

KOMENTARZ PORANNY

Nieudany atak na opór

Na koniec roku mieliśmy ponowną próbę ataku na opór w okolicach 1950 pkt., jednak i tym razem niedźwiedziom udało się w końcówce sprawdzić notowania poniżej tego poziomu. Dziś także może być trudno o fajerwerki, gdyż część głównych parkietów pozostanie zamknięta. W naszym przypadku mamy jeszcze długi weekend związany ze świętem „Trzech Króli” więc obecny tydzień raczej nie przyniesie przełomu jeśli chodzi o techniczny obraz indeksów na GPW. Oprócz szczytów obecnego ruchu wzrostowego, ważnymi poziomami dla indeksu WIG20 powinny być ograniczenia kanału wzrostowego o którym pisałem we wcześniejszych komentarzach. Obecnie znajdujemy się w połowie jego zasięgu, dlatego również z tego powodu wyznaczenie kierunku na kolejne sesje będzie dziś zadaniem bardzo ambitnym. Sytuacja bardzo podobnie wygląda na szerokim rynku z tym, że indeks WIG znajduje się obecnie blisko górnego ograniczenia wspomnianego kanału. Jeśli chodzi o kontrakty na WIG20 to warto wspomnieć, że w przeciwieństwie do rynku kasowego w piątek nie udało się stronie popytowej ustanowić nowych rekordów ruchu wzrostowego trwającego już od listopada. Może to być sygnał powolnego wyczerpywania się potencjału do wzrostów i zapowiedź korekty w najbliższym czasie. Ze strony danych makro czeka na nas kilka impulsów jakimi będą grudniowe odczyty przemysłowego PMI za grudzień w Polsce, Niemczech oraz całej Strefie Euro.

Marek Jurzec

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **KGHM:** KGHM w XI'16 zapłacił 109 mln PLN podatku od kopalni;
- **PKO BP:** KNF wyznaczyła PKO BP indywidualny bufor na kredyty FX na poziomie skonsolidowanym;
- **Eurocash:** Spółka sfinalizowała przejęcie 100% udziałów w spółce Polska Dystrybucja Alkoholi;
- **Górnictwo:** Stan zapasów na haldach w końcu listopada wyniósł 2,7 mln ton (3,0 mln ton miesiąc wcześniej i 6,8 mln ton w listopadzie 2015);
- **Best:** Wynik grupy Best za 4Q'16 niższy o 41 mln PLN z powodu odpisu;
- **Ursus:** 92 mln PLN zaliczki z tytułu umowy z tanzańską spółką National Development Corporation;
- **ABC Data:** Aviva OFE zmniejszyła zaangażowanie z 5,01% do 4,97% akcji;
- **PCC Rokita:** Grupa chce zwiększać produkcję i sprzedaż wyrobów specjalistycznych w kraju i za granicą - Parkiet

Notowania: piątek, 30 grudnia 2016			
	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 947,9	0,1%	0,0%
WIG30	2 243,3	0,0%	0,0%
mWIG40	4 215,5	0,0%	0,0%
sWIG80	14 259,5	0,4%	0,0%
WIG	51 754,0	0,1%	0,0%
WIG Banki	6 263,3	-0,1%	0,0%
WIG Bud	2 857,4	-0,2%	0,0%
WIG Chemia	13 755,9	-0,8%	0,0%
WIG Dew	1 829,1	-0,2%	0,0%
WIG Energia	2 551,2	-0,2%	0,0%
WIG IT	2 155,4	-1,5%	0,0%
WIG Media	4 561,9	0,4%	0,0%
WIG Paliwa	5 668,8	0,5%	0,0%
WIG Spoż	4 154,3	0,7%	0,0%
WIG Surowce	3 516,4	0,1%	0,0%
WIG Telco	730,0	1,9%	0,0%
DAX	11 481,1	0,3%	0,0%
CAC40	4 862,3	0,5%	0,0%
BUX	32 003,1	0,5%	0,0%
S&P500	2 238,8	-0,5%	0,0%
DJIA	19 762,6	-0,3%	0,0%
Nasdaq Comp	5 383,1	-0,9%	0,0%
Bovespa	60 227,3	0,7%	0,0%
Nikkei225	19 114,4	-0,2%	0,0%
S&P/ASX 200	5 665,8	-0,6%	0,0%
Złoto	1 153,1	-0,2%	0,0%
Miedź	5 487,0	-1,0%	16,6%
Ropa	53,8	-0,5%	20,6%
EUR/PLN	4,40	-0,2%	0,0%
USD/PLN	4,19	-0,6%	0,0%
CHF/PLN	4,11	-0,2%	0,0%
EUR/USD	1,05	0,4%	0,0%
USD/JPY	117,0	0,4%	0,0%

WYKRES DNIA

Brytyjski FTSE 100 znajduje się obecnie na poziomie 7140-7150 pkt. i są to najwyższe pułapy w historii.

