

Redaktor wydania: Krzysztof Pado

KOMENTARZ PORANNY

Trzy sesje do końca roku

Ostatnia sesja przed świętami nie obfitowała w wysoką aktywność inwestorów, czego można było się spodziewać. Indeks WIG20 stracił jednak -0,73%, co stawia go w negatywnym świetle na tle światowych indeksów. Czerwonymi latarniami indeksu były akcje: PKOBP, PEKAO i PZU. Trudno się więc dziwić, że wynik nie był najlepszy skoro te trzy spółki posiadają 35% udziału w całym indeksie. Silnie trzymały się jednak małe i średnie spółki, które na koniec zameldowały się na symbolicznym plusie. Ostatnie sesje w tym roku nie powinny przynieść dużej zmienności na rynkach. Wczoraj w USA główne indeksy również zachowywały się spokojnie. S&P500 stracił -0,11% i cały czas znajduje się w dużej bliskości historycznych maksimów. W tym tygodniu ze względu na przerwę świąteczną w kalendarzu nie znajdują się istotne dane makroekonomiczne. O poranku europejskie kontrakty na indeksy znajdują się w okolicach zera. Dzisiejszego dnia powinniśmy być świadkami spokojnej sesji. Jest to także ostatni dzień w roku, kiedy transakcje sprzedaży będą zaliczać się jeszcze do tegorocznego PIT-38. Jest to dobra okazja dla inwestorów do zoptymalizowania wysokości swojego podatku, jeżeli posiadamy otwarte pozycje na stracie.

Piotr Jaromin

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **PGE:** PGE rozpoczęła testy na utratę wartości aktywów majątku wytwórczego konwencjonalnego i OZE;
- **CCC:** Spółka chce kupić sklepy w Rumunii, wchodzi do Kazachstanu i Gruzji;
- **Famur:** Spółka zwróci 48,9 mln PLN VAT z odsetkami, ale ma otrzymać kwotę z powrotem;
- **Polnord/Murapol:** Murapol posiada blisko 10% akcji Polnordu;
- **Lotos:** W 1Q'18 zarząd podejmie decyzję odnośnie Yme;
- **Synthos:** FTF Galleon chce, aby Synthos zwołał NWZ w sprawie wycofania spółki z obrotu;
- **Asbis:** Spółka spodziewa się przekroczenia prognozy 1,3 mld USD przychodów w '17;
- **Esotiq&Henderson:** Spółka chce skupić do 446,7 tys akcji własnych;
- **Wojas:** Spółka sprzedała udziały w spółce Chochołowskie Termy za 25 mln PLN;
- **Colian:** Spółka kupi 100% udziałów Lily O'Brien's Holding Limited za 33,8 mln EUR;
- **Krakchemia:** Spółka zamierza wkrótce przedstawić nową strategię – Parkiet;
- **CI Games:** "Sniper Ghost Warrior" sprzedaje się lepiej niż zakładały prognozy CI Games – Parkiet
- **Trakcja:** Spółka ma porozumienie z PKP PLK ws LCS Malbork; wpływ na wynik 4Q'17: +13 mln PLN.

WYKRES DNIA

Murapol posiada blisko 10% akcji Polnordu – kurs rósł przed Świętami o 27%.

