

KOMENTARZ PORANNY

Ponownie przy wsparciu

Po słabszym początku mieliśmy wczoraj próbę odbicia, jednak w ciągu dnia indeks WIG20 ponownie znalazł się pod kreską i tym samym zbliżył się do wsparcia w okolicach 1710 pkt. Jego ewentualne przełamanie mogłoby oznaczać kontynuację spadków i marsz w kierunku 1650 pkt., ale patrząc na zachowanie kontraktów na zagraniczne indeksy w tym momencie wydaje się to mało prawdopodobne. Kontrakty na DAX i na S&P500 zyskują o poranku ponad 0,4%. Jeśli bykom udało się wykorzystać o dobre nastroje z jakimi mamy do czynienia o poranku, to powinny skutecznie oddalić widmo ponownego testowania poziomu 1710 pkt. Ze strony danych makro impulsem mogą być informacje na temat zatrudnienia w Polsce oraz odczyty inflacji w Wielkiej Brytanii i USA. Jeśli dane nie popsują nastrojów to należy pamiętać, że o jakimś trwałym odbiciu można będzie mówić dopiero po pokonaniu lokalnego szczytu z końca września. W jego okolicach przebiega 38% zniesienie Fibo poprowadzonego od sierpniowego szczytu do październikowych dołków. Jego pokonanie otworzyłoby popytowi drogę do psychologicznej bariery 1800 pkt.

Marek Jurzec

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓLEK

- **Banki:** Prezydencki projekt ustawy dot. spreadów ma być czytany 20 października;
- **Celon Pharma:** Grupa zamierza istotnie zwiększyć sprzedaż eksportową w perspektywie 2-3 lat;
- **CI Games:** Deweloper gier przesunął datę premiery gry Sniper 3 na 4 kwietnia '17;
- **PGNiG:** URE zatwierdziło nową taryfę dla największych klientów;
- **Mo-Bruk:** Value FIZ Subfundusz 1 wezwał do sprzedaży 1,3 mln akcji spółki po 15,3 PLN/walor;
- **Stelmet:** Redukcja zapisów w transzy inwestorów indywidualnych w IPO spółki wyniosła 85,9%;
- **JSW:** Spółka może zastąpić Eneę w WIG20 – Parkiet;
- **Macrologic:** Spółka opublikowała wyniki za 3Q'16;
- **Sfinks:** Spółka opublikowała wyniki za Q3 roku obrotowego 2016;

WYKRES DNIA

Udany debiut Celon Pharmacy na GPW. Kurs na zamknięciu zyskał ponad 19%. W czasie sesji notowania przekraczały nawet 20,5 PLN, przy cenie z IPO na poziomie 16,33 PLN.

Celon Pharma [tick]



CLNA PIV Equity (Celon Pharma SA) Graph 1225 1 Days Tick
Źródło: BDM S.A., Bloomberg

Notowania: poniedziałek, 17 października 2016

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 714,2	-0,3%	-7,8%
WIG30	1 996,8	-0,2%	-3,8%
mWIG40	4 069,4	0,7%	14,1%
sWIG80	14 253,1	-0,2%	7,9%
WIG	47 264,2	0,0%	1,7%
WIG Banki	5 919,8	0,1%	-2,7%
WIG Bud	2 937,1	-0,1%	0,4%
WIG Chemia	13 617,7	-0,2%	-17,3%
WIG Dew	1 753,7	-0,1%	15,9%
WIG Energia	2 328,6	-0,5%	-20,5%
WIG IT	1 971,0	-0,4%	22,3%
WIG Media	4 456,3	0,3%	13,0%
WIG Paliwa	4 676,6	-1,1%	4,7%
WIG Spoż	3 863,5	0,0%	12,9%
WIG Surowce	2 837,1	-1,2%	45,0%
WIG Telco	761,8	-0,9%	-5,7%
DAX	10 503,6	-0,7%	-2,2%
CAC40	4 450,2	-0,5%	-4,0%
BUX	28 613,0	0,8%	19,6%
S&P500	2 126,5	-0,3%	4,0%
DJIA	18 086,4	-0,3%	3,8%
Nasdaq Comp	5 199,8	-0,3%	3,8%
Bovespa	62 696,1	1,5%	44,6%
Nikkei225	16 950,9	0,3%	-10,9%
S&P/ASX 200	5 410,8	0,4%	2,2%
Złoto	1 256,2	0,1%	18,3%
Miedź	4 675,0	-0,8%	-0,6%
Ropa	49,9	-0,8%	15,2%
EUR/PLN	4,32	0,2%	1,3%
USD/PLN	3,93	0,0%	0,1%
CHF/PLN	3,98	0,3%	1,4%
EUR/USD	1,10	0,3%	1,2%
USD/JPY	103,9	-0,2%	-13,5%