FTSE 100



Źródło: BDM S.A., Bloomberg

FW20: piątek, 30 grudnia 2016			
	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	1 948	17	0,88%
Kurs zamknięcia	1 944	1	0,05%
Kurs min.	1 943	12	0,62%
Kurs max.	1 958	12	0,62%
Wolumen obrotu	8 150	1 292	18,84%
Otwarte pozycje	71 560	104	0,15%

System:			
Aktualna pozycja – długa			
Sygnał otwarcia krótkiej– 1922			
Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą - 1775			
Opory:	2000	2023	2159 2200
Wsparcia:	1870	1834	1757 1710

GPW – PODSUMOWANIE



Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	1 948,9	1 945,2	1 957,2	1 947,9	0,1%	467
WIG30	2 247,7	2 241,9	2 255,3	2 243,3	0,0%	545
MWIG40	4 208,3	4 181,0	4 262,4	4 215,5	0,1%	183
SWIG80	14 215,0	4 208,3	4 230,4	14 259,5	0,4%	45
WIG-PL	52 624,1	52 583,9	52 733,8	52 583,9	0,1%	712
WIG	51 769,2	51 719,3	51 921,0	51 754,0	0,1%	722

WIG20	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alior	54,19	7 004	-1,5%	0,0%
Asseco PL	53,96	4 479	-4,5%	0,0%
BZ WBK	316,00	31 358	0,0%	0,0%
CCC	203,55	7 964	0,5%	0,0%
Cyfrowy P.	24,60	15 733	0,5%	0,0%
Enea	9,50	4 194	-1,0%	0,0%
Energa	9,10	3 768	0,7%	0,0%
Eurocash	39,34	5 472	-0,4%	0,0%
KGHM	92,48	18 496	0,9%	0,0%
Lotos	38,25	7 071	-0,9%	0,0%
LPP	5 673,60	10 435	0,2%	0,0%
mBANK	335,25	14 174	0,5%	0,0%
Orange	5,51	7 231	2,2%	0,0%
Pekao	125,80	33 019	-0,8%	0,0%
PGE	10,45	19 539	-0,3%	0,0%
PGNIG	5,63	33 217	0,7%	0,0%
PKN Orlen	85,30	36 484	0,6%	0,0%
PKOBP	28,14	35 175	0,6%	0,0%
PZU	33,21	28 678	0,1%	0,0%
Tauron	2,85	4 995	-0,3%	0,0%

mWIG40	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alumetal	61,40	944	1,3%	0,0%
Amrest	186,40	1 449	0,2%	0,0%
Amrest	296,00	6 279	0,7%	0,0%
Apator	29,90	990	0,0%	0,0%
Azoty	62,67	6 217	-3,4%	0,0%
Bioton	8,17	702	0,1%	0,0%
Bogdanka	69,50	2 364	-1,7%	0,0%
Boryszew	8,01	1 922	0,1%	0,0%
Budimex	197,95	5 054	-1,0%	0,0%
CD Projekt	52,20	5 017	-0,2%	0,0%
Ciech	58,31	3 073	1,6%	0,0%
Comarch	174,00	1 415	2,4%	0,0%
Echo	5,20	2 146	-3,0%	0,0%
Emperia	65,00	802	3,2%	0,0%
Forte	76,00	1 816	1,4%	0,0%
GetinNoble	1,32	1 166	-0,8%	0,0%
GPW	39,93	1 676	0,3%	0,0%
GTC	8,20	3 774	0,6%	0,0%
Grajewo	36,90	2 387	2,1%	0,0%
Handlowy	76,39	9 981	-0,2%	0,0%
ING BSK	161,40	20 998	-0,1%	0,0%
Intercars	277,55	3 932	1,8%	0,0%
JSW	66,90	7 855	-1,9%	0,0%
Kernel	63,85	5 153	0,9%	0,0%
Kęty	388,00	3 668	-0,2%	0,0%
Kruk	237,00	4 205	1,1%	0,0%
Medicalg	308,00	1 111	0,0%	0,0%
Millennium	5,19	6 296	1,0%	0,0%
Netia	4,60	1 602	0,9%	0,0%
Neuca	390,00	1 720	1,3%	0,0%
Orbis	73,00	3 364	0,7%	0,0%
PKP Cargo	47,00	2 105	-0,2%	0,0%
Polnord	8,11	265	-0,5%	0,0%
Robyng	2,97	781	0,0%	0,0%
Sanok	61,30	1 648	-2,7%	0,0%
Stalprodukt	525,00	2 930	-0,9%	0,0%
Synthos	4,56	6 034	0,2%	0,0%
Trakcja	14,16	728	2,6%	0,0%
Uniwheels	219,30	2 719	0,0%	0,0%
Wawel	1 100,00	1 650	0,9%	0,0%

