

KOMENTARZ PORANNY

2000 pkt. trzyma się dzielnie

Dotychczasowa korekta na WIG20 jest dość płytka i bariera 2000 pkt. na razie wytrzymuje. Na sam koniec piątkowej sesji obozowi niedźwiedzi udało się jednak ponownie zbliżyć na kilka punktów w okolice wsparcia, które jeszcze dziś może zostać przetestowane. Za takim scenariuszem przemawiają nastroje na zagranicznych parkietach. O poranku wyraźnie pod kreską znajdują się kontrakty zarówno na amerykańskie jak i europejskie indeksy, także giełda w Japonii kończy dzień na minusach. Zapowiada to spadkowe otwarcie również na GPW, a mając na uwadze bliskość poziomu 2000 pkt., to może on zostać przetestowany już na samym początku dnia. Jeśli stronie podaźowej udało by się je przełamać to dalszy przebieg sesji jest raczej do przewidzenia, a kolejnym wsparciem może być poziom 1950 pkt. Za realizacją spadkowego scenariusza przemawia brak większych korekt podczas trwającego dwa miesiące ruchu wzrostowego. Niewielka realizacja zysków mogłaby wpłynąć oczyszczając na rynek i zbudować bazę do dalszego marszu w górę. Również zagraniczne parkiety dostały zadyszki zarówno S&P500 jak i DAX tkwiąc już od jakiegoś czasu w trendzie bocznym, a patrząc na reakcję na inauguracyjne przemówienie Donalda Trumpa nic nie wskazuje na to aby dziś miało nastąpić wybitcie górą. Ze strony danych makro nie będzie dziś praktycznie żadnych impulsów, jedynie na godzinę 12:30 zaplanowane jest wystąpienie szefa EBC.

Marek Jurzec

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **PKN Orlen:** Od sierpnia '16 PERN kupił 4,9% akcji PKN za 1,5 mld PLN;
- **PERN:** Spółka nie planuje dalszych zakupów na rynku w branży paliwowo-energetycznej;
- **JWC:** Józef Wojciechowski wzywa do 100% na akcje spółki po 4,7 PLN/akcję;
- **LPP:** UKS w Gdańsku może nałożyć na spółkę dodatkowy podatek w wysokości 24 mln PLN za 2012 rok;
- **Transpolonia:** W grudniu '16 przychody wyniosły 15,6 mln PLN (narastająco w 2016 roku 176,6 mln PLN);
- **Górnictwo/PGG:** grudzień '16 był trzecim z rzędu miesiącem zakończonym dodatnim wynikiem finansowym;
- **Trakcja/ZUE:** konsorcjum Trakcji, Strabagu, Comsy i ZUE zawarło z PKP PLK umowę o wartości 460 mln PLN brutto;
- **Gobarto:** Cedrop wycofuje wniosek o zwolnienie NWZA ws. emisji akcji bez p.p. i wycofania spółki z giełdy;
- **Pfleiderer:** Standard&Poor's podwyższyła rating Pfleiderer do "B+" z "B" z perspektywą pozytywną;
- **Action:** za kilka kwartałów spółka ma mieć zysk- prezes (prasa);

WYKRES DNIA

PERN w okresie od 4 sierpnia 2016 do 11 stycznia 2017 roku kupił 20,95 mln akcji Orlenu (4,9%) za ok. 1,5 mld PLN. Implikuje to średnią zakupu nieco poniżej 72 PLN. Kurs Orlenu we wspomnianym czasie przypadającym na transakcje zyskał ok. 37%.

PLN Orlen daily



PKN Plv Equity (Polski Koncern Naftowy ORLEN SA) Graph 1385 Daily 23JAN2016-23JA

Copyright© 2017 Bloomberg Finance L.P.