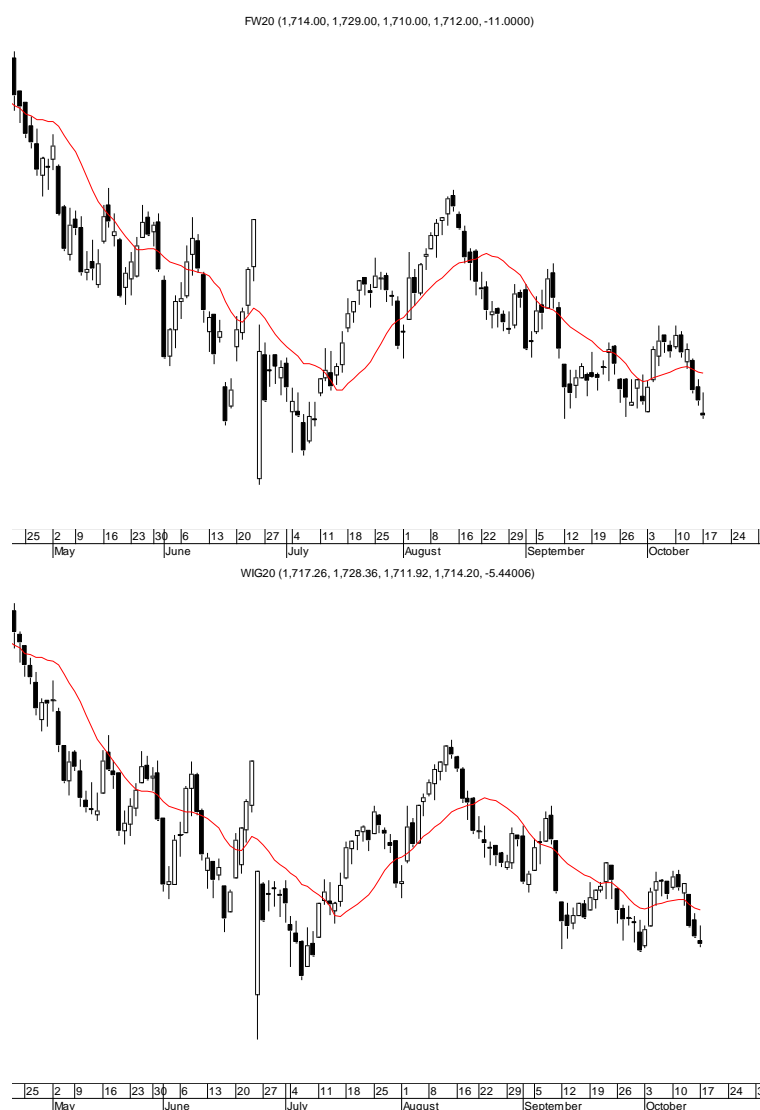
FW20: poniedziałek, 17 października 2016

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	1 714	-19	-1,10%
Kurs zamknięcia	1 712	-11	-0,64%
Kurs min.	1 710	-9	-0,52%
Kurs max.	1 729	-9	-0,52%
Wolumen obrotu	13 223	-357	-2,63%
Otwarte pozycje	49 208	75	0,15%

