

Redaktor wydania: Marek Jurzec

KOMENTARZ PORANNY

Paliwa pod presją

Poniedziałkowa sesja na warszawskiej giełdzie nie należała do zbyt udanych. Indeks największych spółek zbliżył się do minimów z początku miesiąca, które pod względem technicznym stanowią dla indeksu krótkoterminowe wsparcie. Ciężarem dla indeksu na pierwszej sesji tego tygodnia były spółki paliwowe czyli Orlen i Lotos. Na poniedziałkowym zamknięciu straciły one kolejno: -7,79% i -6,96%. O ile wpływ Lotosu na indeks nie jest ogromny to PKN Orlen jako druga największa spółka zabrała indeksowi ponad 100 punktów z wczorajszego wyniku. Na całej giełdzie pozytywnie wyróżnia się sektor odzieżowy, który po dobrych danych o sprzedaży za sierpień jest najjaśniejszym punktem pierwszej połowy miesiąca. Po zielonej stronie mocy w największym indeksie znaleźli się właśnie przedstawiciele tej branży: CCC (+4,79%) i LPP (+1,24%). Od początku roku właściciel marek takich jak: Reserved, Cropp czy Mohito zyskał +43%. Wspierała go w tym umacniająca się złotówka, która sprzyjała dobremu wynikowi spółki. Ewentualny zwrot na dolarze w kolejnych miesiącach wspierany jastrzębią retoryką FED-u, może zaszkodzić jednak cenie akcji odzieżowego potentata. W kalendarzu mamy dzisiaj ważne odczyty inflacji w Polsce – wskaźnik CPI i Stanach Zjednoczonych – PPI. Prognozowane odczyty dla obu figur wynoszą: +0,1% m/m i +0,8% r/r (Polska) oraz +0,2% m/m (USA). Ewentualny wpływ na parę usd/pln nie powinien być jednak mocny, ponieważ głównym wydarzeniem tego tygodnia będzie jutrzejsze posiedzenie FOMC.

Piotr Jaromin

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Pekao:** bank zamknął transakcję zakupu 51% akcji Pioneer Pekao Investment Management;
- **Mostostal Zabrze:** spółka ma kontrakt z Tauronem na 88,9 mln PLN;
- **Tauron:** Tauron Dystrybucja pozyskał 4 mln PLN dofinansowania UE na budowę i modernizację sieci;
- **Kernel:** spółka wypłaci 0,25 USD dywidendy na akcję;
- **MFO:** spółce przyznano dofinansowanie w wysokości 9,8 mln PLN;
- **Sygnity:** 9 stycznia 2018 odbędzie się NWZA w sprawie emisji 10 mln akcji;
- **Forte:** ubezpieczyciel należności obciął limity dla klientów z grupy Steinhoff o 75% [komentarz BDM];
- **Nextbike:** spółka chce w 2018 r. dostarczyć w kraju ok. 6-7 tys. rowerów;
- **CherryPick Games:** Zarząd podniósł prognozę EBITDA na 2017 rok z 4,4 mln PLN do 6,1 mln PLN.

WYKRES DNIA

Po prawie 8% spadku kurs Orlenu przełamał wsparcia i znalazł się najniżej od marca tego roku.

