

KOMENTARZ PORANNY

W Warszawie bez zmian

Piątkowa sesja na rodzimym parkiecie nie przyniosła właściwie żadnych większych zmian w obrazie sytuacji. Blue chipy co prawda zamknęły się o 0,4% pod kreską, jednak w nieco dłuższej perspektywie tak naprawdę niczego to nie zmieniło. Na lekkich plusach zamknęły się MiS-ie. Większe europejskie giełdy rosły – w czasie przedwyborczej sesji CAC40 zyskał 0,7% (w niedzielę odbyły się wybory parlamentarne, w których większość zdobyła partia rządzącego prezydenta), a DAX 0,8%. W USA mocna przecena dotknęła Nasdaq (-1,8%). W Azji przewagę miała dziś strona podaźowa. Dzisiejszy kalendarz makro wydaje się być praktycznie pusty – z krajowych danych poznamy dziś odczyt dot. inflacji (ciekawiej powinno być w drugiej połowie tygodnia, kiedy czeka nas m.in. publikacja projekcji makroekonomicznych przez FOMC). Póki co nastroje na rynkach są dosyć słabe – kontrakty na DAX spadają o 0,3%, pod kreską są również futures na amerykańskie indeksy. Z technicznego punktu widzenia, na GPW utrzymuje się status quo. Blue chipy cały czas pozostają w bocznym kanale ograniczonym poziomami 2300-2400 pkt.

Adrian Górniak

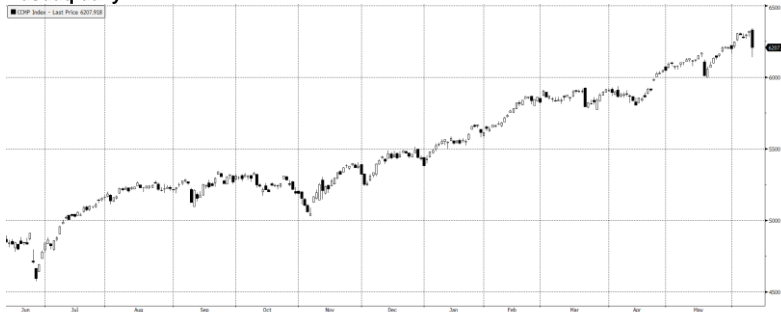
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓLEK

- **Alior:** Nowy zarząd banku;
- **Rawlplug:** Spółka wypłaci 0,33 PLN dywidendy;
- **Qumak:** Tomasz Laudy zrezygnował z pełnienia funkcji prezesa;
- **Nestmedic:** Dzisiaj debiut na New Connect;
- **Famur:** TDJ Equity I objął 72,3 mln akcji Famuru po 5,5 PLN/szt;
- **Pekao:** nowa RN chciała zmienić prezesa- prasa
- **PKN Orlen:** może dojść do zmian w zarządzie- prasa;

WYKRES DNIA

Na piątkowej sesji technologiczny Nasdaq tracił nawet blisko 3% (ostatecznie - 1,8%). To największy spadek od roku (w cenach zamknięcia od 17 maja'17).