System:

Aktualna pozycja – krótka				
Sygnał otwarcia długiej– 1740				
Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką - 1730				
Opory:	1777	1875	1915	1950
Wsparcia:	1710	1683	1662	1600

GPW – PODSUMOWANIE



Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	1 717,3	1 711,9	1 728,4	1 714,2	-0,3%	621
WIG30	1 997,5	1 993,2	2 010,5	1 996,8	-0,2%	701
MWIG40	4 042,7	14 220,1	14 312,9	4 069,4	0,7%	113
SWIG80	14 292,0	4 037,6	4 076,1	14 253,1	-0,2%	22
WIG-PL	48 165,1	47 978,0	48 165,1	47 978,0	-0,1%	763
WIG	47 260,8	47 184,9	47 496,3	47 264,2	-0,1%	774

WIG20	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alior	45,85	5 926	-2,4%	-15,5%
Asseco PL	52,00	4 316	-0,9%	-8,5%
BZ WBK	318,50	31 606	0,5%	12,1%
CCC	182,75	7 151	-0,7%	31,9%
Cyfrowy P.	23,92	15 298	0,3%	14,6%
Enea	8,89	3 924	-0,2%	-21,3%
Energa	7,42	3 072	-0,3%	-41,3%
Eurocash	40,10	5 578	-1,0%	-17,3%
KGHM	68,01	13 602	-2,5%	7,1%
Lotos	29,97	5 541	0,1%	11,0%
LPP	5 153,35	9 457	-0,9%	-7,2%
mBANK	332,10	14 041	-3,2%	5,8%
Orange	5,72	7 507	-1,2%	-12,8%
Pekao	121,00	31 759	0,8%	-15,7%
PGE	9,77	18 268	-0,3%	-23,6%
PGNIG	5,19	30 621	0,2%	1,0%
PKN Orlen	67,75	28 977	-1,8%	-0,1%
PKOBP	25,36	31 700	0,2%	-7,2%
PZU	25,49	22 011	2,9%	-25,1%
Tauron	2,38	4 171	-2,1%	-17,4%

mWIG40	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alumetal	62,00	953	-1,2%	22,0%
Amrest	206,70	1 607	3,4%	18,8%
Amrest	228,10	4 839	0,4%	21,2%
Apator	29,50	977	-1,3%	-10,1%
Azoty	61,46	6 097	-0,3%	-38,2%
Bioton	8,09	695	0,5%	-32,2%
Bogdanka	64,05	2 179	1,7%	92,9%
Boryszew	7,77	1 865	-0,5%	65,3%
Budimex	210,05	5 363	1,0%	8,3%
CD Projekt	39,60	3 794	0,0%	78,8%
Ciech	66,30	3 494	-0,1%	-22,9%
Comarch	189,00	1 537	2,2%	65,7%
Echo	4,75	1 960	-0,4%	-31,2%
Emperia	62,50	771	-3,0%	-8,6%
Forte	74,60	1 783	0,5%	39,7%
GetinNoble	1,26	1 113	0,0%	-30,0%
GPW	36,80	1 545	0,2%	2,4%
GTC	8,10	3 728	-0,6%	13,3%
Grajewo	33,90	2 193	0,3%	27,2%
Handlowy	77,58	10 137	2,1%	7,9%
ING BSK	146,85	19 105	1,3%	25,4%
Intercars	265,80	3 766	-0,1%	11,7%
JSW	69,01	8 103	2,2%	548,0%
Kernel	59,70	4 757	0,0%	24,1%
Kęty	393,05	3 716	2,9%	25,6%
Kruk	222,70	3 952	3,0%	28,0%
Medicalg	278,40	1 004	0,1%	25,7%
Millennium	5,77	7 000	0,0%	3,8%
Netia	4,82	1 679	0,4%	-10,7%
Neuca	373,50	1 659	0,9%	3,8%
Orbis	76,40	3 520	-1,1%	24,4%
PKP Cargo	42,14	1 887	0,1%	-38,4%
Polnord	8,90	291	-0,9%	-38,1%
Robyng	2,98	784	-0,3%	7,2%
Sanok	67,70	1 820	0,9%	22,0%
Stalprodukt	419,00	2 338	-0,2%	40,1%
Synthos	4,66	6 166	0,0%	22,3%
Trakcja	13,01	669	-1,2%	2,8%
Uniwheels	198,50	2 461	1,8%	57,7%
Wawel	882,00	1 323	0,7%	-25,8%

