

KOMENTARZ PORANNY

Sezonowo korzystny okres dla rynku akcji

Ostatnie sesje przyniosły kilka pozytywnych informacji dla kupujących. Przede wszystkim udało się wybić z wrzesniowo-październikowego zakresu wahań. Realizacja malej (60-70 pkt) formacji „W” może nas zaprowadzić w rejony sierpniowych szczytów, czyli ok. 1870 pkt. Po drugie, przelamana została linia trendu spadkowego od kwietnia'16. Po trzecie z kolei, przetrwaliśmy październik, czyli powszechnie popularny miesiąc krachu. WIG20 zyskał w ubiegłym miesiącu ponad 5% przy ok. 4% zwrotu DAX/SP500. Wkroczyliśmy tym samym w sezonowo korzystny okres dla rynku akcji. Czynnikiem, które mogą nieco tonować nastroje mogą być zbliżające się wybory prezydenckie w USA (8 listopada) czy decyzje banków centralnych. Prawdopodobieństwo zwycięstwa Trumpa wciąż jest niskie, ale przez wznowienie śledztwa FBI dot. słynnych maili Clinton wzrosło dwukrotnie (ok. 23%). Z kolei banki centralne grają na czas. EBC szykuje się do wydłużenia programu skupu aktywów, a FED tymczasem do zacieśnienia polityki monetarnej. Oczekiwania są takie, że zrobi to w grudniu, choć istotne będą dane makro. W tym tygodniu mamy pierwszy piątek miesiąca, a więc kluczowe dane z rynku pracy. Dziś wracamy do handlu po krótkiej przerwie. W poniedziałek aktywność inwestorów była całkiem spora jak na środek długiego weekendu.

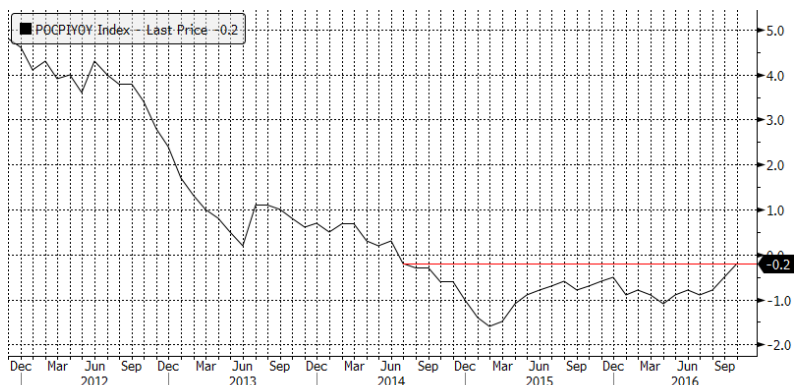
Krystian Brymora

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓLEK

- **Grodno:** Grodno złożyło wniosek do UOKiK w sprawie przejęcia kontroli nad BaRGo;
- **Murapol:** Murapol zakończył subskrypcję prywatną obligacji na okaziciela serii U i dokonał przydziału obligacji;
- **Synektik:** Synektik odnotował 0,39 mln PLN skonsolidowanego zysku netto w III kw. 2016 r. wobec 2,45 mln PLN zysku rok wcześniej;
- **Energetyka:** Monitoring URE wykazał, że do końca września 2016 r. zmiany sprzedawcy energii elektrycznej dokonało 445,4 tys. gospodarstw domowych i 172,4 tys. innych podmiotów;
- **QubicGames:** QubicGames zaktualizowało strategię wydawniczą gry "Robonauts" poprzez wydanie w pierwszej kolejności wersji premium na komputery PC/Mac oraz konsole Sony PS4;
- **Erne Ventures:** Erne Ventures sfinalizował zakup udziałów w Super Liquid z branży cieczy zagęszczanych;

WYKRES DNIA

Dynamika indeksu CPI w Polsce za październik wyniosła (-0,2%) r/r i okazała się najwyższa od ponad 2 lat.