Nasdaq daily



Źródło: BDM S.A., Bloomberg

	Notowania: piątek, 9 czerwca 2017			
	Wartość	Zmiana		
		1D	YTD	
WIG20	2 340,2	1,4%	20,1%	
WIG30	2 695,2	1,2%	20,1%	
mWIG40	4 868,5	0,1%	15,5%	
sWIG80	16 183,9	0,1%	13,5%	
WIG	61 312,7	0,9%	18,5%	
WIG Banki	7 434,9	0,9%	18,7%	
WIG Bud	3 455,4	0,6%	20,9%	
WIG Chemia	15 291,5	1,2%	11,2%	
WIG Dew	2 063,4	-0,4%	12,8%	
WIG Energia	2 931,5	-0,3%	14,9%	
WIG IT	2 266,2	1,3%	5,1%	
WIG Media	5 175,7	0,2%	13,5%	
WIG Paliwa	7 237,0	1,2%	27,7%	
WIG Spoż	4 640,9	-0,9%	11,7%	
WIG Surowce	4 108,3	3,7%	16,8%	
WIG Telco	726,2	0,9%	-0,5%	
DAX	12 713,6	0,3%	10,7%	
CAC40	5 264,2	0,0%	8,3%	
BUX	35 271,0	0,7%	10,2%	
S&P500	2 433,8	0,0%	8,7%	
DJIA	21 182,5	0,0%	7,2%	
Nasdaq Comp	6 321,8	0,4%	17,4%	
Bovespa	62 755,6	-0,7%	4,2%	
Nikkei225	20 004,0	0,5%	4,7%	
S&P/ASX 200	5 682,0	0,1%	0,3%	
Złoto	1 276,8	-1,1%	10,7%	
Miedź	5 621,0	0,1%	1,5%	
Ropa	45,6	-0,2%	-19,6%	
EUR/PLN	4,19	-0,4%	-4,8%	
USD/PLN	3,74	0,1%	-10,7%	
CHF/PLN	3,86	-0,3%	-5,9%	
EUR/USD	1,12	-0,5%	6,6%	
USD/JPY	110,1	0,6%	-5,9%	

FW20: piątek, 9 czerwca 2017

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 353	44	1,91%
Kurs zamknięcia	2 337	-7	-0,30%
Kurs min.	2 331	34	1,48%
Kurs max.	2 358	12	0,51%
Wolumen obrotu	28 208	6 398	29,34%
Otwarte pozycje	73 277	-614	-0,83%

System:

Aktualna pozycja – długa
 Sygnał otwarcia krótkiej– 2310
 Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą - 2306

Opory: 2397 2425 2538 2600
 Wsparcia: 2264 2192 2164 2100

GPW – PODSUMOWANIE



Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	2 339,7	2 330,7	2 355,8	2 330,7	-0,4%	624
WIG30	2 697,6	2 688,7	2 711,8	2 688,7	-0,2%	692
MWIG40	4 876,2	16 166,2	16 215,7	4 875,1	0,1%	105
SWIG80	16 213,2	4 862,1	4 894,8	16 212,4	0,2%	30
WIG-PL	62 457,0	62 309,2	62 457,0	62 309,2	-0,2%	767
WIG	61 371,3	61 158,0	61 631,8	61 181,6	-0,2%	776

WIG20	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alior	66,50	8 596	-1,4%	22,7%
Asseco PL	49,42	4 102	-0,1%	-8,4%
BZ WBK	349,00	34 633	0,2%	10,4%
CCC	216,20	8 467	0,8%	6,2%
Cyfrowy P.	26,20	16 756	0,0%	6,5%
Energa	10,00	4 141	-0,5%	9,9%
Eurocash	31,75	4 418	3,4%	-19,3%
JSW	70,20	8 242	0,9%	4,9%
KGHM	114,50	22 900	1,8%	23,8%
Lotos	56,00	10 353	0,4%	46,4%
LPP	6 602,00	12 143	-0,8%	16,4%
mBANK	447,85	18 935	0,4%	33,6%
Orange	4,83	6 339	0,0%	-12,3%
Pekao	132,00	34 646	-1,2%	4,9%
PGE	11,71	21 895	0,2%	12,1%
PGNIG	6,41	37 039	-2,3%	13,9%
PKN Orlen	111,25	47 583	-0,3%	30,4%
PKO BP	35,85	44 813	-2,0%	27,4%
PZU	45,45	39 247	-0,2%	36,9%
Tauron	3,49	6 116	1,5%	22,5%