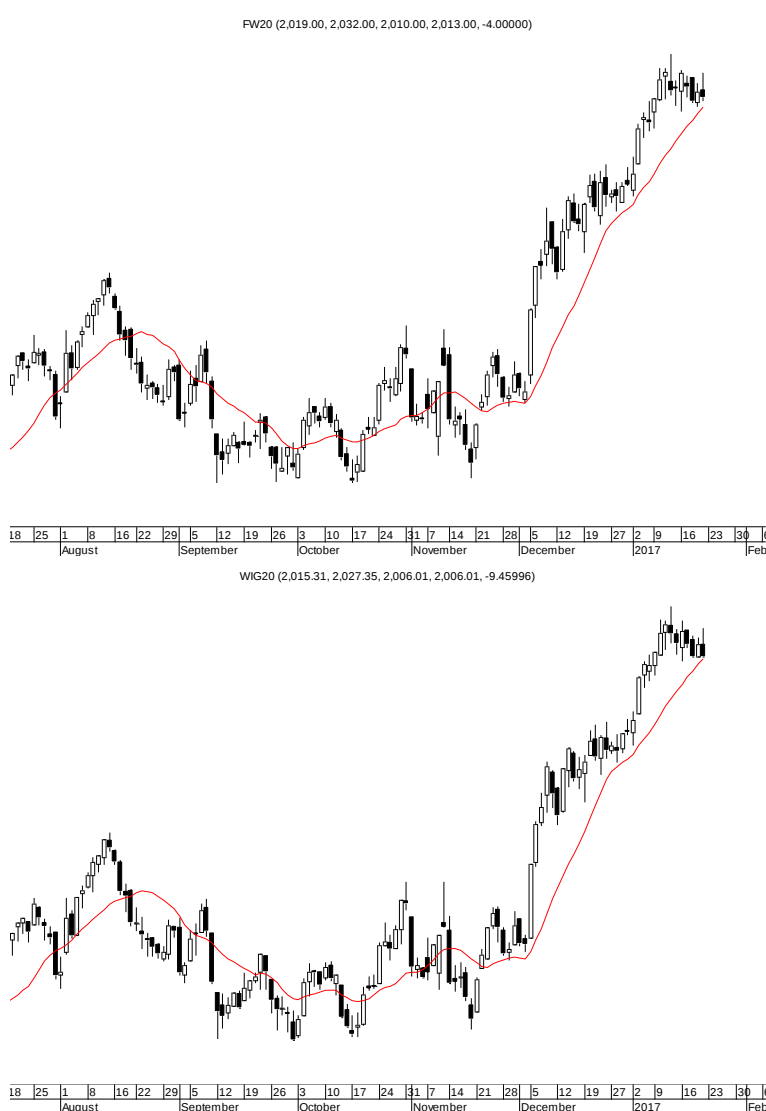
Źródło: BDM S.A., Bloomberg

Notowania: piątek, 20 stycznia 2017			
	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 006,0	-0,5%	3,0%
WIG30	2 327,2	-0,3%	3,7%
mWIG40	4 443,2	0,4%	5,4%
sWIG80	14 666,2	0,5%	2,9%
WIG	53 573,3	-0,2%	3,5%
WIG Banki	6 576,5	0,1%	5,0%
WIG Bud	3 018,1	0,7%	5,6%
WIG Chemia	15 490,1	-0,3%	12,6%
WIG Dew	1 881,8	0,4%	2,9%
WIG Energia	2 514,1	0,9%	-1,5%
WIG IT	2 229,6	1,8%	3,4%
WIG Media	4 759,2	1,8%	4,3%
WIG Paliwa	5 474,6	-3,5%	-3,4%
WIG Spoż	4 612,6	0,5%	11,0%
WIG Surowce	4 078,4	-0,6%	16,0%
WIG Telco	719,7	-0,1%	-1,4%
DAX	11 630,1	0,3%	1,3%
CAC40	4 850,7	0,2%	-0,2%
BUX	32 881,9	0,5%	2,7%
S&P500	2 271,3	0,3%	1,5%
DJIA	19 827,3	0,5%	0,3%
Nasdaq Comp	5 555,3	0,3%	3,2%
Bovespa	64 521,2	0,9%	7,1%
Nikkei225	18 891,0	-1,3%	-1,2%
S&P/ASX 200	5 611,0	-0,8%	-1,0%
Złoto	1 205,5	0,4%	4,5%
Miedź	5 739,5	-0,5%	3,7%
Ropa	53,2	2,1%	-2,6%
EUR/PLN	4,37	0,0%	-0,8%
USD/PLN	4,08	-0,7%	-2,5%
CHF/PLN	4,07	0,1%	-0,8%
EUR/USD	1,07	0,7%	1,8%
USD/JPY	114,6	-0,7%	-2,0%