Źródło: BDM S.A., Bloomberg

Notowania: poniedziałek, 31 października 2016

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 814,7	-0,2%	-2,4%
WIG30	2 098,7	-0,1%	1,1%
mWIG40	4 116,2	1,1%	15,4%
sWIG80	14 381,1	0,3%	8,9%
WIG	49 158,8	0,2%	5,8%
WIG Banki	6 100,5	-0,7%	0,2%
WIG Bud	2 891,6	-0,6%	-1,2%
WIG Chemia	13 652,6	1,5%	-17,0%
WIG Dew	1 774,9	0,6%	17,3%
WIG Energia	2 490,7	-1,0%	-14,9%
WIG IT	1 973,7	0,6%	22,5%
WIG Media	4 497,2	-0,1%	14,1%
WIG Paliwa	5 120,4	1,7%	14,6%
WIG Spoż	3 998,3	0,9%	16,9%
WIG Surowce	2 977,5	-0,5%	52,2%
WIG Telco	743,9	-0,8%	-7,9%

FW20: poniedziałek, 31 października 2016

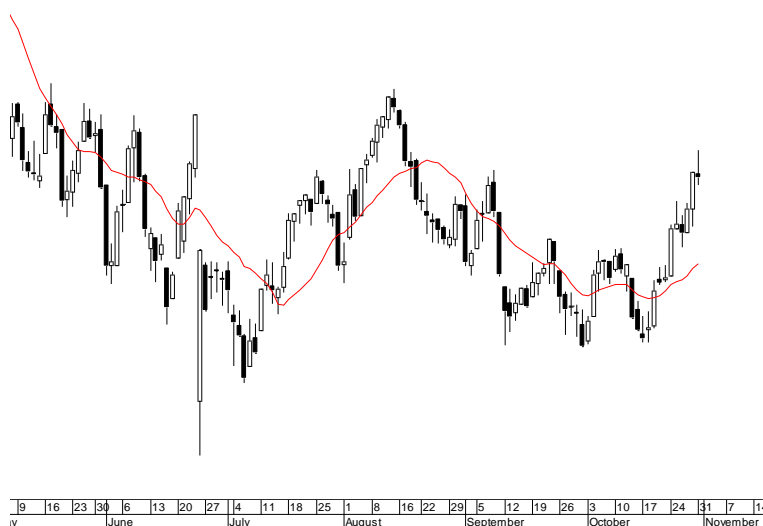
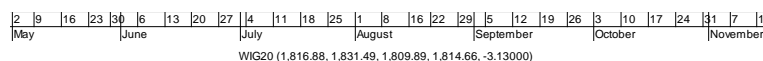
	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	1 816	27	1,51%
Kurs zamknięcia	1 811	-6	-0,33%
Kurs min.	1 808	26	1,46%
Kurs max.	1 834	15	0,82%

System:

Aktualna pozycja – długa
 Sygnał otwarcia krótkiej– 1759
 Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą - 1740

Opory:	1834	1875	1915	1950
Wsparcia:	1777	1710	1683	1662

GPW – PODSUMOWANIE



Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	1 816,9	1 809,9	1 831,5	1 814,7	-0,2%	
WIG30	2 097,5	2 093,4	2 114,3	2 098,7	-0,1%	
MWIG40	4 071,8	4 071,8	4 116,2	4 116,2	1,1%	
SWIG80	14 326,2	14 326,2	14 381,1	14 381,1	0,3%	
WIG-PL	49 989,6	49 914,1	49 989,6	49 914,1	0,1%	
WIG	49 024,6	48 997,1	49 331,7	49 158,8	0,2%	

WIG20	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alior	47,15	6 095	-2,7%	-13,1%
Asseco PL	52,35	4 345	0,1%	-7,8%
BZ WBK	317,00	31 457	-0,7%	11,6%
CCC	199,10	7 790	0,1%	43,7%
Cyfrowy P.	24,22	15 490	-0,1%	16,0%
Enea	10,04	4 432	-1,8%	-11,2%
Energa	8,04	3 329	-1,5%	-36,4%
Eurocash	39,76	5 530	-1,9%	-18,0%
KGHM	71,08	14 216	-1,0%	12,0%
Lotos	34,01	6 288	1,1%	26,0%
LPP	5 880,00	10 815	2,9%	5,8%
mBANK	353,80	14 959	1,6%	12,7%
Orange	5,60	7 349	-0,5%	-14,6%
Pekao	121,05	31 772	-1,7%	-15,6%
PGE	10,27	19 202	-1,3%	-19,7%
PGNIG	5,02	29 618	-1,2%	-2,3%
PKN Orlen	77,80	33 276	2,9%	14,7%
PKOBP	27,48	34 350	-0,4%	0,5%
PZU	27,24	23 522	-1,3%	-19,9%
Tauron	2,65	4 644	0,0%	-8,0%