mWIG40	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alumetal	61,70	949	0,0%	0,5%
Amica	182,60	1 420	0,0%	-2,0%
Amrest	360,50	7 648	-0,4%	21,8%
Apator	35,78	1 185	0,1%	19,7%
Azoty	69,27	6 871	3,7%	10,5%
Bogdanka	66,50	2 262	-0,1%	-4,3%
Boryszew	10,30	2 472	-3,2%	28,6%
Budimex	232,80	5 943	1,2%	17,6%
CD Projekt	82,22	7 903	0,6%	57,5%
Ciech	65,21	3 437	-4,2%	11,8%
Comarch	213,85	1 739	1,8%	22,9%
Echo	5,45	2 249	0,0%	4,8%
Emperia	86,00	1 061	1,7%	32,3%
Enea	12,27	5 417	-0,2%	29,2%
Forte	76,90	1 838	0,7%	1,2%
GetinNoble	1,50	1 325	-2,0%	13,6%
GPW	49,19	2 065	1,5%	23,2%
GTC	9,39	4 321	0,4%	14,5%
Handlowy	70,09	9 158	-1,2%	-8,2%
ING BSK	181,15	23 568	1,0%	12,2%
Intercars	308,00	4 364	-0,3%	11,0%
Kernel	69,70	5 625	-0,1%	9,2%
Kęty	430,50	4 085	0,3%	11,0%
Kruk	306,20	5 739	-0,8%	29,2%
Medicalg	298,60	1 077	2,7%	-3,1%
Millennium	7,20	8 734	-0,7%	38,7%
Netia	4,36	1 519	1,4%	-5,2%
Neuca	385,90	1 800	0,2%	-1,1%
Orbis	87,44	4 029	0,5%	19,8%
Pfleiderer	44,75	2 895	-0,4%	21,3%
PKP Cargo	63,00	2 822	0,1%	34,0%
Polimex	7,04	1 666	2,3%	88,2%
Polnord	9,12	298	-2,4%	12,5%
Robyng	3,50	921	-0,3%	17,8%
Sanok	68,55	1 843	-0,7%	11,8%
Stalprodukt	476,00	2 656	-1,9%	-9,3%
Synthos	4,68	6 193	-0,6%	2,6%
Trakcja	14,87	764	0,1%	5,0%
Uniwheels	250,00	3 100	0,0%	14,0%
Wawel	1 164,00	1 746	2,1%	5,8%

KOMENTARZ POPÓLNIOWY

Polityka nie zaszkodziła giełdom

Brak niespodzianek na sesji czwartkowej w wykonaniu ECB oraz zeznań Jamesa Comey'a został inwestorom zrekompensowany zaskakującym wynikiem wyborów w Wielkiej Brytanii. Choć Partia Konserwatywna wygrała zgodnie z sondażami, jej przewaga była niższa od oczekiwań i nie starczyła do samodzielnej większości. Tym samym wielką kłęką zakończył się pomysł premier May, by zwiększyć przewagę parlamentarną wcześniejszymi wyborami przed trudnymi negocjacjami w sprawie Brexitu. Rynki finansowe zareagowały na to ze znanym z ostatnich miesięcy spokojem. Wyraźnie osłabił się funt, lecz giełdy poruszały się w rytmie z ostatnich dni, a najlepszą miarą byczego sentymentu jest zachowanie hiszpańskiego IBEXu, który zakończył dzisiejszą sesję nad kreską mimo ogłoszenia przez Katalonię referendum niepodległościowego w październiku. Na GPW widzieliśmy dziś lekką realizację zysków po kilku dniach dynamicznego odbicia i WIG20 mimo porannego wzrostu zakończył dzień 0,4% pod kreską. To oznacza, że utrzymaliśmy się w zakresie 2260-2360 punktów i w trakcie tego tygodnia rynek przetestował zarówno jego dolne, jak i górne ograniczenie. Drugi dzień z rządu bardzo mocne były walory KGHM rosnące o 1,8% dzięki dobremu zachowaniu cen miedzi. Po drugiej stronie znalazły się największe banki – Pekao spadło o 1,2%, a PKO 2%. Podsumowując tydzień można powiedzieć, że WIG20 ma wciąż problemy z synchronizacją z globalnymi rynkami i dość łatwo wchodził w okresy kilkudniowej relatywnej siły bądź słabości, natomiast technicznie nadal widzimy tu odpoczynek w ramach trendu wzrostowego, co w szerszej perspektywie jest zachowaniem zgodnym ze światem. Duża szkoda, że to mocne zachowanie blue chips nie jest wykorzystywane przez szeroki rynek, co dobrze ilustrują utrzymujące się w kilkumiesięcznych konsolidacjach mWIG40 i sWIG80.