PKN Orlen - daily



Źródło: Bloomberg

Notowania: poniedziałek, 11 grudnia 2017

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 386,9	-0,9%	22,5%
WIG30	2 748,5	-0,8%	22,5%
mWIG40	4 715,4	-0,4%	11,9%
sWIG80	14 312,3	0,1%	0,4%
WIG	62 000,7	-0,7%	19,8%
WIG Banki	8 100,0	-0,2%	29,3%
WIG Bud	2 784,0	-0,1%	-2,6%
WIG Chemia	15 041,8	1,1%	9,3%
WIG Dew	2 150,4	-0,1%	17,6%
WIG Energia	3 148,9	0,3%	23,4%
WIG IT	1 985,8	0,5%	-7,9%
WIG Media	4 683,9	-0,5%	2,7%
WIG Paliwa	6 873,6	-6,0%	21,3%
WIG Spoż	3 687,4	-0,2%	-11,2%
WIG Surowce	4 108,0	0,8%	16,8%
WIG Telco	719,9	-0,6%	-1,4%
DAX	13 123,7	-0,2%	14,3%
CAC40	5 386,8	-0,2%	10,8%
BUX	37 575,8	-1,7%	17,4%
S&P500	2 660,0	0,3%	18,8%
DJIA	24 386,0	0,2%	23,4%
Nasdaq Comp	6 875,1	0,5%	27,7%
Bovespa	72 800,0	0,1%	20,9%
Nikkei225	22 866,2	-0,3%	19,6%
S&P/ASX 200	6 013,2	0,2%	6,1%
Złoto	1 245,8	-0,1%	8,0%
Miedź	6 571,0	0,1%	18,7%
Ropa	58,0	1,1%	1,8%
EUR/PLN	4,21	0,3%	-4,4%
USD/PLN	3,57	0,1%	-14,7%
CHF/PLN	3,61	0,4%	-12,2%
EUR/USD	1,18	0,2%	12,1%
USD/JPY	113,4	0,0%	-3,0%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 418	-3	-0,12%
Kurs zamknięcia	2 388	-24	-1,00%
Kurs min.	2 381	-17	-0,71%
Kurs max.	2 420	-8	-0,33%
Wolumen obrotu	21 578	4 635	27,36%
Otwarte pozycje	62 846	875	1,41%

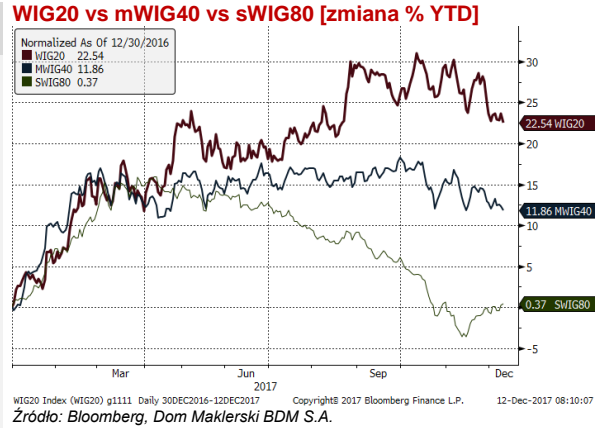
Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 410,81	2 381,80	2 417,30	2 386,93	-0,9%	497
WIG30	2 777,30	2 741,53	2 778,03	2 748,51	-0,8%	611
MWIG40	4 738,83	4 727,67	4 732,14	4 715,39	-0,4%	217
SWIG80	14 301,51	4 701,16	4 751,38	14 312,29	0,1%	26
WIG-PL	63 860,60	63 318,94	63 860,60	63 318,94	-0,7%	744
WIG	62 578,24	61 862,28	62 590,21	62 000,65	-0,7%	751

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	75,60	9 772	2,2%	39,5%
Asseco PL	43,80	3 635	1,5%	-18,8%
BZ WBK	365,00	36 257	-0,5%	15,5%
CCC	272,45	11 215	4,8%	33,8%
Cyfrowy P.	23,91	15 292	-0,4%	-2,8%
Energia	13,08	5 416	1,0%	43,7%
Eurocash	28,25	3 931	4,4%	-28,2%
JSW	91,49	10 742	1,6%	36,8%
KGHM	102,95	20 590	0,5%	11,3%
Lotos	56,15	10 381	-7,0%	46,8%
LPP	8 449,00	15 651	1,2%	48,9%
mBank	460,90	19 502	-0,5%	37,5%
Orange	5,39	7 074	-1,1%	-2,2%
Pekao	124,80	32 756	-1,4%	-0,8%
PGE	12,84	24 008	1,4%	22,9%
PGNIG	5,93	34 265	0,0%	5,3%
PKN Orlen	102,40	43 797	-7,8%	20,0%
PKOBP	42,02	52 525	0,1%	49,3%
PZU	43,75	37 779	0,8%	31,7%
Tauron	3,22	5 643	-1,8%	13,0%