KOMENTARZ POPÓLNIOWY

PZU jednak kupi Pekao?

Wydarzeniem dzisiejszej sesji były weekendowe doniesienia w sprawie kupna akcji Pekao przez PZU. Po miesiącach spekulacji ubezpieczyciel potwierdził, że prowadzi negocjacje w sprawie kupna pakietu wraz z PFR. W pierwszej chwili akcje PZU traciły na wartości, później jednak do głosu doszli kupujący i walory spółki na koniec dnia podrożały o 2,8%. Być może działa tu zasada „sprzedaj plotki, kupuj fakty” i w spadającym od długiego czasu kursie spółki ryzyka są już zdyskontowane, co byłoby dobrym zwiastunem na przyszłość. Silniejszy od rynku był również bank Pekao (+0,7%), natomiast pozostałe blue chips w większości traciły na wartości dostosowując się do lekkich spadków w Europie, przez co WIG20 zakończył dzień na poziomie 1714 punktów, co oznacza 0,3% spadek. Na szerokim rynku wydarzeniem sesji był debiut akcji Celon Pharmacy, które na zamknięciu pierwszej giełdowej sesji zyskały na wartości 19% w stosunku do ceny emisyjnej. Popyt przypominał też sobie o indeksie średnich spółek, który wyskoczył dziś na kilkutygodniowe maksimum (+0,7%), w czym pomagało zwyczajowo rosnące na nowy tegoroczny rekord JSW (+2,2%), jak i solidne zwwyżki kilku innych istotnych komponentów jak Kęty (+2,8%) czy Amica (+3,3%). Na świecie warto zwrócić uwagę na 6% spadek chińskiego indeksu Shanghai B. To kolejny w ostatnim czasie przypadek szybkich i mocnych zniżek na rynkach finansowych – pokazywały to już m.in. waluty i surowce i traktowałbym to jako kolejne ostrzeżenie przed możliwymi większymi turbulencjami na wciąż spokojnych głównych rynkach akcji