mWIG40	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alumetal	60,50	930	2,6%	19,1%
Amrest	197,00	1 532	2,2%	13,2%
Amrest	249,05	5 283	2,5%	32,3%
Apator	28,96	959	2,1%	-11,7%
Azoty	62,50	6 200	2,3%	-37,2%
Bioton	8,81	756	3,0%	-26,2%
Bogdanka	69,50	2 364	0,9%	109,3%
Boryszew	8,02	1 925	0,3%	70,6%
Budimex	203,25	5 189	-1,8%	4,8%
CD Projekt	39,88	3 821	0,8%	80,0%
Ciech	64,00	3 373	1,4%	-25,6%
Comarch	172,00	1 399	0,6%	50,8%
Echo	5,26	2 171	4,6%	-23,8%
Emperia	64,00	790	-0,6%	-6,4%
Forte	73,47	1 756	0,0%	37,6%
GetinNoble	1,31	1 157	0,0%	-27,2%
GPW	39,11	1 642	-0,1%	8,8%
GTC	8,03	3 696	-0,6%	12,3%
Grajewo	34,50	2 232	0,1%	29,5%
Handlowy	77,71	10 154	1,8%	8,1%
ING BSK	144,00	18 734	0,7%	22,9%
Intercars	270,00	3 825	3,6%	13,4%
JSW	72,70	8 536	0,4%	582,6%
Kernel	62,86	5 009	1,6%	30,7%
Kęty	390,60	3 693	2,7%	24,8%
Kruk	227,50	4 037	4,8%	30,7%
Medicalg	287,50	1 037	1,9%	29,8%
Millennium	5,77	7 000	-2,0%	3,8%
Netia	4,65	1 620	-1,9%	-13,9%
Neuca	390,00	1 733	-0,5%	8,4%
Orbis	71,00	3 271	-2,1%	15,6%
PKP Cargo	42,92	1 922	-0,5%	-37,3%
Polnord	9,09	297	-0,7%	-36,7%
Robyng	2,96	779	-0,3%	6,5%
Sanok	70,34	1 891	0,5%	26,7%
Stalprodukt	450,00	2 511	-0,4%	50,5%
Synthos	4,74	6 272	1,5%	24,4%
Trakcja	13,45	691	0,1%	6,3%
Uniwheels	203,25	2 520	2,1%	61,4%
Wawel	869,00	1 303	-0,1%	-26,9%

KOMENTARZ POPOLUJNIOWY

Strojenie okien na szerokim rynku

Dzisiejsza sesja zapowiadała się mało interesująco. W środku ważnego dla Polaków długiego weekendu można było założyć, że na GPW zobaczymy niewielkie obroty oraz zmiany indeksów o niskiej wiarygodności. Z tych założeń od rana wyłamały się akcje PKN Orlen, które kontynuowały mocny rajd w górę z ostatnich dni. Były dziś nie tylko silniejsze od indeksu (wzrosły o 2,8%), ale też towarzyszył im gigantyczny obrót 249 mln zł. Pozostałe spółki w większości zmieniały swoje kursy bez poważniejszej aktywności inwestorów, a WIG20 mimo porannego mocnego wzrostu skończył dzień 0,1% pod kreską. W normalnych warunkach można byłoby oceniać taką sesję jako potencjalny krótkoterminowy dzień odrotu, ale przy dzisiejszym, nietypowym handlu sesję należałoby oceniać neutralnie. Na szerokim rynku ciekawostką jest zachowanie mWIG40, który mimo spokojnego końca ubiegłego tygodnia i dzisiejszej „czerwonej” sesji w Europie zakończył dzisiejsze notowania 1% wzrostem. Należałoby to wiązać z końcem miesiąca i pracą rodzimego kapitału instytucjonalnego, dla którego w ostatnich miesiącach to jest główny segment generowania stóp zwrotu. W skali całego rynku jak i świata ciekawsze będą kolejne dni tego tygodnia – rozgrzana w piątek kampania wyborcza w USA powinna rozruszać nieco rynki akcji, choć jeszcze na początku dzisiejszej sesji S&P500 kontynuowało ruchy w wąskim zakresie wahań z ostatnich tygodni. Do głosu dojdą też banki centralne – w przypadku FED rynek szykuje się na kolejne posiedzenie i na podwyżkę stóp w grudniu, więcej emocji może wywołać we wtorek Bank Japonii.

