienia funkcji ze skutkiem na dzień 14 września 2016 roku.
Wawel	Raport okresowy za 1H'16, który miał być przekazany 26 sierpnia 2016, zostanie opublikowany 18 sierpnia 2016.
DGA	Projekt DGA dotyczący wspierania przedsiębiorczości w województwie dolnośląskim został wybrany do dofinansowania kwotą ok. 4,2 mln PLN.
Mostostal Plock	Raport okresowy za 1H'16, który miał być przekazany 29 sierpnia 2016, zostanie opublikowany 19 sierpnia 2016.
CNT	Raport okresowy za 1H'16, który miał być przekazany 29 sierpnia 2016, zostanie opublikowany 19 sierpnia 2016.
Elektrobudowa	Spółka zawarła z Bankiem Handlowym aneks do umowy ramowej o linię rewolwingową na udzielanie gwarancji bankowych, który zwiększył odnawialny limit zaangażowania z kwoty 103 mln PLN do 140 mln PLN.

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