FW20: piątek, 20 stycznia 2017			
	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 019	10	0,50%
Kurs zamknięcia	2 013	-4	-0,20%
Kurs min.	2 010	5	0,25%
Kurs max.	2 032	8	0,40%
Wolumen obrotu	14 602	2 900	24,78%
Otwarte pozycje	77 407	71	0,09%

System:			
Aktualna pozycja – długa			
Sygnał otwarcia krótkiej– 2002			
Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą - 1775			
Opory:	2047	2159	2200
Wsparcia:	2000	1960	1913
		1870	

GPW – PODSUMOWANIE



Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	2 015,3	2 006,0	2 027,4	2 006,0	-0,5%	819
WIG30	2 330,6	2 327,2	2 346,6	2 327,2	-0,3%	888
MWIG40	4 420,8	4 418,2	4 443,2	4 443,2	0,4%	107
SWIG80	14 615,0	14 615,0	14 666,2	14 666,2	0,5%	101
WIG-PL	54 512,2	54 377,0	54 512,2	54 377,0	-0,2%	1 041
WIG	53 591,3	53 535,4	53 865,9	53 573,3	-0,2%	1 059

WIG20				
	Cena	Mkt Cap	zmiana 1D	YTD
Alior	60,09	7 767	1,7%	10,9%
Asseco PL	56,15	4 660	1,7%	4,1%
BZ WBK	336,40	33 382	1,3%	6,5%
CCC	213,10	8 338	-0,4%	4,7%
Cyfrowy P.	24,25	15 509	-0,6%	-1,4%
Enea	9,66	4 264	0,5%	1,7%
Energa	9,19	3 805	1,5%	1,0%
Eurocash	39,26	5 462	-0,3%	-0,2%
KGHM	112,95	22 590	0,2%	22,1%
Lotos	38,00	7 025	-1,5%	-0,7%
LPP	5 400,00	9 932	-0,5%	-4,8%
mBANK	352,85	14 919	0,3%	5,2%
Orange	5,45	7 152	0,9%	-1,1%
Pekao	128,50	33 727	0,2%	2,1%
PGE	10,18	19 034	1,4%	-2,6%
PGNIG	5,35	31 565	-1,5%	-5,0%
PKN Orlen	82,50	35 286	-4,6%	-3,3%
PKOBP	29,88	37 350	-0,4%	6,2%
PZU	34,69	29 956	1,0%	4,5%
Tauron	2,76	4 837	0,0%	-3,2%

mWIG40				
	Cena	Mkt Cap	zmiana 1D	YTD
Alumetal	63,00	969	-0,4%	2,6%
Amrest	179,00	1 392	0,6%	-4,0%
Amrest	304,00	6 449	1,2%	2,7%
Apator	28,89	956	0,5%	-3,4%
Azoty	69,00	6 844	-2,6%	10,1%
Bioton	8,08	694	-0,9%	-1,1%
Bogdanka	65,00	2 211	-1,5%	-6,5%
Boryszew	9,60	2 304	-0,2%	19,9%
Budimex	203,00	5 183	0,2%	2,6%
CD Projekt	58,44	5 617	3,9%	12,0%
Ciech	62,70	3 304	1,1%	7,5%
Comarch	173,00	1 407	0,3%	-0,6%
Echo	5,55	2 290	-1,1%	6,7%
Emperia	70,88	875	-0,2%	9,0%
Forte	76,73	1 834	1,0%	1,0%
GetinNoble	1,67	1 475	-1,8%	26,5%
GPW	44,10	1 851	2,7%	10,4%
GTC	8,30	3 820	1,5%	1,2%
Grajewo	36,65	2 371	4,1%	-0,7%
Handlowy	75,30	9 839	-0,4%	-1,4%
ING BSK	166,20	21 623	-0,1%	3,0%
Intercars	309,00	4 378	4,4%	11,3%
JSW	66,40	7 796	-3,7%	-0,7%
Kernel	73,50	5 932	0,6%	15,1%
Kęty	408,00	3 857	3,0%	5,2%
Kruk	243,85	4 570	-1,7%	2,9%
Medicalg	313,00	1 129	0,0%	1,6%
Millennium	5,48	6 648	-2,1%	5,6%
Netia	4,45	1 550	-1,3%	-3,3%
Neuca	399,05	1 760	1,0%	2,3%
Orbis	73,39	3 382	0,5%	0,5%
PKP Cargo	51,70	2 315	1,2%	10,0%
Polnord	8,17	267	-1,6%	0,7%
Robyg	3,18	837	0,3%	7,1%
Sanok	60,00	1 613	0,0%	-2,1%
Stalprodukt	547,05	3 053	0,4%	4,2%
Synthos	5,54	7 331	1,3%	21,5%
Trakcja	15,73	809	4,9%	11,1%
Uniwheels	224,15	2 779	0,1%	2,2%
Wawel	1 083,00	1 624	1,7%	-1,5%