KOMENTARZ POPOŁUJNIOWY

Amerykanie zepsuli końcówkę

Dzisiejsza sesja przebiegała zgodnie z planem wielu inwestorów, czyli byliśmy świadkiem spokojnego i niewielkiego podciągania cen w górę w ramach „strojenia okien”. Niestety szampańskie nastroje zepsuli inwestorzy amerykańscy i po czerwonym początku notowań na Wall Street końcówka notowań na GPW przyniosła realizację zysków. WIG20 zszedł o 0,5% w dół i ostatecznie zamknął dzień kosmetycznym wzrostem o 0,08%. Podobnie sesję zakończył mWIG40, a sWIG80 wzrósł nieco mocniej, o 0,4%. Do dzisiejszych notowań tak jak do całego „świętecznego” tygodnia należy podchodzić neutralnie, a odważniejszych decyzji inwestycyjnych możemy spodziewać się od nowego roku. 2016 rok dla wielu rynków (na czele z USA) był trudnym, lecz udanym rokiem, kolejny niestety nie zapowiada się na łatwiejszy. W 2017 roku zderzymy się bowiem z konsekwencjami zeszłorocznych wyborów, czyli poznamy pierwsze realne decyzje Donalda Trumpa, jak i powinny się rozpocząć oficjalne negocjacje w sprawie Brexitu. W Polsce powinniśmy widzieć dużo lepsze dane makro, co będzie sprzyjać giełdzie, przydałoby się jednak przyjaźniejsze podejście do rynku ze strony polityków. Oni wciąż mają bardzo duży wpływ szczególnie na banki (ewentualne zmiany w podatku bankowym oraz sprawa kredytów CHF) i energetykę (kwestia podwyższania kapitałów, pomocy dla górnictwa i wypłat dywidend).