Piotr Kaczmarek, CFA

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.

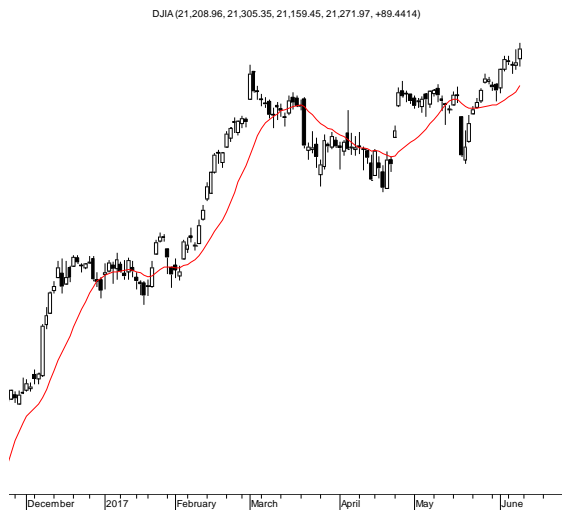
INFORMACJE ZE SPÓLEK

KGHM	Dyrektor Huty Miedzi w Głogowie Andrzej Szydło w poniedziałek straci stanowisko - postanowił prezes KGHM Polska Miedź S.A. Radosław Domagalski-Łabędzki. Uznał on, że impreza, na której nawiązywano do katastrofy smoleńskiej, łamała normy etyczne w firmie.
Alior	Rada nadzorcza Alior Banku powołała do zarządu banku Katarzynę Sułkowską, Michała Chyczewskiego oraz Filipa Gorczycę - poinformował Alior Bank w komunikacie. P.o. prezesa banku został Michał Chyczewski.
Pekao	Fitch Ratings potwierdził rating A dla listów zastawnych Pekao Banku Hipotecznego o wartości 1,26 mld zł i usunął je z listy papierów oczekujących na decyzję ratingową, podała agencja. Perspektywa ratingu jest stabilna.
PlayWay	PlayWay zawarł umowy objęcia akcji w Movie Games, podała spółka. Pod koniec stycznia PlayWay zawarł z akcjonariuszami umowy objęcia akcji Movie Games za łączną kwotę 1 718 182 PLN, w wyniku czego posiada 46% udziału w Movie Games.
Echo Investment	Echo Investment zakończyło przed czasem zapisy na obligacje serii E o łącznej wartości nominalnej do 100 mln PLN - podała spółka w komunikacie. Spółka podała, że zapisy złożone w dniu 8 i 9 czerwca zostaną proporcjonalnie zredukowane.
Rawplug	Walne Zgromadzenie spółki Rawplug zdecydowało, że na dywidendę trafił 10,74 mln PLN, czyli 0,33 PLN na akcje.
Qumak	Tomasz Laudy, który od 1 czerwca 2016 r. był prezesem Qumaka, zrezygnował z pełnionej funkcji, nie podając przyczyn Rada nadzorcza wyznaczyła wiceprezesa Wojciecha Strusińskiego jako pełniącego obowiązki prezesa do dnia 13 czerwca 2017 r., a także delegowała Wojciecha Włodarczyka, przewodniczącego rady nadzorczej do czasowego wykonywania czynności zarządu jako pełniącego funkcję prezesa, od dnia 14 czerwca 2017 r. do dnia 26 czerwca 2017 r.
Nestmedic	Nestmedic zadebiutuje na NewConnect w poniedziałek, 12 czerwca Nestmedic powstała w lipcu 2014 r. celem przeprowadzenia prac badawczo-rozwojowych oraz wyprodukowania i wprowadzenia na rynek innowacyjnego technologicznie, unikatowego mobilnego rozwiązania telemedycznego do zdalnego badania dobrostanu płodu - badania kardiologicznego (KTG).
Dektra	Walne zgromadzenie spółki Dektra zdecydowało w piątek o wypłacie 1,05 zł dywidendy na akcję - poinformowała spółka w komunikacie. Dektra chce przeznaczyć na wypłatę dywidendy łącznie 1,16 mln zł. Kwota ta pochodzi z zysku za 2016 rok oraz z niepodzielonego zysku z lat poprzednich. Dniem dywidendy jest 30 czerwca, a dniem jej wypłaty 11 sierpnia 2017 r.
Famur	Famur zawarł z TDJ Equity I umowę objęcia w drodze subskrypcji prywatnej 73 mln akcji serii D i E, po cenie emisyjnej wynoszącej 5,50 PLN sztukę - podała spółka w komunikacie. Łączna cena emisyjna objętych akcji wynosi 401,3 mln PLN. W poniedziałek, 5 czerwca walne zgromadzenie Famuru zdecydowało o emisji do 73 mln akcji. Tego samego dnia TDJ Equity I rozpoczął proces budowania przyspieszonej książki popytu (ABB), którego celem miała być sprzedaż w ramach oferty prywatnej do 73 mln akcji spółki, stanowiących 15% w jej kapitale zakładowym. Celem było pozyskanie środków finansowych na objęcie takiej samej liczby akcji Famuru wyemitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego spółki. TDJ Equity zwiększył jednak we wtorek liczbę sprzedawanych akcji do 20% z powodu - jak podano - dużego popytu zgłoszonego przez inwestorów instytucjonalnych w ramach realizacji transakcji ABB. Finalnie TDJ sprzedał w ABB 97,3 mln akcji Famuru, stanowiących 20 proc. w kapitale zakładowym, po 5,5