KOMENTARZ POPOŁUDNIOWY

2000 utrzymane mimo spadku PKN

Dzień inauguracji nowego Prezydenta USA rynki postanowiły przeczekać na poziomach zbliżonych do handlu z ostatnich sesji. Brak większych ruchów w otoczeniu przełożył się też na spokojne zmiany WIG20, który kontynuował ruchy w wąskiej strefie z ostatnich dni. Jedynym walorem spośród dużych spółek, który zasługuje na wyróżnienie, jest PKN Orlen. W trakcie sesji państwowy PERN ogłosił, że w ramach swojej nowej strategii skupił w ostatnich miesiącach prawie 5% akcji PKN Orlen, co bez wątpienia pomogło w mocnym zachowaniu się kursu płockiego koncernu na giełdzie. Inwestorzy założyli, że w ten sposób wyczerpało się istotne źródło popytu na akcje, stąd po publikacji tego komunikatu rozpoczęła się fala realizacji zysków. Akcje PKN po kilku godzinach spadały nawet o 6%, a na koniec dnia kosztowały 82,50 zł, co oznacza 4,6% przecenę przy bardzo wysokim obrocie 278 mln zł. WIG20 natomiast na koniec dnia stracił na wartości 0,4% i był słabszy od rosnących solidarnie o 0,4% mWIG40 i sWIG80, technicznie jednak piątkowa sesja jak i cały tydzień nie zmieniły układu sił. Trwa wychładzanie blue chips po osiągnięciu przez WIG20 w wysokim tempie pułapu 2000 punktów i choć wzrosły szanse na to, że ten odpoczynek będzie miał formę ruchu bocznego (co właśnie obserwujemy), to jednak stosunek zysku do ryzyka pozostaje dla największych spółek mniej atrakcyjny niż dla walorów z szerokiego rynku.

