

KOMENTARZ PORANNY
Ochłodzenie nastrojów?

WIG20 ustanowił wczoraj kolejny szczyt grudniowego rajdu (1952,9 pkt), końcówka sesji należał jednak do podaży. Oznaczało to finisz po czerwonej stronie i spadek o 0,7% do 1927,9 pkt. Końcowa słabość wpisała się w głównie w popołudniowe zachowanie rynku surowcowego (spadki na miedzi czy ropie – po publikacji danych DoE o wzroście zapasów). Neutralnym rezultatem kończył dzień niemiecki DAX. Nieznaczna przewaga podaży pojawiła się na Wall Street. S&P500 stracił blisko 0,3%. Dziś rano główne surowce nadal tracą na wartości. Poza Szanghajem, lekko czerwony kolor dotyczy także indeksów azjatyckich. Futures na S&P500 i DAX spadają po około 0,1-0,2%. Technicznie pierwszym wsparciem na WIG20 są okolice 1925 pkt. Ważniejsza wydaje się jednak rosnąca linia trendu, którą można pociągnąć od końca listopada. I to zachowanie przy jej ewentualnym teście może zdecydować o nastrojach pod koniec roku. Na wykresie świecowym znajduje się ona obecnie w okolicach 1875-80 pkt. Z danych makroekonomicznych mamy dziś głównie informacje z USA. O 14:30 zostanie opublikowany finalny odczyt PKB za 3Q'16, wstępny odczyt zamówień na dobra trwałe za listopad oraz cotygodniowa liczba wniosków o zasiłek dla bezrobotnych. O 16:00 poznamy listopadowy indeks wskaźników wyprzedzających Conference Board.

Krzysztof Pado

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Open Finance:** negatywny wpływ porozumienia z UOKiK na wyniki to 13,95 mln PLN;
- **Boryszew/Hutmen:** Boryszew chce przymusowo skupić ok. 10% Hutmenu;
- **OT Logistics:** spółka jest jedynym chętnym do zakupu 30% portu w Czarnogórze;
- **PCC Rokita:** Rokita kupi 25% tajskiego IRPC Polyol, w ciągu 3 lat ma opcje kupna kolejnych 25% [komentarz BDM];
- **Intersport:** zamknięcie sklepu w Łodzi obciąży wyniki 2016 roku kwotą 1,1 mln PLN;
- **Handel:** prezydent podpisał nowelizację ustawy o odroczeniu podatku handlowego do 2018 roku;
- **Mangata:** spółka obniża prognozę 2016 do 79 mln PLN EBITDA z 95,2 mln PLN w marcu;
- **Polwax** zakup surowca za ponad 10 mln PLN [komentarz BDM];

WYKRES DNIA

Formacja RGR na wykresie EURPLN z linią szyi przy wsparciu w okolicach 4,40.

EURPLN - Daily



EURPLN Curncy (EUR-PLN X-RATE) Graph 1366 Daily 22JUN2016-22DEC2016

Copyright © 2016 Bloomberg Finance L.P.

22-Dec-2016 08:22:03

Źródło: BDM S.A., Bloomberg

	Notowania: środa, 21 grudnia 2016		
	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 927,9	-0,6%	3,7%
WIG30	2 225,6	-0,7%	7,2%
mWIG40	4 177,1	-0,9%	17,1%
sWIG80	14 092,2	-0,1%	6,7%
WIG	51 223,9	-0,5%	10,2%
WIG Banki	6 224,8	-0,3%	2,3%
WIG Bud	2 790,1	0,7%	-4,7%
WIG Chemia	13 425,4	-0,3%	-18,4%
WIG Dew	1 833,2	-0,3%	21,1%
WIG Energia	2 579,0	-1,1%	-11,9%
WIG IT	2 116,3	0,5%	31,3%
WIG Media	4 387,1	-1,4%	11,3%
WIG Paliwa	5 633,4	-0,4%	26,1%
WIG Spoż	4 172,6	0,6%	22,0%
WIG Surowce	3 555,3	-0,6%	81,7%
WIG Telco	695,4	-1,6%	-13,9%
DAX	11 468,6	0,0%	6,8%
CAC40	4 833,8	-0,2%	4,2%
BUX	31 765,3	0,2%	32,8%
S&P500	2 265,2	-0,2%	10,8%
DJIA	19 942,0	-0,2%	14,4%
Nasdaq Comp	5 471,4	-0,2%	9,3%
Bovespa	57 646,5	0,1%	33,0%
Nikkei225	19 427,7	-0,1%	2,1%
S&P/ASX 200	5 643,9	0,5%	6,6%
Złoto	1 132,3	0,0%	6,6%
Miedź	5 502,0	0,1%	16,9%
Ropa	52,5	-1,5%	17,7%
EUR/PLN	4,41	-0,1%	3,4%
USD/PLN	4,23	-0,3%	7,7%
CHF/PLN	4,12	-0,1%	5,1%
EUR/USD	1,04	0,3%	-4,0%
USD/JPY	117,6	-0,2%	-2,2%

