

KOMENTARZ PORANNY

Dzień z PMI

Za nami pierwszy wakacyjny miesiąc. WIG20 na przestrzeni całego lipca wzrósł o 3,2%, co jest czwartym wynikiem w tym roku. Od majowego szczytu dzieli nas obecnie blisko 50 pkt. Ostatnia lipcowa sesja w całości przebiegała po zielonej stronie, aczkolwiek końcowy wynik nie jest imponujący. WIG20 zyskał 0,6%, zamykając się na poziomie 2374,2 pkt. Na tle głównych rynków zagranicznych wypadliśmy jednak dość dobrze. Zarówno DAX, jak i S&P500 straciły wczoraj lekko na wartości. W skali całego miesiąca trudno o jednoznaczne wnioski. S&P500 wspiął się w zeszłym tygodniu na nowe szczyty. Natomiast DAX odnotował drugi z rzędu spadkowy miesiąc. Dziś rano kontrakty zarówno na niemiecki, jak i amerykański indeks lekko zyskują na wartości. Z danych makroekonomicznych poznamy rano finalne wskaźniki PMI dla przemysłu (o 9:00 dla Polski, konsensus: 53,5 pkt). W nocy pojawił się już odczyt dla Chin (51,1 pkt vs 50,4 pkt konsensus, na parkiet w Szanghaju nie ma to jednak większego wpływu, notowania indeksów rano są bez większych zmian). W dalszej części dnia będą publikowane m.in. wstępne dane dotyczące dynamiki PKB w strefie euro za 2Q'17 czy indeks ISM dla amerykańskiego przemysłu.

Krzysztof Pado

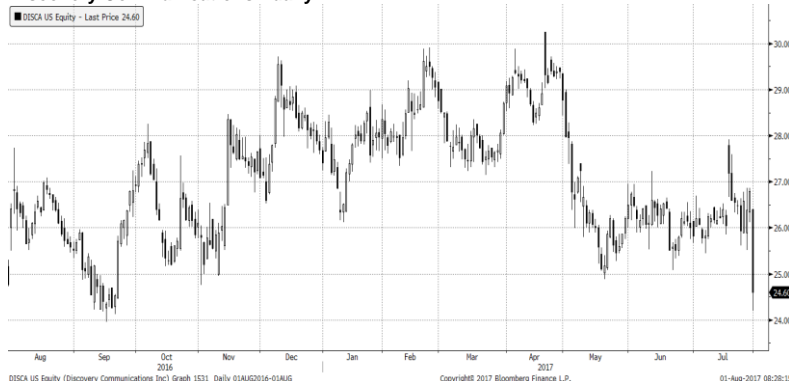
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓLEK

- **KGHM:** KGHM w czerwcu zapłacił 127,98 mln zł podatku od wydobycia niektórych kopalin;
- **AmRest:** spółka od 1 sierpnia będzie wyłącznym master-franczyzobiorcą restauracji Pizza Hut w Niemczech;
- **Lotos:** spółka planuje sprzedawać paliwa segmentu premium na 100 stacjach Lotos Optima;
- **Atende:** Oferta konsorcjum Atende, NASK (lider) i Integrated Solutions na 44,5 mln zł została wybrana jako najkorzystniejsza przez Komendę Główną Straży Granicznej;
- **Braster:** spółka sprzedała 205 urzędzeń w 2Q'17;
- **Cube.ITG:** NWZA podjęło uchwałę o podniesieniu kapitału zakładowego o maksymalnie 10 mln PLN;
- **Handel lekami:** Urzędnicy skarbowi twierdzą, że hurtownie leków jadą na karuzeli podatkowej.

WYKRES DNIA

Walory Discovery Communications straciły na wczorajszej sesji ponad 8%. Była to reakcja rynku na informacje o przejęciu Scripps Networks Int.