Piotr Kaczmarek, CFA

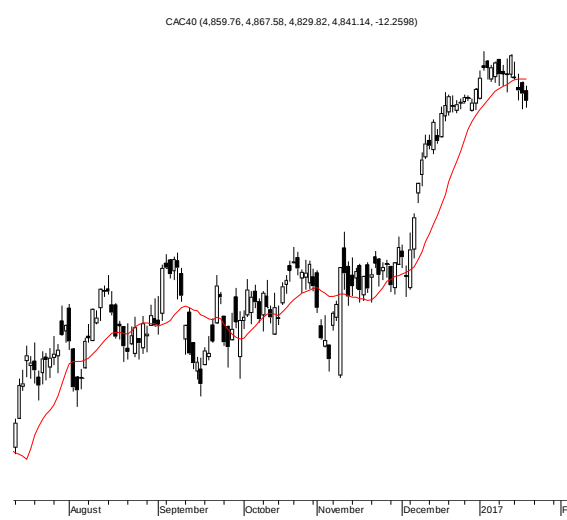
INFORMACJE ZE SPÓŁEK

PKN Orlen/Lotos	PERN kupił od sierpnia 2016 r. 4,9% akcji PKN Orlen za ok. 1,5 mld PLN- ME. Znalazło to odzwierciedlenie w zapisach nowej strategii PERN na lata 2016-2020, która założyła zaangażowanie kapitałowe spółki w konsolidację krajowych aktywów sektora paliwowo-energetycznego, m.in. poprzez zakup do 5% akcji PKN Orlen. "Za sprawą tej transakcji kapitałowej, PERN realizuje interes właściciela w zakresie zapewnienia bezpieczeństwa energetycznego kraju w segmencie logistyki surowcowo-paliwowej" - dodano. PERN nie zamierza dokupywać kolejnych akcji Orłenu. Spółka nie kupowała i nie planuje nabywać papierów Lotosu. Na tę chwilę nie przewiduje kolejnych akwizycji - poinformował PAP Rafał Oleszkiewicz, dyrektor pionu strategii w PERN. Spółka informuje, że nie planuje dalszych zakupów na rynku w branży paliwowo-energetycznej.
PKN Orlen	PKN Orlen podpisał umowę na zakup licencji i projektu bazowego w ramach budowy instalacji visbreakingu, dzięki której spółka pogłębi przerób ropy. Uruchomienie instalacji planowane jest w 2020 r. Instalacja w rafineriach charakteryzujących się głębokim przerobem ropy służy do m.in. uzysku dodatkowej ilości produktów lekkich z procesu termicznego krakingu (rozkładu) guderu, czyli oleju ciężkiego będącego pozostałością procesu destylacji próżniowej ropy naftowej.
Górnictwo PGG	PGG poinformowała, że to był trzeci miesiąc z rzędu z dodatnim wynikiem finansowym i drugi, gdy spółka zarabiała na każdej tonie sprzedawanego węgla. Dzięki dobrym wynikom za ostatnie trzy miesiące 2016 r. PGG obniżyła, planowaną w 2016 rok na ponad 362 mln PLN stratę. Wyniesie ona 326 mln PLN. Nie będzie wielkich zmian w górnictwie. Sońnica ucieka spod noża. Gliwicki zakład ocaleje. A to może oznaczać wojnę w Komisję Europejską- DGP
PGNiG	PGNiG otrzymało koncesję wydobywczą w Pakistanie na złożę Rehman. Koncesję wydano na 25 lat z możliwością przedłużenia.
Trakcja ZUE	Konsorcjum firm Trakcja PRkil, Strabag, Strabag Rail, Comsa i ZUE zawarło z PKP PLK umowę na modernizację linii kolejowych w Rybnickim Okręgu Węglowym, na odcinkach Chybie - Żory - Rybnik - Nędza/Turze, o łącznej długości 60 km. Wartość umowy to 459,7 mln PLN brutto.- ISB
BPH Banki	Umowy Banku BPH z osobami biorącymi kredyty hipoteczne we frankach szwajcarskich zawierały niedozwolone klauzule- UOKiK. To już kolejny istotny pogląd, wydany przez prezesa UOKiK w sprawie frankowiczów. Tym razem dotyczy sporu między konsumentami a Bankiem BPH o postanowienia umowy kredytu hipotecznego waloryzowanego kursem franka szwajcarskiego.
Spółki Skarbu Państwa	W państwowych spółkach cały czas trwają postępowania kontrolne, które zakończą się "odpowiednimi wnioskami" - premier Beata Szydło. Nie wykluczyła, że w niektórych przypadkach mogą to być doniesienia do prokuratury.
PBKM	PBKM odnotował w 2016 r. wzrost liczby pozyskiwanych próbek krwi pępowinowej bądź tkanek o 6,4% r/r. Jednocześnie do 62,8% wzrósł udział umów zawartych w modelu abonamentowym.
Alma	Alma Market, prowadząca sieć delikatesów pod marką Alma, zapowiada przeprowadzenie kolejnych zwolnień grupowych. Tym razem mają one objąć 425 osób.
Gobarto	Cedrob, główny akcjonariusz Gobarto, wycofał wniosek o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Gobarto. Miało ono podjąć uchwały m.in. ws. emisji nowych akcji bez prawa poboru, a także dematerializacji akcji i wycofania spółki z giełdy.
Unibep	Unibep ogłosi 23 stycznia pierwszy skup akcji własnych, a przyjmowanie ofert sprzedaży od akcjonariuszy będzie się odbywało w dniach 24-30 stycznia 2017 r.. Cena nabycia została ustalona na 10,72 PLN/akcję. Spółka chce skupić do 1 mln akcji (2,9%). W piątek na zamknięciu kurs akcji spółki wynosił 11,1 PLN.
Polimex- Mostostal	Enea, Energa, PGE i PGNiG objęły łącznie 150 mln akcji, czyli po 37,5 mln walorów Polimeksu-Mostostal w ramach planowanego podwyższenia kapitału. Cena emisyjna akcji została ustalona na 2 PLN. Nowe akcje stanowią ok. 63% podwyższonego kapitału PXM. W piątek na zamknięciu za 1 akcję płacono 4,6 PLN. SPV Operator, spółka zależna Agencji Rozwoju Przemysłu sprzedała w transakcji pakietowej 6 mln akcji Polimeksu-Mostostal (6,92%) w transakcjach pakietowych po 3,76 PLN/akcję.