FW20: środa, 21 grudnia 2016

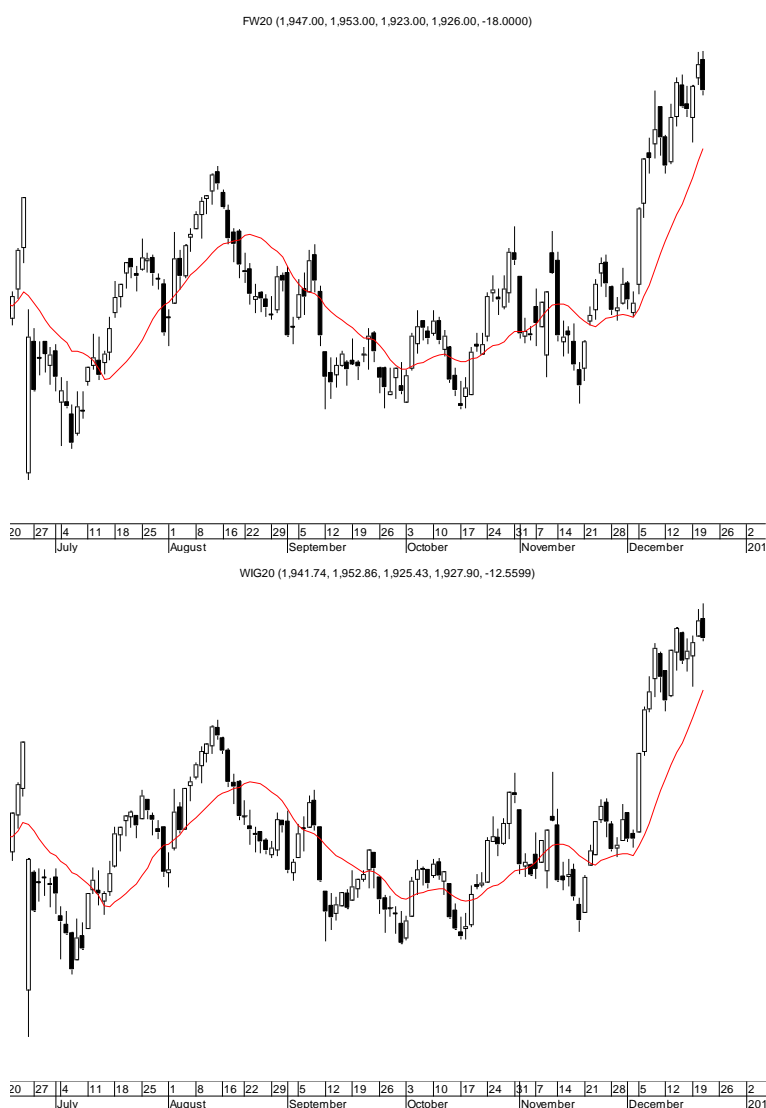
	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	1 947	12	0,62%
Kurs zamknięcia	1 926	-18	-0,93%
Kurs min.	1 923	-7	-0,36%
Kurs max.	1 953	1	0,05%
Wolumen obrotu	13 695	249	1,85%
Otwarte pozycje	69 811	295	0,42%

System:

Aktualna pozycja – długa
 Sygnał otwarcia krótkiej – 1884
 Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą – 1775

Opory: 2000 2200 2250 2300
 Wsparcia: 1870 1834 1757 1710

GPW – PODSUMOWANIE



Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	1 941,7	1 925,4	1 952,9	1 927,9	-0,7%	772
WIG30	2 241,0	2 222,1	2 250,0	2 225,6	-0,7%	849
MWIG40	4 202,5	4 060,0	4 114,3	4 177,1	-0,9%	114
SWIG80	14 103,4	4 167,2	4 205,1	14 092,2	-0,1%	32
WIG-PL	52 442,1	52 031,6	52 442,1	52 031,6	-0,5%	914
WIG	51 550,4	51 153,5	51 699,7	51 223,9	-0,5%	939