Polnord - daily



Zródło: Bloomberg

Notowania: piątek/wtorek, 22/26 grudnia 2017

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 445,7	-0,7%	25,6%
WIG30	2 807,5	-0,6%	25,1%
mWIG40	4 785,8	0,3%	13,5%
sWIG80	14 394,6	0,2%	0,9%
WIG	63 237,4	-0,4%	22,2%
WIG Banki	8 355,3	-0,8%	33,4%
WIG Bud	2 837,0	0,1%	-0,7%
WIG Chemia	14 931,7	-1,2%	8,5%
WIG Dew	2 209,7	1,2%	20,8%
WIG Energia	2 951,3	-0,5%	15,7%
WIG IT	1 991,3	0,8%	-7,6%
WIG Media	4 670,4	0,5%	2,4%
WIG Paliwa	7 327,6	0,5%	29,3%
WIG Spoż	3 627,2	-0,4%	-12,7%
WIG Surowce	4 323,4	-1,2%	22,9%
WIG Telco	742,7	-0,5%	1,7%
DAX	13 072,8	-0,3%	13,9%
CAC40	5 364,7	-0,4%	10,3%
BUX	39 027,6	-0,3%	21,9%
S&P500	2 680,5	-0,1%	19,7%
DJIA	24 746,2	0,0%	25,2%
Nasdaq Comp	6 936,3	-0,3%	28,9%
Bovespa	75 707,7	0,7%	25,7%
Nikkei225	22 911,2	0,1%	19,9%
S&P/ASX 200	6 069,9	0,0%	7,1%
Złoto	1 283,0	0,6%	11,3%
Miedź	7 086,0	0,0%	28,0%
Ropa	60,0	2,6%	5,4%
EUR/PLN	4,20	-0,1%	-4,7%
USD/PLN	3,54	0,1%	-15,5%
CHF/PLN	3,58	0,0%	-13,0%
EUR/USD	1,19	0,0%	12,9%
USD/JPY	113,2	0,0%	-3,2%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 479	8	0,32%
Kurs zamknięcia	2 468	-8	-0,32%
Kurs min.	2 466	3	0,12%
Kurs max.	2 480	-3	-0,12%
Wolumen obrotu	4 302	-4 161	-49,17%
Otwarte pozycje	59 900	-219	-0,36%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 462,69	2 445,65	2 468,27	2 445,65	-0,7%	274
WIG30	2 823,52	2 807,46	2 826,19	2 807,46	-0,6%	368
MWIG40	4 764,01	4 718,28	4 785,55	4 785,76	0,3%	146
SWIG80	14 358,26	14 318,28	14 394,64	14 394,64	0,2%	45
WIG-PL	64 783,57	64 652,10	64 783,57	64 652,10	-0,4%	466
WIG	63 490,46	63 234,49	63 548,74	63 237,38	-0,4%	485

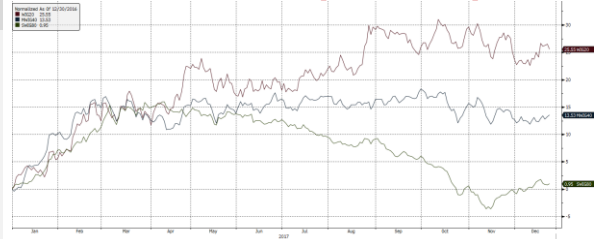
WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	78,70	10 173	-0,2%	45,2%
Asseco PL	42,67	3 542	0,0%	-20,9%
BZ WBK	394,00	39 137	1,1%	24,7%
CCC	278,10	11 448	-1,1%	36,6%
Cyfrowy P.	24,35	15 573	0,0%	-1,0%
Energa	12,40	5 134	0,8%	36,3%
Eurocash	27,10	3 771	-0,6%	-31,1%
JSW	95,00	11 154	-1,0%	42,0%
KGHM	109,25	21 850	-1,4%	18,1%
Lotos	58,33	10 784	-0,2%	52,5%
LPP	8 949,45	16 578	-0,8%	57,7%
mBank	477,00	20 183	-0,4%	42,3%
Orange	5,95	7 809	-1,7%	8,0%
Pekao	126,85	33 294	-1,9%	0,8%
PGE	11,90	22 250	-1,1%	13,9%
PGNIG	6,11	35 306	1,5%	8,5%
PKN Orlen	111,15	47 540	0,3%	30,3%
PKOBP	43,25	54 063	-1,3%	53,7%
PZU	41,25	35 620	-1,9%	24,2%
Tauron	3,01	5 275	-1,0%	5,6%