Discovery Communications - daily



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.,

Notowania: poniedziałek, 31 lipca 2017			
	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 374,2	0,6%	21,9%
WIG30	2 764,2	0,6%	23,2%
mWIG40	4 930,8	0,0%	17,0%
sWIG80	15 613,6	-0,2%	9,5%
WIG	62 595,8	0,4%	20,9%
WIG Banki	7 645,9	1,1%	22,1%
WIG Bud	3 298,3	-0,4%	15,4%
WIG Chemia	14 820,2	0,5%	7,7%
WIG Dew	2 099,0	-0,4%	14,8%
WIG Energia	3 341,4	1,5%	31,0%
WIG IT	2 148,8	-0,2%	-0,3%
WIG Media	5 233,8	0,3%	14,7%
WIG Paliwa	7 126,1	0,2%	25,7%
WIG Spoż	4 417,0	-0,4%	6,3%
WIG Surowce	4 561,8	0,6%	29,7%
WIG Telco	746,2	-1,5%	2,2%
DAX	12 118,3	-0,4%	5,5%
CAC40	5 093,8	-0,7%	4,8%
BUX	35 769,9	0,1%	11,8%
S&P500	2 470,3	-0,1%	10,3%
DJIA	21 891,1	0,3%	10,8%
Nasdaq Comp	6 348,1	-0,4%	17,9%
Bovespa	65 920,4	0,6%	9,5%
Nikkei225	19 988,6	0,3%	4,6%
S&P/ASX 200	5 767,1	0,8%	1,8%
Złoto	1 267,9	-0,1%	10,0%
Miedź	6 325,0	-0,1%	14,3%
Ropa	50,2	0,9%	-12,0%
EUR/PLN	4,26	0,2%	-3,3%
USD/PLN	3,61	-0,4%	-13,9%
CHF/PLN	3,73	-0,1%	-9,2%
EUR/USD	1,18	0,5%	12,3%
USD/JPY	110,4	-0,2%	-5,6%

FW20: poniedziałek, 31 lipca 2017			
	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 368	25	1,07%
Kurs zamknięcia	2 376	11	0,47%
Kurs min.	2 367	32	1,37%
Kurs max.	2 395	30	1,27%
Wolumen obrotu	15 704	2 977	23,39%
Otwarte pozycje	65 757	-123	-0,19%

System:				
Aktualna pozycja – długa				
Sygnał otwarcia krótkiej– 2350				
Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą - 2304				
Opory:	2425	2538	2573	2600
Wsparcia:	2331	2253	2192	2164

GPW – PODSUMOWANIE



Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	2 357,5	2 356,8	2 388,3	2 374,2	0,6%	899
WIG30	2 745,8	2 745,8	2 775,3	2 764,2	0,6%	959
MWIG40	4 931,1	15 527,8	15 638,1	4 930,8	0,0%	140
SWIG80	15 626,9	4 917,0	4 943,1	15 613,6	-0,2%	24
WIG-PL	63 928,7	63 815,7	63 928,7	63 842,9	0,4%	1 070
WIG	62 329,9	62 329,9	62 801,1	62 595,8	0,4%	1 073

WIG20	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alior	64,10	8 285	3,1%	18,3%
Asseco PL	45,22	3 753	-0,4%	-16,2%
BZ WBK	380,05	37 714	3,1%	20,3%
CCC	244,00	9 556	2,6%	19,9%
Cyfrowy P.	25,60	16 372	-1,5%	4,1%
Energa	12,73	5 271	2,2%	39,9%
Eurocash	35,53	4 944	0,4%	-9,7%
JSW	82,78	9 719	1,7%	23,7%
KGHM	122,30	24 460	0,5%	32,2%
Lotos	48,52	8 970	-0,5%	26,8%
LPP	7 000,00	12 875	-0,2%	23,4%
mBANK	455,00	19 240	2,9%	35,7%
Orange	5,45	7 152	-2,0%	-1,1%
Pekao	127,80	33 544	0,6%	1,6%
PGE	13,10	24 494	1,6%	25,4%
PGNIG	6,68	38 599	1,4%	18,7%
PKN Orlen	106,35	45 487	-0,2%	24,7%
PKOBP	36,83	46 038	0,3%	30,9%
PZU	44,29	38 245	-0,5%	33,4%
Tauron	3,81	6 677	1,1%	33,7%