WIG20	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alior	52,00	6 721	1,3%	-4,1%
Asseco PL	53,40	4 432	-1,2%	-6,0%
BZ WBK	322,00	31 954	-0,5%	13,4%
CCC	195,00	7 630	-0,5%	40,7%
Cyfrowy P.	23,54	15 055	-1,9%	12,7%
Enea	9,92	4 379	-0,9%	-12,2%
Energa	9,16	3 793	-0,1%	-27,5%
Eurocash	38,21	5 315	1,1%	-21,2%
KGHM	92,13	18 426	-0,2%	45,1%
Lotos	38,50	7 118	-3,0%	42,6%
LPP	5 603,95	10 307	-0,6%	0,9%
mBANK	344,00	14 544	-0,6%	9,6%
Orange	5,18	6 798	-1,9%	-21,0%
Pekao	125,25	32 874	0,7%	-12,7%
PGE	10,41	19 464	-1,6%	-18,6%
PGNIG	5,53	32 627	-1,6%	7,6%
PKN Orlen	85,00	36 355	0,3%	25,3%
PKOBP	27,61	34 513	-1,3%	1,0%
PZU	32,54	28 099	-1,7%	-4,4%
Tauron	2,95	5 170	-0,7%	2,4%

mWIG40	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alumetal	57,00	877	0,0%	12,2%
Amrest	182,40	1 418	0,6%	4,8%
Amrest	283,00	6 004	-0,7%	50,4%
Apator	29,39	973	-0,1%	-10,4%
Azoty	62,00	6 150	-1,1%	-37,7%
Bioton	8,26	709	-1,3%	-30,8%
Bogdanka	70,00	2 381	1,4%	110,8%
Boryszew	7,98	1 915	0,0%	69,8%
Budimex	200,00	5 106	0,3%	3,1%
CD Projekt	52,00	4 998	1,5%	134,8%
Ciech	56,50	2 978	-0,1%	-34,3%
Comarch	170,50	1 387	0,3%	49,5%
Echo	5,37	2 216	-13,4%	-22,2%
Emperia	63,20	780	-1,2%	-7,6%
Forte	74,00	1 769	-2,1%	38,6%
GetinNoble	1,28	1 131	2,4%	-28,9%
GPW	39,02	1 638	-1,2%	8,5%
GTC	8,03	3 696	-0,9%	12,3%
Grajewo	35,99	2 329	-2,3%	35,0%
Handlowy	74,40	9 721	0,7%	3,5%
ING BSK	159,00	20 686	-0,5%	35,7%
Intercars	267,15	3 785	-4,5%	12,2%
JSW	71,31	8 373	-2,3%	569,6%
Kernel	64,59	5 212	0,9%	34,3%
Kęty	377,50	3 569	-1,3%	20,6%
Kruk	237,00	4 205	-0,8%	36,2%
Medicalg	279,00	1 006	2,3%	26,0%
Millennium	5,41	6 563	0,2%	-2,7%
Netia	4,60	1 602	0,0%	-14,8%
Neuca	384,00	1 707	-1,0%	6,7%
Orbis	70,00	3 225	0,0%	14,0%
PKP Cargo	47,20	2 114	0,4%	-31,0%
Polnord	8,00	262	-2,4%	-44,3%
Robyng	3,08	810	0,3%	10,8%
Sanok	61,80	1 661	0,0%	11,4%
Stalprodukt	501,85	2 800	0,4%	67,8%
Synthos	4,40	5 822	-10,0%	15,5%
Trakcja	13,15	676	2,3%	4,0%
Uniwheels	217,95	2 703	3,3%	73,1%
Wawel	1 090,00	1 635	0,2%	-8,3%