mWIG40

	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
Amica	118,00	917	-0,3%	-36,7%	ING BSK	207,95	27 054	-1,2%	28,8%
Amrest	387,00	8 210	2,4%	30,7%	Intercars	309,00	4 378	1,0%	11,3%
Azoty	67,76	6 721	-2,6%	8,1%	Kernel	48,00	3 933	0,0%	-24,8%
Benefit	1 100,00	2 942	1,9%	59,4%	Kęty	400,00	3 809	1,3%	3,1%
Bogdanka	66,70	2 269	-0,5%	-4,0%	Kruk	254,00	4 777	5,8%	7,2%
Boryszew	9,01	2 162	-1,0%	12,5%	LC Corp	2,83	1 267	0,0%	44,4%
Budimex	216,50	5 527	1,2%	9,4%	Medicalg	192,50	694	-2,8%	-37,5%
CD Projekt	100,15	9 626	-0,2%	91,9%	Millennium	8,65	10 493	0,1%	66,7%
Ciech	53,80	2 835	-0,2%	-7,7%	Netia	5,32	1 854	0,2%	15,7%
CI Games	0,98	148	1,0%	-62,3%	Neuca	269,00	1 258	0,0%	-31,0%
Comarch	186,20	1 514	3,2%	7,0%	Orbis	92,39	4 257	1,0%	26,6%
Dino	74,57	7 311	-0,8%		Pfleiderer	35,50	2 297	-1,1%	-3,8%
Emperia	99,60	1 229	0,1%	53,2%	PKP Cargo	56,80	2 544	1,4%	20,9%
Enea	11,54	5 094	1,3%	21,5%	Play	33,50	8 499	-0,3%	-
Famur	6,15	3 441	-0,6%	44,7%	Polimex	3,89	920	-1,3%	4,0%
Forte	46,40	1 110	-0,9%	-38,9%	Robyg	3,65	1 056	0,0%	22,9%
GetinNoble	1,53	1 380	-1,9%	15,9%	Sanok	45,05	1 211	0,1%	-26,5%
GPW	43,65	1 832	-1,8%	9,3%	Stalprodukt	503,70	2 811	0,1%	-4,1%
GTC	9,95	4 680	2,1%	21,3%	Synthos	4,87	6 444	-0,2%	6,8%
Handlowy	77,92	10 181	-0,6%	2,0%	Wawel	1 030,00	1 545	-1,0%	-6,4%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (WSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 21JUN2017-27DEC2017

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2017 Bloomberg Finance L.P.

27-Dec-2017 08:00:45

WIG20



WIG20 Index (WIG20) G1599 Daily 21JUN2017-27DEC2017

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2017 Bloomberg Finance L.P.