mWIG40				WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]					
	Close	MC	1D	YTD					
Alumetal	51,96	804	0,9%	-15,4%	Intercars	281,00	3 981	-0,4%	1,2%
Amica	129,95	1 010	0,7%	-30,3%	Kernel	50,84	4 166	0,5%	-20,4%
Amrest	360,90	7 656	0,3%	21,9%	Kęty	383,85	3 655	-1,1%	-1,1%
Apator	26,50	877	-3,5%	-11,4%	Kruk	266,60	4 997	-0,5%	12,5%
Azoty	69,70	6 914	0,1%	11,2%	Medicalg	191,00	689	-4,0%	-38,0%
Bogdanka	67,88	2 309	1,6%	-2,3%	Millennium	8,39	10 178	-0,1%	61,7%
Boryszew	9,37	2 249	-1,1%	17,0%	Netia	5,25	1 830	0,0%	14,1%
Budimex	201,00	5 132	0,4%	1,5%	Neuca	272,80	1 276	1,0%	-30,1%
CD Projekt	89,50	8 603	-4,8%	71,5%	Orbis	92,40	4 258	2,5%	26,6%
Ciech	54,50	2 872	5,3%	-6,5%	Pfleiderer	34,60	2 239	-2,0%	-6,2%
Comarch	180,10	1 465	-0,5%	3,5%	PKP Cargo	55,82	2 500	0,0%	18,8%
Echo	4,60	1 898	-0,9%	-11,5%	Polimex	4,49	1 062	-1,8%	20,1%
Emperia	99,41	1 227	-0,2%	52,9%	Polnord	7,54	247	-0,5%	-7,0%
Enea	12,65	5 584	-1,6%	33,2%	Robyng	3,52	1 019	0,0%	18,5%
Forte	55,25	1 322	0,5%	-27,3%	Sanok	41,90	1 126	-2,6%	-31,6%
GetinNoble	1,48	1 335	-1,3%	12,1%	Stalprodukt	502,00	2 801	0,4%	-4,4%
GPW	43,87	1 841	0,6%	9,9%	Synthos	4,80	6 352	0,2%	5,3%
GTC	9,58	4 506	-1,2%	16,8%	Trakcja	7,10	365	-0,7%	-49,9%
Handlowy	74,80	9 773	1,1%	-2,1%	Uniwheels	290,00	3 596	0,0%	32,2%
ING BSK	204,05	26 547	-0,5%	26,4%	Wawel	950,00	1 425	-1,7%	-13,6%



