

KOMENTARZ PORANNY

Warszawa mocno pod kreską

Czwartkowa sesja ponownie przyniosła pogorszenie nastrojów na rodzimym parkiecie – WIG20 stracił 1,4% (w czym duża zasługa PKN Orlen), mWIG40 ok. 0,6%, a sWIG80 niemal 1,1%. Na czerwono świeciły też większe europejskie indeksy. W USA i Azji z kolei mieliśmy do czynienia ze spokojnym dniem, a większość indeksów pozostała w miejscu. Z danych makro nie należy spodziewać się zbyt wielu istotnych odczytów (z krajowych danych opublikowane zostaną informacje o koniunkturze gospodarczej). W szerszej perspektywie warto zwrócić uwagę na kilka wydarzeń: sezon wyników w USA, spekulacje nt. wytypowania przez D. Trumpa kandydata na szefa FED (wczoraj prezydent spotkał się z J. Yellen; według prasy ogłosi on swojego nominata 3 listopada) i napiętą sytuację w Hiszpanii. W przyszłym tygodniu (w czwartek) czeka nas decyzja EBC ws. stóp procentowych i konferencja na której zapewne Mario Draghi powie coś więcej o QE w kolejnych miesiącach. Póki co poranne nastroje są dosyć dobre – rosną kontrakty na DAX i indeksy w USA (po ok. 0,3-0,4%). Technicznie najbliższym wsparciem dla blue chipów jest poziom 2420 pkt.

Adrian Górniak

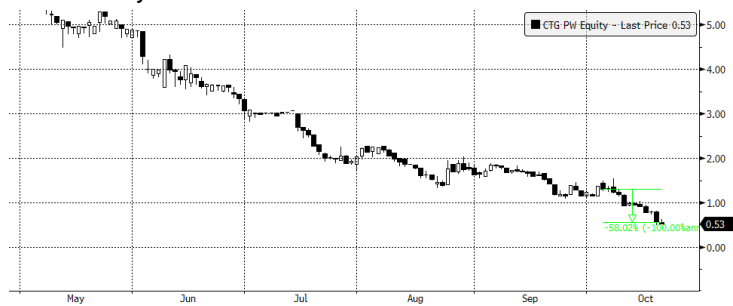
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **LPP:** spółka planuje do końca 2020 roku wydać na rozwój sieci sprzedaży 1,5 mld PLN;
- **JSW:** spółka chce wyjść na rynek z emisją obligacji celem refinansowania zadłużenia;
- **JSW:** publikacja strategii JSW opóźnia się, bo spółka czeka na akceptację wierzycieli;
- **PKN Orlen:** spółka liczy, że w całym 2017 r. modelowa marża downstream będzie wyższa niż w 2016 roku;
- **PKN Orlen:** tegoroczny CAPEX będzie niższy niż 5 mld PLN;
- **Kęty:** nowa inwestycja Grupy Kęty w linię produkcyjną pozwoli osiągnąć 12% rentowności EBITDA;
- **Tauron:** Tauron nie będzie tworzył rezerw w związku ze sprawą Invenergy;
- **AmRest:** cena wykupu akcji od akcjonariuszy, którzy głosowali na NWZ przeciwko przeniesieniu siedziby wynosi 361,65 PLN.

WYKRES DNIA

Spółka złożyła wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego w dniu 4 października. Od tamtej pory kurs stracił ponad 58%.

Cube.ITG- daily



CTG PW Equity (Cube.ITG SA) Graph 1613 Daily 20APR2017-20OCT2017 Copyright© 2017 Bloomberg Finance L.P. 20-Oct-2017 07:54:28
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Notowania: czwartek, 19 października 2017