Piotr Kaczmarek, CFA

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Grodno	Grodno złożyło wniosek do Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) w sprawie przejęcia kontroli nad BaRGo sp. z o.o. z siedzibą w Dziekanowie Polskim. Wniosek wpłynął 27 października, sprawa jest w toku.
MPL Verbum	Akcjonariusze notowanej na NewConnect spółki MPL Verbum zdecydowali o wypłacie 0,05 PLN dywidendy na akcję z zysku za rok obrotowy 2015/16. Łącznie na dywidendę trafi 122,2 tys. PLN. Dniem dywidendy jest 8 grudnia 2016 r., a dniem jej wypłaty 22 grudnia 2016 r.
Murapol	Murapol zakończył subskrypcję prywatną obligacji na okaziciela serii U i dokonał przydziału obligacji. Subskrypcją objętych było 5 tys. obligacji o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda.
Synektik	Synektik odnotował 0,39 mln PLN skonsolidowanego zysku netto w III kw. 2016 r. wobec 2,45 mln PLN zysku rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 14,72 mln PLN w III kw. 2016 r. wobec 40,94 mln PLN rok wcześniej. Synektik w IV kwartale tego roku spodziewa się "dobrej" sprzedaży urządzeń medycznych, ale nadal odczuwalny będzie wpływ mniejszej liczby ogłaszanych przetargów powiedział wiceprezes Dariusz Korecki. Spółka oczekuje utrzymania wzrostowego trendu sprzedaży radiofarmaceutyków i wzrostu popytu w tym segmencie w 2017 roku.
Energetyka	Monitoring Urzędu Regulacji Energetyki (URE) wykazał, że do końca września 2016 r. zmiany sprzedawcy energii elektrycznej dokonało 445,4 tys. gospodarstw domowych i 172,4 tys. innych podmiotów, podała URE. W samym wrześniu br. liczby te wynosiły odpowiednio: 6 234 oraz 811.
QubicGames	QubicGames zaktualizowało strategię wydawniczą gry "Robonauts" poprzez wydanie w pierwszej kolejności wersji premium na komputery PC/Mac oraz konsole Sony PS4, a następnie wersji mobilnej gry, podała spółka. QubicGames zbada wpływ decyzji o zmianie strategii wydawniczej na opublikowane prognozy finansowe na lata 2016/17.
Erne Ventures	Erne Ventures sfinalizował zakup udziałów w Super Liquid z branży cieczy zagęszczanych, poinformowała spółka, Wartość transakcji wyniosła 37 tys. PLN a Super Liquid uzyskała rekomendację dofinansowania z NCBiR w kwocie blisko 2,3 mln PLN
Podatki	Do Sejmu trafił poselski projekt ustawy zachowujący dotychczasowe zasady obliczania kwoty wolnej od podatku w 2017 roku. W uzasadnieniu wskazano, że realizacja zapowiedzi podwyższenia kwoty wolnej planowana jest od 1 stycznia 2018 r.
Serinus	Serinus Energy Inc. uzyskał od rumuńskiego regulatora - Narodowej Agencji Zasobów Mineralnych (National Agency for Mineral Resources, NAMR) - ostateczne zatwierdzenie aneksu dotyczącego zgody na przedłużenie o etap 3 koncesji Satu Mare, zlokalizowanej w północno-zachodniej Rumunii.
APS Energia	APS Energia szacuje wstępnie za 3 kwartały 2016 roku przychody na poziomie 42,2 mln zł, stratę operacyjną 3,3 mln zł i stratę netto 3,8 mln zł wobec odpowiednio 59,8 mln zł, 1,5 mln zł i 0,5 mln zł rok wcześniej.

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