Piotr Kaczmarek, CFA

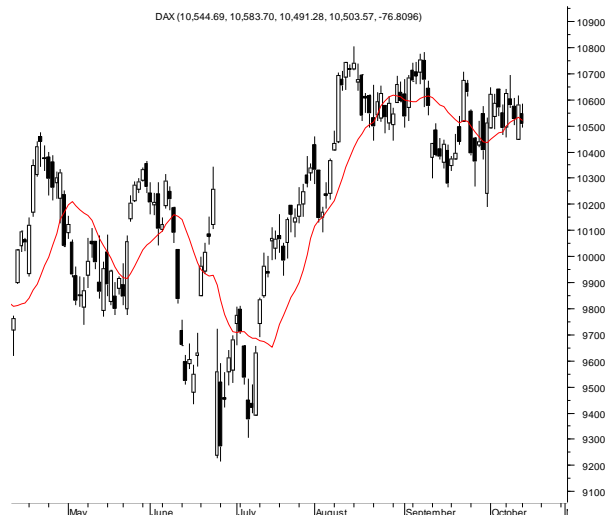
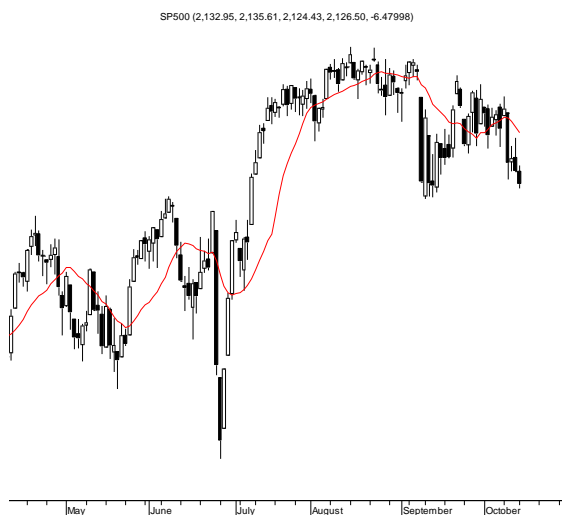
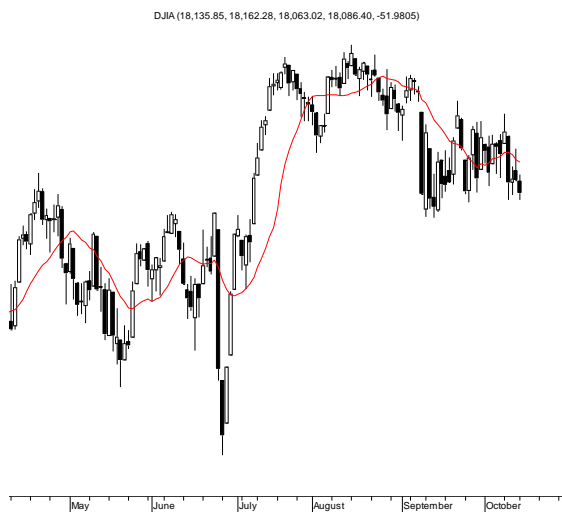
INFORMACJE ZE SPÓLEK