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 467,5	-1,4%	26,7%
WIG30	2 838,0	-1,1%	26,5%
mWIG40	4 820,0	-0,6%	14,3%
sWIG80	14 429,7	-1,1%	1,2%
WIG	63 745,0	-1,1%	23,2%
WIG Banki	7 635,1	1,0%	21,9%
WIG Bud	2 970,8	-1,6%	4,0%
WIG Chemia	15 824,6	0,3%	15,0%
WIG Dew	2 147,7	-0,2%	17,4%
WIG Energia	3 236,0	0,9%	26,8%
WIG IT	2 058,3	-0,2%	-4,5%
WIG Media	4 713,9	0,7%	3,3%
WIG Paliwa	7 960,3	-5,4%	40,4%
WIG Spoż	3 501,9	-0,7%	-15,7%
WIG Surowce	4 799,5	-1,7%	36,5%
WIG Telco	721,1	-0,8%	-1,2%
DAX	12 990,1	-0,4%	13,1%
CAC40	5 368,3	-0,3%	10,4%
BUX	39 098,2	0,0%	22,2%
S&P500	2 562,1	0,0%	14,4%
DJIA	23 163,0	0,0%	17,2%
Nasdaq Comp	6 605,1	-0,3%	22,7%
Bovespa	76 283,2	-0,4%	26,7%
Nikkei225	21 444,7	0,0%	12,2%
S&P/ASX 200	5 907,0	0,2%	4,3%
Złoto	1 287,8	0,5%	11,7%
Miedź	6 990,0	-0,5%	26,3%
Ropa	51,3	-1,4%	-10,1%
EUR/PLN	4,24	0,1%	-3,8%
USD/PLN	3,58	-0,3%	-14,5%
CHF/PLN	3,67	0,2%	-10,7%
EUR/USD	1,18	0,4%	12,5%
USD/JPY	112,6	-0,3%	-3,8%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 512	-19	-0,75%
Kurs zamknięcia	2 481	-34	-1,35%
Kurs min.	2 476	-39	-1,55%
Kurs max.	2 512	-25	-0,99%
Wolumen obrotu	16 172	7 089	78,05%
Otwarte pozycje	63 158	85	0,13%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 490,24	2 465,78	2 501,36	2 467,49	-1,4%	818
WIG30	2 861,86	2 835,72	2 873,43	2 838,04	-1,1%	913
MWIG40	4 847,26	4 820,00	4 863,81	4 820,03	-0,6%	143
sWIG80	14 534,19	14 429,70	14 429,70	14 429,70	-1,1%	33
WIG-PL	65 474,78	65 185,92	65 474,78	65 185,92	-1,2%	1 001
WIG	64 278,97	63 682,15	64 488,27	63 745,00	-1,1%	1 006

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	69,80	9 023	-1,0%	28,8%
Asseco PL	45,89	3 809	-0,7%	-15,0%
BZ WBK	362,00	35 959	0,1%	14,6%
CCC	266,50	10 970	0,5%	30,9%
Cyfrowy P.	24,50	15 669	-2,0%	-0,4%
Energia	12,68	5 250	-0,3%	39,3%
Eurocash	36,02	5 013	-4,0%	-8,4%
JSW	99,50	11 682	0,0%	48,7%
KGHM	123,65	24 730	-2,3%	33,7%
Lotos	62,04	11 470	-3,0%	62,2%
LPP	7 752,35	14 361	-2,6%	36,6%
mBank	449,80	19 032	2,2%	34,2%
Orange	5,01	6 575	-0,2%	-9,1%
Pekao	126,95	33 321	0,0%	0,9%
PGE	13,10	24 494	1,3%	25,4%
PGNIG	6,68	38 599	-1,6%	18,7%
PKN Orlen	120,80	51 667	-7,1%	41,6%
PKOBP	37,39	46 738	2,4%	32,9%
PZU	46,30	39 981	-1,2%	39,4%
Tauron	3,48	6 099	1,8%	22,1%