FW20



WIG20



INFORMACJE ZE SPÓLEK

Pekao	Bank Pekao SA zamknął transakcję zakupu 51% akcji Pioneer Pekao Investment Management za 138 mln euro .
Mostostal Zabrze	Mostostal Zabrze Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego (GPBP) i Siemag Tecberg Polska podpisały umowę z Tauron Wytobycie na drugi etap budowy poziomu 800 w Zakładzie Górnicy Janina. Wartość umowy wynosi 88,9 mln PLN netto.
Rainbow Tours	Rainbow Tours zawarł z Travel Service Polska umowę charterową o wartości ok. 35,5 mln USD. Umowa dotyczy sezonu Lato 2018 oraz Zima 2018/2019. Realizacja świadczenia usług charterowych będzie w okresie od 26 kwietnia 2018 r. do 22 kwietnia 2019 r.
BGŻ BNP Paribas	BGŻ BNP Paribas podpisał "szereg" umów dotyczących sekurytyzacji portfela kredytów gotówkowych i samochodowych o łącznej wartości 2,3 mld PLN .
Infoscan	Infoscan podpisał list intencyjny z Delaware Sleep Disorder Centers w zakresie pilotażowego wdrożenia urządzenia MED Recorder w klinikach snu zarządzanych przez firmę z USA oraz współpracy między firmami.
Protektor	Rada nadzorcza Protektora powołała do zarządu Andrzeja Filipa Wojciechowskiego do pełnienia funkcji prezesa oraz Pawła Rolewskiego do pełnienia funkcji członka zarządu ds. handlowych na okres do końca obecnej kadencji zarządu.
Tauron	Tauron Dystrybucja pozyskał kolejne 4 mln PLN dofinansowania UE na budowę i modernizację sieci średniego i niskiego napięcia, w szczególności budowę i modernizację sieci elektroenergetycznej pozwalającej na jej dostosowanie do funkcjonalności sieci inteligentnej (SMART). W sumie spółka na realizację inwestycji pozyskała dotacje w wysokości ponad 160 mln PLN. Na modernizację i rozwój sieci spółka wyda w tym roku 1,8 mld PLN
ABC Data	Bartosz Stebnicki złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki. Zastąpi go Maciej Kowalski, dotychczasowy wiceprezes.
Kernel	Walne zgromadzenie Kernela uchwaliło wypłatę 0,25 USD dywidendy na akcję z zysku osiągniętego w roku obrotowym zakończonym się 30 czerwca 2017 r.
MFO	Wniosek MFO o dotację z NCBiR dotyczący projektu pt. "Opracowanie innowacyjnej technologii wytwarzania kształtownika cienkościennego o podwyższonych parametrach przeznaczony dla stolarki otworowej, w tym przeciwpożarowej" otrzymał pozytywną ocenę merytoryczną i został rekomendowany do dofinansowania. Rekomendowana kwota dofinansowania to 9,8 PLN, wartość projektu to 18,8 PLN.
Chemia	Rosyjskie nawozy zalewają nasz rynek. Producenci ze Wschodu zapowiedzieli ekspansję do UE. W Polsce efekty już widać. (Rzeczpospolita)
Sygnity	Spółka zwołała na 9 stycznia 2018 NWZA w sprawie emisji 10 mln akcji z wyłączeniem prawa poboru. Walne ma także uchylić decyzję o emisji podjętą podczas NWZA w dniu 17 sierpnia 2017. Spółka przesunęła termin publikacji raportu za rok 2016/17 z 15 grudnia 2017 na 15 stycznia 2018.
Forte	Ubezpieczyciel należności Euler Hermes obciął limity dla klientów Forte z grupy Steinhoff o 75%. Wskazani klienci stanowią 13% obrotu Forte. <i>BDM: w poniedziałkowym wywiadzie prezes informował, że wszystkie należności są ubezpieczone. Decyzja o obcięciu limitów może wpłynąć na bardziej konserwatywną politykę sprzedażową Forte bądź wydłużenie terminów płatności. W komunikacie podano, że <u>wskazani</u> klienci grupy Steinhoff stanowią 13% obrotu Forte. Wcześniej szacowaliśmy, że całość obrotów z podmiotami Steinhoffa jest bliższy 20% przychodów.</i>
Nextbike	Nextbike Polska chce w 2018 r. dostarczyć w kraju ok. 6-7 tys. rowerów - poinformowali członkowie zarządu spółki. Nextbike podtrzymał wcześniejsze deklaracje, że w 2018 r. nakłady inwestycyjne wyniosą ok. 40 mln PLN Wskaźnik dług netto/EBITDA w 2018 r. nie przekroczy 3.
CherryPick Games	CherryPick Games prognozuje, że całym 2017 r. osiągnie 6,1 mln PLN EBITDA. W momencie wchodzenia na NewConnect spółka prognozowała wypracowanie 4,4 mln PLN EBITDA w 2017 r

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