27-Dec-2017 08:00:59

INFORMACJE ZE SPÓLEK

CCC	<p>CCC podpisał z Peeraj Brands International SRL niewiążące wstępne porozumienie dotyczące kupna przedsiębiorstwa obejmującego prowadzenie sklepów działających pod marką CCC w Rumunii oraz powiązanej z tą działalnością spółki Shoe Express SRL. CCC zawarło też list intencyjny dotyczący otwarcia przez Peeraj sklepów CCC w Kazachstanie i Gruzji na podstawie umowy franczyzy z CCC, której zawarcie jest planowane w 1H'18.</p> <p>Łączna kwota do zapłaty przez CCC w ramach transakcji określona została na 33 mln EUR. Kwota ta może zostać odpowiednio zmieniona w zależności od rozwoju w działalności Peeraj CCC po 1 stycznia 2018 roku. List intencyjny przewiduje, że CCC będzie uprawniony do zatrzymania 1 mln euro z ceny transakcji na poczet ceny za towary przeznaczone do sprzedaży w Kazachstanie i Gruzji.</p> <p>Realizacja transakcji jest uwarunkowana od spełnienia się szeregu warunków, m. in. dokonania odpowiednich przekształceń korporacyjnych w ramach Peeraj CCC, uzyskania wymaganych zgód korporacyjnych i regulacyjnych, w tym zgody odpowiednich organów antymonopolowych, finalizacji badania due diligence oraz innych, standardowych dla tego typu transakcji. Zamknięcie transakcji jest przewidziane na 2Q'18. W ramach Peeraj CCC działa sieć 54 sklepów pod marką CCC. Według danych pro forma, sprzedaż Peeraj CCC w 2016 roku wyniosła 178 mln RON (ok. 38 mln EUR), przy zysku netto 25 mln RON.</p>
PGE	<p>PGE rozpoczęła testy na utratę wartości aktywów. Testom podlega majątek wytwórczy konwencjonalny i OZE. Przesłanki dotyczą głównie zmian prawnych w zakresie wsparcia odnawialnych źródeł energii. O wyniku testów spółka poinformuje odrębnym raportem bieżącym.</p>
Famur	<p>Famur ma zwrócić 48,9 mln PLN podatku VAT wraz z odsetkami w związku z transakcją z 2013 roku. Jednocześnie Famur wyjaśnia, że zapłata podatku VAT w spółce zależnej skutkować ma otrzymaniem przez Famur zwrotu podatku VAT w tej samej wysokości.</p> <p>Po kontroli Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie Famur i jego spółka zależna podjęły decyzję o korekcie deklaracji w podatku od towarów i usług za październik 2013 roku. Przedmiotem kontroli była transakcja wniesienia przez Famur wkładu niepieniężnego w zamian za akcje wyemitowane przez spółkę zależną Famur Finance w ramach podwyższenia kapitału zakładowego.</p> <p>Jednocześnie Famur zdecydował o dokonaniu korekty deklaracji VAT należnego z tytułu ww. transakcji i oczekuje zwrotu należności w ustawowym terminie. Dodano, że równocześnie Famur nadal prowadzi konsultacje prawne związane z rozliczeniem VAT za październik 2013, celem określenia ostatecznego stanowiska co do prawidłowego rozliczenia tego podatku.</p>
KGHM	<p>Produkcja miedzi rafinowanej w listopadzie wyniosła w Polsce 40,3 tys. ton, o 16,1% mniej r/r - podał GUS.</p>
Polnord/Murapol	<p>Murapol zawarł umowy z Trigon XVI FIZ, Trigon XXI FIZ oraz Trigon Infinity Akcji FIZ, na podstawie których nabył 1,63 mln akcji Polnordu stanowiących 4,99% ogólnej liczby głosów i kapitału zakładowego za 18,1 mln PLN. Umowy zostały zawarte poza rynkiem giełdowym. Przed Murapol posiadał 1,60 mln akcji spółki (4,88% kapitału). Po rozliczeniu posiada 9,87% kapitału zakładowego Polnordu.</p>
Colian	<p>Colian podpisał umowę kupna 100% udziałów irlandzkiego producenta wyrobów czekoladowych, Lily O'Brien's Holding Limited (LOBH). Wartość transakcji to 33,8 mln EUR.</p>
Trakcja	<p>Konsorcjum, którego liderem jest Trakcja, podpisało z PKP PLK porozumienie w sprawie modernizacji krajowej linii kolejowej nr 9 - . Wartość porozumienia to 19,54 mln PLN, z czego nie mniej niż 13,2 mln PLN będzie miało wpływ na wyniki Trakcji. Sprawa dotyczy umowy z maja 2011 roku na wykonanie modernizacji linii kolejowej nr 9, objętym obszarem Lokalnego Centrum Sterowania z siedzibą w Malborku.</p>
PGNiG	<p>Po podłączeniu nowego otworu do instalacji wydobywczej spodziewany przez PGNiG przyrost produkcji gazu ziemnego w Pakistanie wyniesie 140-170 tys. m3 na dobę i osiągnie poziom 1 mln m3 dziennie (w przeliczeniu na wysoki metan około 850 tys. m3). Podłączenie do instalacji wydobywczej planowane jest do końca lutego 2018 roku.</p>
Lotos	<p>W 1Q'18 zarząd Lotosu podejmie decyzję czy dalej wyklądać pieniądze na inwestycję w złoża Yme. Kontynuacja projektu wydobywczego może kosztować 700 mln PLN zamiast zakładanych 375 mln PLN – Dziennik Gazeta Prawna</p>
Synthos	<p>FTF Galleon, zależny od Michała Sołowowa, chce, aby Synthos zwołał nadzwyczajne walne zgromadzenie w sprawie zniesienia dematerializacji i wycofania akcji Synthosu z obrotu giełdowego. Akcjonariusz wnioskuje o zwołanie zgromadzenia na dzień 6 lutego 2018.</p>