KOMENTARZ POPOLUJNIOWY

Spadek w końcówce

Dzisiejsza sesja była kolejnym spokojnym dniem na europejskich parkietach, co ponownie próbował wykorzystać popyt na GPW. WIG20 w pierwszej połowie sesji wyszedł powyżej wczorajszego maksimum, lecz zamiast kontynuacji wzrostu zobaczyliśmy cofnięcie i nudną konsolidację w przedziale 1940-1950, który zatrzymał indeks na wtorkowej sesji. Niezbyt emocjonujące ruchy w trakcie notowań wskazywały na to, że większość inwestorów już szykuje się na Święta i nie chce podejmować poważniejszych decyzji inwestycyjnych. Tymczasem w końcówce sesji z tego małego marazmu rynek wyrwała podaż. Jej atak spowodował WIG20 z plusa pod kreskę do poziomu 1927 punktów (-0,6%) przy 772 mln zł obrotów. Uwzględniając w statystyce sesji ponadprzeciętnie wysoką wartość handlu na akcjach Aliora (duże wymiany akcji i 210 mln zł obrotów) można powiedzieć, że dzisiejszej przecenienie nie towarzyszyła wzmożona aktywność. Przez to można ją traktować jako spokojny element realizacji zysków, nie sygnał zwiększający prawdopodobieństwo zmiany trendu. Gorzej spisał się dziś szeroki rynek, gdzie przy standardowo stabilnym sWIG80 (-0,07%) o 0,9% spadł mWIG40. Indeks skupiający średnie spółki w ostatnim czasie zdecydowanie osłabił się względem WIG20 i powoli zbliża się do istotnego w krótkim terminie wsparcia 4150 punktów. Wśród komponentów indeksu zwyczajowo największe zainteresowanie (spora zmienność i najwyższe obroty) wzbudziły walory JSW, tym razem tracące na wartości 2,3%.

Piotr Kaczmarek, CFA

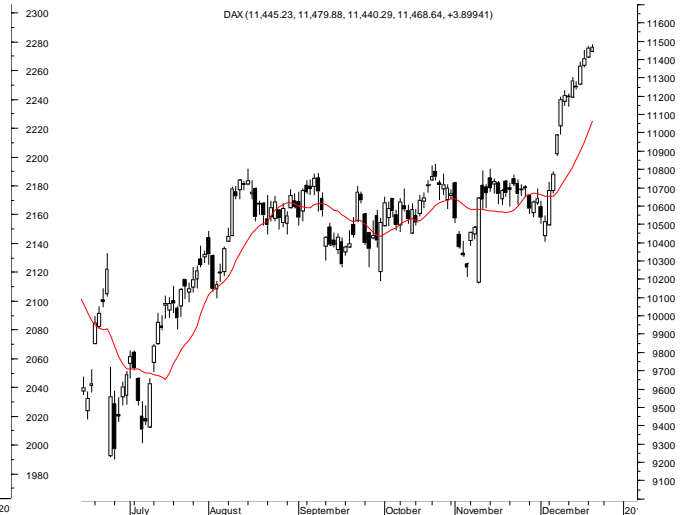
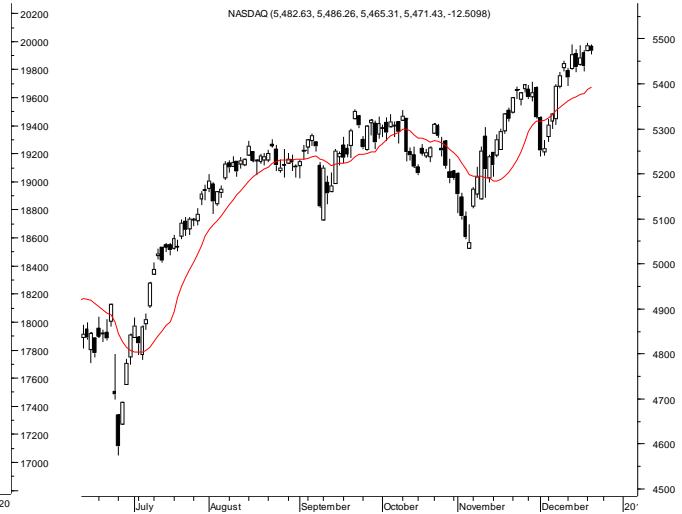
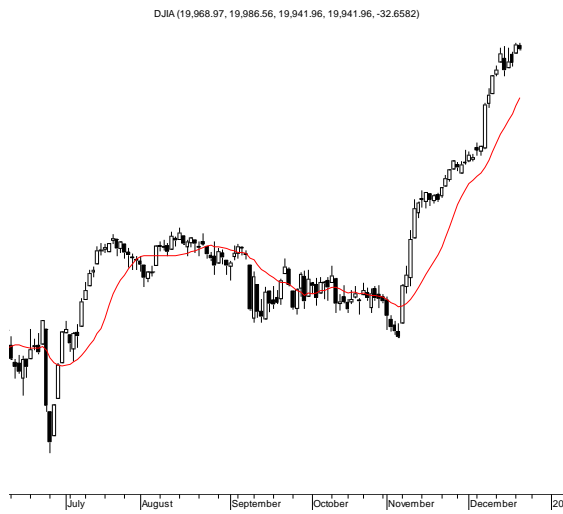
INFORMACJE ZE SPÓLEK