mWIG40									
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
Alumetal	50,81	787	-1,3%	-17,2%	Intercars	282,00	3 995	-1,6%	1,6%
Amica	153,50	1 194	-1,3%	-17,7%	Kernel	46,00	3 769	-0,6%	-28,0%
Amrest	345,20	7 323	-2,8%	16,6%	Kęty	390,10	3 702	0,0%	0,5%
Apator	30,20	1 000	0,6%	1,0%	Kruk	270,00	5 061	-3,6%	13,9%
Azoty	74,50	7 390	2,1%	18,9%	Medicalg	200,00	721	-1,1%	-35,1%
Bogdanka	72,90	2 480	-0,1%	4,9%	Millennium	7,61	9 232	2,1%	46,6%
Boryszew	9,96	2 390	-0,1%	24,3%	Netia	4,02	1 401	1,5%	-12,6%
Budimex	203,50	5 195	-3,1%	2,8%	Neuca	260,00	1 216	-1,3%	-33,3%
CD Projekt	111,75	10 741	0,2%	114,1%	Orbis	87,62	4 037	-2,6%	20,0%
Ciech	61,50	3 241	-1,4%	5,5%	Pfleiderer	43,60	2 821	-0,9%	18,2%
Comarch	173,00	1 407	0,6%	-0,6%	PKP Cargo	55,94	2 505	-0,1%	19,0%
Echo	4,85	2 002	-4,0%	-6,7%	Polimex	4,90	1 159	-3,5%	31,0%
Emperia	90,15	1 113	0,6%	38,7%	Polnord	8,68	284	-1,8%	7,0%
Enea	14,05	6 202	0,5%	47,9%	Robyng	3,20	926	2,2%	7,7%
Forte	70,95	1 698	-0,6%	-6,6%	Sanok	56,50	1 519	-0,9%	-7,8%
GetinNoble	1,50	1 353	0,7%	13,6%	Stalprodukt	513,50	2 865	0,1%	-2,2%
GPW	46,61	1 956	-1,5%	16,7%	Synthos	4,80	6 352	-1,0%	5,3%
GTC	9,77	4 956	0,8%	19,1%	Trakcja	10,80	555	-1,9%	-23,7%
Handlowy	68,84	8 995	-0,8%	-9,9%	Uniwheels	263,00	3 261	0,0%	19,9%
ING BSK	190,00	24 719	-0,5%	17,7%	Wawel	969,00	1 453	0,0%	-11,9%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) g1111 Daily 30DEC2016-20OCT2017 Copyright © 2017 Bloomberg Finance L.P. 20-Oct-2017 07:48:25
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (VSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 06APR2017-20OCT2017 Copyright © 2017 Bloomberg Finance L.P. 20-Oct-2017 07:49:07
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) G1988 Daily 06APR2017-20OCT2017 Copyright © 2017 Bloomberg Finance L.P. 20-Oct-2017 07:49:27
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