Elemental	Elemental Holding sprzedaje PFR TFI 49% udziałów w litewskiej spółce zależnej, UAB EMP Recycling. Ostateczna cena zakupu ma być uzależniona od wyników finansowych (w tym wskaźnika EBITDA i długu netto) litewskiej spółki za lata 2016, 2017 i 2018. Umowa przewiduje obustronne opcje odkupu i sprzedaży udziałów w UAB EMP Recycling nie wcześniej niż po sześciu latach oraz dopuszcza możliwość dokapitalizowania jej przez wspólników. Elemental Holding ma prawo pierwokupu udziałów w spółce, natomiast PFR TFI - prawo przyłączenia się do zbycia udziałów.
Erbud	Spółka podpisała umowę z REF Eastern Opportunities na budowę etapu II inwestycji mieszkalno-usługowo-handlowej „Zajezdnia Poznań” o wartości 39,5 mln PLN. Umowa ulegnie rozwiązaniu, jeżeli do 28 lutego 2018 bank finansujący inwestycję nie zaakceptuje treści umowy o roboty budowlane.
Asbis	Asbis spodziewa się, że w całym 2017 roku wypracuje przychody o co najmniej 10% wyższe niż prognozowane 1,3 mld USD . Spółka liczy ponadto na minimum 6 mln USD zysku netto.
GetBack	Spółki z grupy GetBack wygrały przetarg na zakup portfela wierzytelności o łącznej wartości nominalnej około 0,4 mld PLN. Wierzytelności wynikają z umów kredytów hipotecznych na nieruchomościach zlokalizowanych w Polsce od instytucji finansowej z siedzibą w Kopenhadze.
JSW	Na NWZA zwołanym na 18 stycznia akcjonariusze zdecydują o wyrażeniu zgody na nabycie certyfikatów JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za 1,5 mld PLN i dokapitalizowaniu Jastrzębskich Zakładów Remontowych na kwotę 124,5 mln PLN.
Nieruchomości, banki	Wartość udzielonych przez banki kredytów na nieruchomości dla gospodarstw domowych ogółem w listopadzie spadła w porównaniu z poprzednim miesiącem o 1,0 mld PLN i wyniosła 406,1 mld PLN - wynika z danych NBP. Wartość kredytów w walutach spadła m/m o 3,2 mld PLN. Wartość kredytów w złotych wzrosła m/m o 2,1 mld PLN.
Marvipol Dev	Pioneer Pekao TFI zmniejszył zaangażowanie w Marvipol Development z 5,04% do 4,99% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.
MLP Group	Yosef Zvi Meir, zrezygnował ze stanowiska członka RN z dniem 31 grudnia 2017 roku. Jeden z akcjonariuszy spółki, Cajamarca Holland, w wykonaniu uprawnień przysługujących mu na podstawie statutu, powołał Daniela Nimrodi na członka RN.
Mostostal Płock	Zarząd podjął decyzję o zmniejszeniu rozpoznanych przychodów w budżecie kontraktu zawartego z Mostostalem Kielce na wykonanie montażu konstrukcji stalowej kotła i kotłowni dla bloków nr 5 i 6 w elektrowni Opole o kwotę 4,1 mln PLN, co będzie miało bezpośredni wpływ na wynik w 4Q'17. Spółka wspominała o powyższym ryzyku w raporcie za 3Q'17. Zdaniem zarządu Mostostal Kielce nie potwierdza wykonanych przez spółkę prac oraz pozostałych rozszczeń jako robót dodatkowych i traktuje je jako wykonane w ramach wynagrodzenia podstawowego. Prace te musiały zostać wykonane, aby możliwe było oddanie kompletnego dzieła jakim był montaż konstrukcji stalowej kotła i kotłowni dla bloków 5 i 6 w ramach przedmiotowej inwestycji.
Medicalgorithmics	Pomiędzy Spółką a NCBiR została zawarta umowa o dofinansowanie projektu pt. "ECG TechBot - dedykowane oprogramowanie wykorzystujące zestaw algorytmów do automatycznej interpretacji sygnału EKG w oparciu o metody deep learning". Całkowity koszt realizacji projektu, wynosi 11,2 mln PLN. Maksymalna wartość dofinansowania wynosi 6,3 mln PLN.
Biomed-Lublin	Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zarządzany przez AgioFunds TFI, ma 5,5% głosów na WZA Biomed-Lublin. Wcześniej fundusz posiadał 0,2% głosów na WZA.
Esotiq&Henderson	Walne zgromadzenie Esotiq&Henderson, zwołane na 19 stycznia, zdecyduje o skupie do 446,7 tys akcji własnych. Projekt uchwały zakłada, że Esotiq może przeznaczyć na skup do 21 mln PLN. Cena, po której spółka będzie mogła kupować akcje, ma zawierać się w przedziale od 0,10 zł do 45 PLN. Kupione przez Esotiq & Henderson akcje będą mogły zostać m.in. umorzone, odsprzedane, zaoferowane pracownikom lub wydane w zamian za akcje innego podmiotu. Zgodnie z projektem uchwały, upoważnienie zarządu do skupu akcji własnych ma obowiązywać do końca 2022 roku.
Stoppoint	Spółka zależna Stoppoint, Dazumi, zawarła z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości aneks do umowy, zgodnie z którym otrzymała tytułem dofinansowania projektu wdrożenia wyników prac B+R kwotę 9,8 mln PLN
Wojas	Wojas podpisał umowę sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce Chocholowskie Termy za 25 mln PLN. Wojas nie podał nazwy nabywcy tych udziałów.
PMPG	PMPG kupiło od swojego większościowego akcjonariusza, Michała Lisieckiego, 50,1% udziałów w spółce Orle Pióro, czyli wydawcy tygodnia "Do Rzeczy" oraz miesięcznika "Historia Do Rzeczy" -