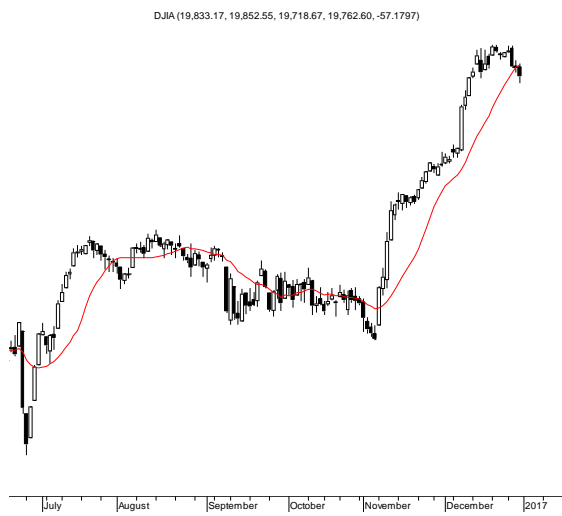
Piotr Kaczmarek, CFA

INFORMACJE ZE SPÓLEK

KGHM	KGHM w listopadzie 2016 roku zapłacił 108,956 mln zł podatku od wydobycia niektórych kopalini.
PKO BP	KNF zaleciła PKO BP utrzymywanie na poziomie skonsolidowanym dodatkowego wymogu kapitałowego w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z walutowych kredytów hipotecznych na poziomie 0,79 pp dla łącznego współczynnika kapitałowego.
Eurocash	Eurocash sfinalizował przejęcie 100% udziałów w spółce Polska Dystrybucja Alkoholi (PDA), zajmującej się dystrybucją alkoholi w centralnej Polsce.
Górnictwo	Sprzedaż węgla w Polsce w listopadzie wyniosła 6,3 mln ton wobec 6,5 mln ton w październiku i 6,53 mln ton w listopadzie 2015 roku - podała Agencja Rozwoju Przemysłu. Stan zapasów na haldach w końcu listopada wyniósł 2,7 mln ton wobec 3,0 mln ton miesiąc wcześniej i wobec 6,8 mln ton w listopadzie 2015 roku.
Ursus	Ursus otrzymał w piątek zaliczkę z tytułu umowy z tanzańską spółką National Development Corporation. Na konto spółki wpłynęła kwota o wartości blisko 92 mln PLN, która stanowi 40% wartości umowy.
Budimex	Budimex podpisał z Podlaskim Zarządem Dróg Wojewódzkich w Białymstoku umowę na zaprojektowanie, budowę drogi wojewódzkiej nr 678 na odcinku od m. Horodniany do skrzyżowania z drogą wojewódzką nr 682 w m. Markowszczyzna. Wartość zlecenia to 116,9 mln PLN.
Arcus	Wyodrębniona część T-matic Systems, spółki zależnej Arcusa została połączona z Rikaline - producentem aplikacji i urządzeń do zarządzania flotą samochodową. W wyniku transakcji powstała spółka Geotik, w której T-matic ma 65,67% akcji. Zarząd tej firmy zakłada znaczący wzrost przychodów w ciągu najbliższych lat.
GPW	Giełda Papierów Wartościowych przydzieliła maksymalną liczbę 600 tys obligacji serii D skierowanych do inwestorów instytucjonalnych. Inwestorzy zadeklarowali chęć objęcia ponad dwukrotnie więcej obligacji tej serii
Robyg	Robyg Global Park, spółka zależna Robyga, podpisała umowę zobowiązującą, dotyczącą zakupu za 10 mln EUR nieruchomości w Gdańsku o łącznej powierzchni około 4,6 ha. Na nieruchomości planowana jest realizacja projektu deweloperskiego obejmującego zabudowę mieszkaniowo-usługową. Spółka szacuje, że projekt daje możliwość wybudowania powierzchni mieszkaniowej i usługowej o łącznej powierzchni użytkowej około 54 tys. m kw.
ABC Data	Aviva OFE zmniejszyła zaangażowanie w ABC Data z 5,01% do 4,97% akcji spółki.
Columbus	Columbus Energy zmienia strategię i chce w 2020 roku mieć 70 mln PLN zysku netto, a od 2018 r. zamierza przeznaczać na dywidendę do 50% rocznego zysku. Celem spółki jest przeniesienie notowań na rynek regulowany GPW w 2017 roku. Columbus Energy planuje w 2017 roku przeprowadzić emisję akcji do kwoty 10,5 mln PLN, która zapewni ma kapitał własny do realizacji sprzedaży instalacji fotowoltaicznych w ramach programu abonamentowego w latach 2017-2018.
Asseco PL	Asseco Poland porządkuje grupę. Rzeszowska spółka wycofa w 1Q'17 z parkietu firmę Asseco CE. Dalszych rozszad w aktywach giełdowych na razie nie planuje. – Rzeczpospolita
PCC Rokita	PCC Rokita inwestuje w moce. Grupa chce zwiększać produkcję i sprzedaż wyrobów specjalistycznych w kraju i za granicą. - Parkiet
Deweloperzy	Mieszkania w tym roku mogą powoli tanieć. Deweloperzy zaczną notować spadek dynamiki sprzedaży. Zdecydują się na obniżki cen, a za nimi zrobi to rynek wtórny - twierdzi część pośredników. - Parkiet
Trakcja	Sławomir Raczyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji wiceprezesa w zarządzie Trakcji. Powodem złożenia rezygnacji były ważne sprawy rodzinne.
Best	Zarząd spółki Best postanowił zwiększyć wartość odpisu związanego z inwestycją w Kredyt Inkaso o dodatkowe 46,1 mln PLN. W związku z tym szacunkowy wpływ odpisu na wynik finansowy grupy za 4Q'16 wynosi 41 mln PLN.
EC2	Spółka EC2 odwołała prognozę zysku netto na 2016 rok, a prognozę przychodów netto ze sprzedaży obniżyła do 2,4 mln PLN. Zgodnie z prognozą, przychody spółki na koniec 2017 roku powinny wynieść 2,6 mln PLN

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.