LPP	<p>LPP zamierza do 2018 r. zatrudnić ponad tysiąc pracowników oraz wydawać blisko 200 mln PLN rocznie w obszarze badań i rozwoju.</p> <p>Grupa LPP planuje do końca 2020 roku wydać na rozwój sieci sprzedaży w Polsce i za granicą 1,5 mld PLN</p>
JSW	<p>JSW nie planuje na razie, podobnego jak w Bogdance, porozumienia ze związkami zawodowymi w sprawie deputatów.</p> <p>JSW chce wyjść na rynek z emisją obligacji celem refinansowania zadłużenia - poinformował Daniel Ozon, prezes JSW. Wartość emisji może wynieść ok. 1,5 mld PLN Spółka rozważy emisję na rynku polskim, ale - jako alternatywę - też rynki zagraniczne.</p> <p>Publikacja strategii JSW opóźnia się, bo spółka czeka na akceptację wierzycieli.</p> <p>5 listopada upływa termin zgłoszeń na prezesa JSW. Stanowisko jest nieobsadzone od marca 2017 r., kiedy to odwołano Tomasza Gawlika. Od tego czasu obowiązki prezesa pełni szef rady nadzorczej Daniel Ozon. W kuluarach słychać głosy, że ma on duże szanse na fotel prezesa. JSW rozważa emisję obligacji na rynku amerykańskim o wartości nawet 500 mln USD i mniejszą na polskim rynku. Firma chce wyjść na rynek finansowy w poszukiwaniu źródeł refinansowania obecnego długu. Ewentualną nadwyżkę JSW może przeznaczyć na inwestycje. (Rzeczpospolita)</p>
PKN Orlen	<p>PKN Orlen liczy, że w całym 2017 r. modelowa marża downstream będzie wyższa niż w 2016 roku - poinformował na konferencji prasowej Rafał Warpechowski, dyr. ds. planowania i raportowania w PKN Orlen.</p> <p>Tegoroczny CAPEX grupy PKN Orlen będzie niższy niż 5 mld PLN - poinformował i Dariusz Grębosz, dyrektor biura relacji inwestorskich. Wcześniej spółka zakładała, że tegoroczne wydatki inwestycyjne wyniosą 5,5 mld PLN</p>
Pekao	<p>Bank Pekao wyemituje dziesięcioletnie obligacje podporządkowane o wartości 1,25 mld PLN</p>
PKO BP	<p>PKO BP uplasował czteroletnie euroobligacje o wartości 400 mln CHF z rentownością 58 pb powyżej mid-SWAP.</p>
Alior Bank	<p>Rumuński oddział Alior Banku razem z Telekom Romania uruchomił na tamtejszym rynku usługi bankowe Telekom Banking. Alior liczy, że w ciągu czterech lat pozyska tam ponad pół miliona klientów - poinformowała Celina Waleśkiewicz, wiceprezes banku.</p>
Tauron	<p>Tauron nie będzie tworzył rezerw w związku ze sprawą Invenergy - poinformował Filip Grzegorzczak, prezes Tauronu.</p>
Kęty	<p>Nowa inwestycja Grupy Kęty w linię produkcyjną w segmencie opakowań giętkich ma przy wykorzystaniu pełnych mocy produkcyjnych osiągnąć rentowność na poziomie EBITDA w wysokości 12%</p>
Herkules	<p>Herkules, mając na uwadze aktualną sytuację finansową grupy kapitałowej Vistal Gdynia, zdecydował o zaniechaniu dalszej współpracy z firmą. Podjęto także odpowiednie działania zmierzające do odzyskania należności przysługującej Herkulesowi od Vistalu.</p> <p>Fundusze zarządzane przez Altus TFI zwiększyły zaangażowanie w spółkę Herkules i mają obecnie 6,38% głosów na jej walnym zgromadzeniu.</p>
Qumak	<p>Qumak podpisał z Gminą Lublin umowę na rozbudowę systemu zarządzania ruchem i komunikacją miejską. Wartość umowy netto to 18,98 mln PLN</p>
Czerwona Torebka	<p>Akcjonariusze Czerwonej Torebki zdecydowali o podwyższeniu kapitału poprzez emisję nie więcej niż 56.269.545 akcji. Zarząd Czerwonej Torebki, za zgodą rady nadzorczej, może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji.</p>
AmRest	<p>Cena wykupu akcji AmRestu od akcjonariuszy, którzy głosowali na NWZ przeciwko przeniesieniu statutowej siedziby spółki do Hiszpanii i zgłosili żądanie wykupu swoich akcji wynosi 361,65 PLN za akcję.</p>
GetBack	<p>Zarząd Getback przydzielił obligacje serii PP5 o łącznej wartości nominalnej 25 mln PLN z terminem wykupu przypadającym 30 kwietnia 2021r.</p>

Sfinks

UOKiK wydał postanowienie o zwróceniu Sfinks Polska zgłoszenia na temat zamiaru przejęcia Piwiarni Warki od Grupy Żywiec. UOKiK stwierdził, że w przypadku tej transakcji jego zgoda na koncentrację nie jest potrzebna, podał Sfinks Polska.

Pekabex

Pekabex Bet, spółka w 100% zależna od Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex, zawarła aneks do umowy na roboty budowlane ze spółką PB "Granit", zwiększający wynagrodzenie Pekabex Bet do 28,7 mln PLN

Kernel

Fundusze zarządzane przez Nationale-Nederlanden OFE zmniejszyły łączne zaangażowanie w akcjonariacie Kernelu poniżej progu 5% i mają obecnie 4,89% akcji tej spółki

Echo Investment

Lisala, główny akcjonariusz Echo Investment, sprzedał 40,8 mln akcji tej spółki po cenie 4,6 PLN za akcję

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki, PAP