Macrologic	Spółka wypracowała w 3Q'16 ok. 11,3 mln PLN przychodów oraz 1,0 mln PLN EBIT. Wynik netto wyniósł 0,8 mln PLN.
Sfinks	W trzecim kwartale roku obrotowego (czerwiec-sierpień '16) spółka wypracowała 52,6 mln PLN oraz 2,4 mln PLN EBIT. Zysk netto był bliski 1,3 mln PLN. Przepływy operacyjne w okresie wyniosły 10 mln PLN.
PKO BP	<p>W efekcie konsolidacji wyników finansowych podmiotów wchodzących w skład grupy, bank rozpozna przychody z pozostałej działalności operacyjnej w wys. 100 mln PLN. Chodzi o sprzedaż majątku podmiotu Qualia Development.</p> <p>PKO BP Hipoteczny zamierza wyemitować listy zastawne o łącznej wartości 500 mln EUR. W czasie budowy księgi popytu deklaracje nabycia złożyło ponad 90 inwestorów. Okres zapadalności ustalono na 5 lat i 8 miesięcy.</p>
Banki	Z harmonogramu obrad sejmiku wynika, że pierwsze czytanie prezydenckiego projektu ustawy o zasadach zwrotu spreadów zaplanowano na 20 października (na godz. 17:30).
Celon Pharma	Spółka zakłada, że w perspektywie 2-3 lat eksport będzie 2-3-krotnie przewyższał przychody krajowe (obecnie jest to 5-10% sprzedaży). Prezes Wtorek powiedział również, że Celon Pharma zamierza wypłacać dywidendę w przedziale 20-50% zysku, ale z racji dużych nakładów w najbliższym czasie należy liczyć się poziomem bliższym dolnym widełkom. W '17 grupa zamierza rozpocząć rozwój kliniczny kilku leków, a na chwilę obecną posiada ponad 100 mln PLN dofinansowania na te projekty.
Polnord	Deweloper wprowadził do oferty 173 mieszkania w ramach projektu Stacja Kazimierz. Prace budowlane mają ruszyć w 1Q'17. Planowane zakończenie ma nastąpić w 2Q'18. Projekt jest realizowany we współpracy z grupą Waryński.
CI Games	Deweloper gier przesunął termin premiery gry Sniper: Ghost Warrior 3 na 4 kwietnia 2017 roku (z 27 stycznia). Władze spółki wyjaśniły to pracami optymalizującymi gry i poprawą funkcjonowania na konsolach.
PGNiG	<p>Grupa otrzymała decyzję o zatwierdzeniu przez URE nowej taryfy gazowej dla największych klientów. Zakłada ona średni wzrost ceny gazu wysokometanowego o 4% oraz gazu ziemnego zaazotowanego o 3,9%.</p> <p>Rada nadzorcza spółki podjęła decyzję ws. wszczęcia postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko prezesa oraz wiceprezesów zarządu.. Dokumenty kandydatów mają być złożone do 10 listopada 2016 roku.</p>
I2 Development	Deweloper zamierza wyemitować obligacje o wartości 25 mln PLN, które mają być przeznaczone na zakup nowych gruntów oraz sfinansowanie wkładu własnego w poszczególnych projektach.
Mostostal Warszawa	Spółka podpisała umowę o wartości 21,5 mln PLN brutto na przebudowę budynku w kompleksie wojskowym Redzikowo.
Mo-Bruk	Value FIZ Subfundusz 1 wezwał do sprzedaży 1,3 mln akcji spółki po 15,3 PLN/walor, dzięki czemu osiągnie 66% głosów. Jak podano w komunikacie, wzywający nie zamierza przekroczyć udziału 66% głosów na WZA.
Qumak	Fundusze Legg Mason zmniejszyły zaangażowanie w akcjonariacie spółki z 5,3% do 4,4%.
Millennium	KNF zaleciła bankowi utrzymanie funduszy własnych na pokrycie dodatkowego wymogu kapitałowego w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z walutowych kredytów hipotecznych dla gospodarstw domowych na poziomie 3,09% (wcześniej wskaźnik miał być na poziomie 3,83%).
Pozbud	Pozbud T&R rozpoczął budowę pierwszego etapu projektu Zacisze Strzeszyn. Prace budowlane mają trwać do końca '18. Projekt ma obejmować 120 lokali o 6,6 tys. PUM.
Soho Development	Soho Factory otrzymało zgodę na budowę budynku mieszkalnego w projekcie Rebel II. Inwestycja obejmuje 63 lokale mieszkalne i 4 lokale usługowe.
Forte	Tanne, spółka zależna, podpisała umowę z PKO BP i BGK o wartości max. 140 mln EUR w celu pokrycia części kosztów budowy fabryki płyt wiórowych. Spłaty zaczną się w 4Q'18 i mają

	potrwać do 4Q'24.
Stelmet	Redukcja zapisów w transzy inwestorów indywidualnych w IPO spółki wyniosła 85,9%.
Enea	TI PZU posiada obecnie 5,16% akcji spółki. Wcześniej fundusz posiadał 4,99%.
Pekao, PZU	Bardzo prawdopodobne upaństwowienie Pekao może obniżyć jego wartość na giełdzie o ok. 30 proc., co zmusiłoby PZU do wykazania straty na tej transakcji. Wszystko dlatego, że Pekao trafi pod kontrolę państwa. PZU i PFR negocjują z UniCredit przejęcie 1/3 akcji Pekao za ok. 11 mld zł. Jeśli do tego dojdzie, bank może zostać przeceniony przez rynek nawet o kilka miliardów złotych. - Rzeczpospolita
JSW	JSW jesienią ma szansę na awans do MSCI Standard Index w miejsce Energi, a wiosną może zastąpić Eneę w WIG 20. - Parkiet
Górnictwo	Nie 700 mln zł, lecz ponad 1 mld zł wsparcia potrzebuje KHW - dowiedział się "DGP". Bez porozumienia z bankami uruchomienie dokapitalizowania z Enei, Węglokosu i TF Silesia jest niemożliwe. W tym roku KHW odnotuje stratę na sprzedaży węgla na poziomie 270 mln zł. – Dziennik Gazeta Prawna

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.