mWIG40	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alumetal	45,00	697	-4,2%	-26,7%
Amica	163,00	1 267	-0,5%	-12,6%
Amrest	369,85	7 846	-0,7%	24,9%
Apator	31,64	1 048	1,1%	5,8%
Azoty	70,40	6 983	2,0%	12,3%
Bogdanka	71,79	2 442	0,0%	3,3%
Boryszew	10,90	2 616	-0,2%	36,1%
Budimex	221,00	5 642	-0,7%	11,6%
CD Projekt	86,50	8 314	-0,3%	65,7%
Ciech	57,80	3 046	0,7%	-0,9%
Comarch	203,50	1 655	-0,7%	17,0%
Echo	5,43	2 241	-1,3%	4,4%
Emperia	84,80	1 047	-0,2%	30,5%
Enea	15,15	6 688	1,2%	59,5%
Forte	67,77	1 620	-13,1%	-10,8%
GetinNoble	1,41	1 271	-0,7%	6,8%
GPW	46,95	1 971	-0,1%	17,6%
GTC	9,58	4 506	0,2%	16,8%
Handlowy	71,00	9 277	0,9%	-7,1%
ING BSK	198,00	25 760	1,0%	22,7%
Intercars	285,75	4 049	-0,4%	3,0%
Kernel	63,59	5 211	-0,4%	-0,4%
Kęty	418,55	3 972	-1,5%	7,9%
Kruk	344,00	6 448	1,9%	45,1%
Medicalg	260,50	940	1,9%	-15,4%
Millennium	7,71	9 353	0,1%	48,6%
Netia	3,96	1 380	0,5%	-13,9%
Neuca	328,00	1 530	-1,8%	-15,9%
Orbis	85,51	3 940	-2,3%	17,1%
Pfleiderer	45,49	2 943	0,6%	23,3%
PKP Cargo	62,00	2 777	0,3%	31,9%
Polimex	6,20	1 467	-1,1%	65,8%
Polnord	10,24	335	1,3%	26,3%
Robyg	3,27	860	-1,8%	10,1%
Sanok	61,57	1 655	1,1%	0,4%
Stalprodukt	500,00	2 790	0,1%	-4,8%
Synthos	4,44	5 875	-1,3%	-2,6%
Trakcja	13,60	699	0,0%	-4,0%
Uniwheels	250,00	3 100	-2,9%	14,0%
Wawel	1 124,45	1 686	-1,6%	2,2%

KOMENTARZ POPOŁUDNIOWY

Zielony koniec miesiąca

Dzisiejsza sesja przyniosła kontynuację piątkowego ataku popytu w segmencie największych spółek i WIG20 koło południa zyskiwał na wartości ponad 1%, a zwykle towarzyszył wzmocniony obrót. Choć z szerszej perspektywy był to zaledwie powrót do poziomów sprzed dwóch tygodni, siła rynku ilustrowana wysokimi obrotami oraz lepszym zachowaniem od stabilnego otoczenia wyglądała obiecująco. Motorem napędowym był ponownie duet KGHM i JSW zyskujący dzięki kolejnej mocnej sesji na rynku surowców podczas handlu w Azji. Niestety w drugiej połowie dnia schłodzenie zewnętrzne wywołało lekką realizację zysków na GPW, przez co ostateczny bilans sesji nie był już tak okazały. Na zamknięciu WIG20 zyskał 0,58% przy 898 mln zł obrotów. Niestety rozkład obrotów nie był bardzo byczy – najwyższy handel przypadał na spółki słabsze od rynku jak PZU (-0,4%) czy PKN (-0,19%) lub też na walory kończące sesję przy dziennych minimach jak KGHM (+0,4%) czy Pekao (+0,6%). Spółki zdecydowanie silniejsze od WIG20 takie jak BZ WBK, Alior (oba +3%) mBank (+2,8%) czy CCC (+2,5%) przyciągnęły zdecydowanie mniejsze obroty. Na szerokim rynku sesja nie przyniosła żadnych zmian i nawet zakończenie miesiąca nie wpłynęło na odważniejsze ruchy w segmencie małych i średnich spółek. sWIG80 w trakcie dnia odnotował nowe kilkumiesięczne minimum i zwyczajowo jedynie w samej końcówce i na fixingu popyt nieco przypudrował wynik do -0,2%. W drugiej linii mWIG40 kontynuuje ruch boczny i dzisiaj odnotował jedynie kosmetyczną zmianę na zamknięciu (-0,03%), a kolejny dzień najwyższe obroty koncentruje na sobie zeszytygodniowy debiutant Play Communications. Dziś akcje spółki podrożały o 1,5% przy 105 mln zł obrotów.