KGHM	Inwestycją w największy piec zawieszinowy w Hucie Miedzi Głogów, KGHM wkracza w nową erę działalności - uważa prezes Radosław Domagalski-Łabędzki. Instalację tę uroczystie otwarto w piątek z udziałem prezydenta Andrzeja Dudy. Kosztowała ponad 2,5 mld PLN. Dzięki instalacji, której głównym elementem jest piec zawieszinowy, niższe będą koszty produkcji miedzi oraz emisja szkodliwych dla środowiska gazów.
JWC	Józef Wojciechowski wezwał do sprzedaży 30,24 mln akcji JW Construction (34,04%) po 4,7 PLN. Zapisy mają trwać od 09.02.17 do 15.03.17. W piątek na zamknięciu za 1 akcję płacono 4,68 PLN.
LPP	Urząd Kontroli Skarbowej w Gdańsku może nałożyć na LPP dodatkowy obowiązek podatkowy za 2012 r., w wysokości ok. 24 mln PLN + odsetki w związku z niewłaściwym ustalaniem kosztów uzyskania przychodu przez spółkę.
Transpolonia	W grudniu'16 przychody wyniosły 15,6 mln PLN (+361% r/r). narastająco 176,6 mln PLN (+282% r/r).
Hawe	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wyznaczył na 7 marca termin rozprawy z wniosku Agencji Rozwoju Przemysłu z udziałem Hawe o ogłoszenie upadłości.
Pfleiderer	Agencja ratingowa Standard&Poor's podwyższyła rating korporacyjny Pfleiderer Grajewo do "B+" z "B". Perspektywa ratingu jest pozytywna.
Sektor rolno-spożywczy Brexit	Brexit uderzy w mięso i słodczyce. Wyjście Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej może zahamować eksport rolno-spożywczy z naszego kraju. Ryzyko, że całkiem stracimy rynek brytyjski, na obecnym etapie jest jednak niewielkie- Rzeczpospolita
Rynek pracy	ABB zainwestuje w Krakowie. Szwajcarski koncern zbuduje kolejne centrum usług wspólnych. Zatrudni docelowo 2 tys. osób- Rzeczpospolita JP Morgan ucieka do Polski. Kolejna firma wycofuje się z Londynu. Pod uwagę bierze m.in. Kraków, Warszawę i Wrocław. W grę wchodzi nawet 2,5 tys. etatów- Puls Biznesu
Action	Nie widzimy ryzyka niepowodzenia na pozytywne zakończenie sanacji. Mamy pieniądze na bieżące regulowanie zobowiązań i prowadzenie biznesu. Dywidenda za 2016 rok będzie objęta układem. Spółka ją wypłaci, ale trzeba będzie poczekać - prezes Action- Rzeczpospolita Action za kilka kwartałów zacznie przynosić zyski - prezes firmy, Piotr Bieliński- Parkiet
Archicom	Styczeń wygląda bardzo obiecująco pod względem sprzedaży. Jeśli chodzi o przekazania to tegoroczny potencjał szacujemy na blisko 900 lokali sprzedanych aktami notarialnymi -wiceprezes Archicomu- Parkiet

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.