	podają PMPG w komunikacie. Cena udziałów to 11,9 mln PLN.
Alior Bank	Alior Bank otrzymał od Komisji Nadzoru Finansowego zgodę na stosowanie metody AMA (z ang. Advanced Measurement Approach), co podwyższy łączny współczynnik kapitałowy banku o 0,24 pkt. proc.
Cloud	Cloud Technologies zaakceptował w ramach skupu akcji własnych oferty sprzedaży 299,4 tys. papierów po średniej cenie 60,12 PLN. Na skup spółka wyda łącznie 18 mln PLN, czyli całą pulę środków przeznaczonych na ten cel.
Krakchemia	Krakchemia, która mijający rok zakończy stratą i spadkiem przychodów zamierza wkrótce przedstawić nową strategię. Założenia do niej mają być opublikowane na początku przyszłego roku. – Parkiet
DCD	Dolnośląskie Centrum Deweloperskie odwołało prognozy wyników na lata 2017 -2020
Merlin Group	Merlin Group odwołał prognozy wyników na 2017 rok z powodu znaczących różnic w stosunku do przyjętych założeń i zrezygnował z publikacji dalszych prognoz
PLF	Zarząd Property Lease Fund złożył wniosek do sądu o ogłoszenie upadłości spółki
EBC	EBC Solicitors nie otrzymał od Telehorse pozostałej do zapłaty części ceny sprzedaży udziałów w Red Dev Studio. W związku z tym skorzysta ze swoich uprawnień i przeniesie z powrotem na własność te udziały
Pharmena	Pharmena liczy, że w 1Q'18 otrzyma od Komisji Europejskiej finalną zgodę na wprowadzenie do obrotu 1-MNA, jako składnika nowej żywności, a wówczas pierwsze przychody ze sprzedaży suplementu diety w profilaktyce miażdżycy powinny pojawić się w 2H'18 – Parkiet.
CI Games	"Sniper Ghost Warrior" sprzedaje się lepiej niż zakładały prognozy CI Games. – Parkiet

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