ZPUE	Zmiany w składzie zarządu. Nowym prezesem Janusz Petrykowski. Dotychczasowy Andrzej Grzybek będzie wiceprezesem.
Wielton	Grupa Wielton chce rozpocząć działalność na rynku afrykańskim. Zdecydowała o zawiązaniu spółki zależnej Wielton Africa z siedzibą w Abidżanie na Wybrzeżu Kości Słoniowej.
Boryszew/ Impexmetal/ Hutmen	Grupa Boryszew chce przymusowo wykupić ok. 9,96% akcji Hutmenu i osiągnąć w spółce do 100% ogólnej liczbie głosów.
OT Logistics	OT Logistics jest jedynym chętnym do zakupu 30% portu Luka Bar w Czarnogórze. Oferta OT Logistics opiewa na 7,1 mln EUR. Uwzględnia także inwestycje w wysokości 17,1 mln EUR w ciągu trzech lat. Spółka planuje wzrost wolumenu cargo o 70% w pierwszym roku i potrojenie w ciągu trzech lat.
Intersport	W związku z problemami Alma Market została wypowiedziana umowa podnajmu dla sklepu Intersport w Łodzi. W związku z powyższym, spółka oszacowała ostateczne koszty poniesione z tytułu wcześniejszego wygaśnięcia umowy na ok. 1,1 mln PLN. Niezależnie od powyższego, spółka wskazuje, że wcześniejsze zamknięcie lokalu wynajmowanego od Alma Market S.A. wpłynie pozytywnie na wynik finansowy Spółki już od 2017 roku, bowiem był to sklep, który przynosił znaczne straty.
KB Dom	Korporacja Budowlana Dom w strategii na lata 2017-22 zakłada osiągnięcie przychodów na poziomie ponad 200 mln PLN rocznie i poprawę rentowności. Spółka chce rozpocząć wypłatę dywidendy od 2018 roku, docelowo nie niższą niż 30% zysku netto.
PCC Rokita	<p>PCC Rokita kupi 25% udziałów w spółce produkcyjnej IRPC Polyol Company z Bangkoku za ok. 9,7 mln PLN. W ciągu trzech lat może dokupić kolejne 25% Firma widzi duży potencjał rozwoju w Azji.</p> <p>IRPC Polyol to firma o rocznym potencjale produkcji sięgającym kilkudziesięciu tysięcy ton różnych produktów z branży poliuretanowej. Spółka ta wytwarza poliole polieterowe, poliole poliestrowe oraz systemy poliuretanowe dostarczane głównie do szeroko pojętej branży budowlanej, a także chłodniczej, obuwniczej meblarskiej i innych. Większość sprzedaży IRPC Polyol stanowi eksport.</p> <p><i>BDM: Temat inwestycji w Tajlandii nie jest nowy. Po raz pierwszy pojawił się on ok. 2 lata temu. Inwestycja, mimo niskich nakładów, ma charakter strategiczny umożliwiając zaistnienie spółki na perspektywicznych rynkach azjatyckich. Spółka ma opcję nabycia kolejnych 25% i oczekujemy, że skorzysta z niej szybko, by rozpocząć konsolidację tajskiego podmiotu już w 2017 roku. Z uwagi na małą skalę inwestycji nie uwzględnialiśmy jej w ostatnim raporcie analitycznym.</i></p>
Open Finance	Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie zawarło z UOKiK porozumienie dotyczące podwyższenia wartości wykupu w umowach ubezpieczenia na życie i dożycie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym. Negatywny wpływ tego porozumienia na wynik finansowy grupy Open Finance wyniesie 13,95 mln PLN.
Marvipol	Marvipol negocjował z mBankiem kupno mLocum, ale zdecydowano o rezygnacji z dalszych negocjacji z powodu braku porozumienia w sprawie struktury transakcji i ceny .
BEST	Fundusz Best II NS FIZ, w imieniu którego działa Best TFI, kupił od BPS 1 NS FIZ portfel wierzytelności pieniężnych o łącznej wartości nominalnej 238,77 mln PLN.
Erbud	Erbud ma kontrakt na roboty budowlane w zakresie budynków B i C kompleksu Centrum Praskie Koneser w Warszawie wraz z infrastrukturą. Wartość umowy to 11,68 mln EUR.
Handel	Prezydent Andrzej Duda podpisał nowelizację ustawy o podatku od sprzedaży detalicznej, która ma na celu dokonanie przesunięcia do 2018 roku obowiązywania regulacji dotyczących tego podatku.
Mangata	Mangata Holding, dawna Zetkama, na bazie bieżących wyników finansowych oraz po dokonaniu analizy zamknięcia wyników finansowych za 4Q'16, dokonuje korekty prognozy wyników finansowych na 2016 r. Obecna prognoza przychodów ze sprzedaży to 567,5 mln PLN, EBITDA to 79 mln PLN, a zysk netto 45 mln PLN. W marcu '16 zarząd prognozował EBITDA 95,2 mln PLN, zysk netto 56,7 mln PLN przy przychodach 592 mln PLN.