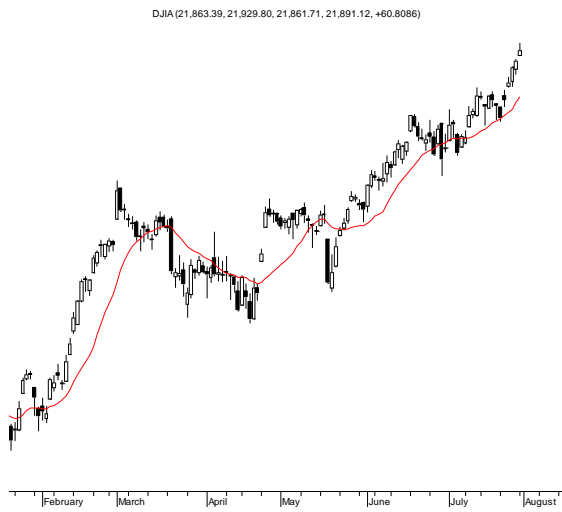
Piotr Kaczmarek, CFA

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

KGHM	KGHM w czerwcu zapłacił 127,98 mln zł podatku od wydobycia niektórych kopalini.
AmRest	AmRest od 1 sierpnia będzie wyłącznym master-franczyzobiorcą restauracji Pizza Hut w Niemczech. Spółka kupiła ponadto dwie restauracje Pizza Hut w Dusseldorfie za cenę 1 EUR.
Play	Akcje Play Communications wejdą do indeksów FTSE w czwartek, 3 sierpnia.
Lotos	Lotos planuje sprzedawać paliwa segmentu premium na 100 stacjach Lotos Optima, czyli w placówkach działających w segmencie ekonomicznym.
Atende	Oferta konsorcjum Naukowej i Akademickiej Sieci Komputerowej (lider), Atende, NASK i Integrated Solutions na 44,5 mln zł została wybrana jako najkorzystniejsza przez Komendę Główną Straży Granicznej w postępowaniu przetargowym "Rozbudowa systemu telekomunikacyjnego Straży Granicznej" część 1.
Sanok	Fundusze Aviva Investors Poland TFI zmniejszyły zaangażowanie w Sanok Rubber Company i mają obecnie akcje stanowiące 4,96 proc. kapitału zakładowego i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu spółki.
Tesgas	Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System wybrał ofertę Tesgasu na budowę gazociągu jako najkorzystniejszą. Wartość oferty to 15,86 mln zł netto.
Stelmet	Grupa Stelmet dostarczyła do Wielkiej Brytanii drogą morską 600-tny kontener z własnymi produktami, poinformowała spółka. W szczycie sezonu firma planuje wysłać około 15-20 jednostek dziennie.
Braster	Braster sprzedał 205 urządzeń w 2Q'17. Z czego liczba sprzedanych samych urządzeń to 166 szt., w tym 46 szt. urządzeń sprzedano do aptek z odroczonym terminem płatności, prawem zwrotu po tym terminie lub możliwością przedłużenia tego terminu.
Vivid Games	Vivid Games zawarł umowę wydawniczą z Fontes, na podstawie której wyda grę "Moto: Hot Tracks". Premiera gry planowana jest na I półrocze 2018 roku.
Mostostal Warszawa	Dwie oferty Mostostalu Warszawa o łącznej wartości 104 mln zł brutto okazały się najkorzystniejsze w dwóch przetargach.
Prime Minerals	Prime Minerals szacuje, że wykaże przychód z działalności operacyjnej w wysokości ok. 11,5 mln zł w I poł. 2017 r., dzięki rozpoczęciu działalności w zakresie sprzedaży surowców i metali przez spółki z grupy kapitałowej.
Cube.ITG	NWZA podjęło uchwałę o podniesieniu kapitału zakładowego o maksymalnie 10 mln PLN.
Handel lekami	Urzednicy skarbowi twierdzą, że hurtownie leków jadą na karuzeli podatkowej - handlują między sobą medykamentami, oszukując na podatkach i nielegalnie eksportują farmaceutyki. (Puls Biznesu)
Energa	Energa zapewnia, że nie powinno być już problemu z dostarczaniem klientom faktur za energię zgodnie z terminem. Koncern zapowiada przywrócenie funkcji Rzecznika Klienta Energi i wprowadzenie dodatkowej oferty dla seniorów w zakresie opieki medycznej.

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 sporządzającego raport.