	PLNza akcję. Łączna cena pakietu wyniosła 535,1 mln PLN.
PKN Orlen	W Orlenie może dojść do zmian w zarządzie. Roszady w radzie koncernu mogą być wstępem do zmian w zarządzie. Jego kadencja wkrótce się kończy.- Rzeczpospolita
Pekao	Nieudana próba zmiany prezesa Pekao. Wybrana zaledwie kilka dni temu rada nadzorcza chciała zmusić Luigiego Lovaglio do rezygnacji. W innym banku, Aliorze, już powołano część nowego zarządu-Rzeczpospolita Najprawdopodobniej w drugiej połowie roku dokonamy aktualizacji strategii, która uwzględni w naszych projektach rolę Pekao SA - poinformował Paweł Surówka, prezes PZU. Rozwój PZU oznacza, że w przyszłości będziemy mogli wypłacać inwestorom coraz więcej- Do Rzeczy
Banki Deutsche Bank	Deutsche Bank Polska wzbudzi zainteresowanie. Jeśli cena będzie atrakcyjna, sprzedawane aktywa - dochodowe, a klienci będą korzystać z usług banku, mogą znaleźć się nań chętni- Rzeczpospolita
ATM	ATM: Koszołko prezesem? Sławomir Koszołko może zostać prezesem ATM, spółki prowadzącej centra przetwarzania danych, lidera w tym sektorze w Polsce- Parkiet
Banki, Ustawa frankowa	Maleją szanse na uchwalenie prezydenckiej ustawy frankowej. Czasu ubywa, a krytyków przybywa. Ministerstwo Sprawiedliwości straszy kosztownymi pozwami- Puls Biznesu
Echo	Obligacje Echa idą jak woda. Popyt na papiery dewelopera dowodzi dużego zainteresowania inwestorów indywidualnych. PKN Orlen zamierza to wykorzystać- 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.