Polwax	Polwax kupi surowiec o wartości 2,43 mln USD z dostawą w styczniu'17. <i>BDM: Większy zakup gaczy może mieć związek z zabezpieczeniem produkcji na okres marzec-kwiecień'17 czyli czas postoju remontowego Lotosu (gł dostawca).</i>
Action	Samsung Electronics Polska wypowiedział wypowiedział wszystkie stosunki prawne, jakie łączyły go z Action
Budimex	Konsorcjum spółki z Ferrovial Agroman zostało wybrane w przetargu na zaprojektowanie i budowę Trasy Łagiewnickiej. Wartość oferty wynosi 802 mln PLN.
Polimex-Mostostal	Spółka poinformowała, że Sąd Okręgowy w Warszawie nakazał GDDKiA zapłatę 13,2 mln PLN z tyt. wynagrodzenia za roboty budowlane dot. budowy autostrady A2 Stryków-Konotopa.
Biomed Lublin	Dotychczasowy szef RN, Dariusz Kućwicz, został członkiem zarządu.
GPW	GPW jest jednym z kluczowych narzędzi planu na rzecz odpowiedzialnego rozwoju - mówi Małgorzata Zaleska, prezes GPW. Cały czas promujemy ideę wprowadzania na giełdę funduszy typu REIT. W przyszłym roku mogą być widoczne pierwsze efekty współpracy polsko-białoruskiej i polsko-azjatyckiej. Na początku 2017 r. planowane są roadshows do Chin i Hongkongu. - Rzeczpospolita
Netia	Rozpoczyna się proces pomiędzy akcjonariuszami Netii. Sisu Capital domaga się odebrania Mennicy polskiej i FIP 11 FIZAN praw z akcji spółki. - Rzeczpospolita
PKP Cargo	AWT, czeska spółka zależna PKP Cargo otrzyma ok. 6 mln euro dotacji na modernizację terminalu przeładunkowego w Ostrawie-Paskowie. - Parkiet
Mabion	Spółka rozważa dual listing na giełdzie w Nowym Jorku, Londynie lub Frankfurtach. Zarząd liczy, że umożliwi to spółce dostęp do inwestorów, którzy specjalizują się w branży biotechnologicznej. W 2H'17 spółka planuje złożyć wniosek do EMA dot. rejestracji leku MabionCD20. - Parkiet
Alior Bank	Money Makers TFI złożyło na GPW dokument informacyjny w związku z ubieganiem się o dopuszczenie akcji do obrotu na NewConnect. - Parkiet
Banki	Banki z portfelami kredytów walutowych zapłacą wyższy podatek - taką rekomendację szykuje Komitet Stabilności Finansowej. To kijek, który ma skłonić do szybszego przewalutowania. – Puls Biznesu
PGE	Mimo że dziś mija kadencja zarządu PGE, rada nadzorcza nie zdecydowała się na rozpisanie konkursu. Kadrowa miotła ominęła Henryka Baranowskiego. – Puls Biznesu
Budownictwo	Ministerstwo Infrastruktury i Budownictwa zamierza wkrótce przedstawić znowelizowany plan budowy dróg. Pierwotny zakładał budowę 3,9 tys. km szybkich tras za 107 mld PLN. Okazało się jednak, że to zbyt mała kwota, by zrealizować program w terminie, czyli do 2025 r. Resort przesunie więc część inwestycji na później, albo poprosi o wsparcie prywatnych partnerów. – Puls Biznesu

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.