

Redaktor wydania: Marek Jurzec

KOMENTARZ PORANNY

Dobry początek roku na giełdach

Rok 2018 rozpoczął się udanie na wszystkich najważniejszych rynkach. Wczoraj w Warszawie pierwszą sesję roku mocno zakończyły małe i średnie spółki. SWIG80 zyskał +0,3%, a MWIG40 zamknął się +0,51% powyżej piątkowego zamknięcia. W okolicach zera uplasował się indeks największych spółek. Mniej więcej równa była ilość walorów wchodzących w skład koszyka WIG20 jednak z niewielką przewagą czerwonego koloru. Rok w USA rozpoczął się również pro wzrostowo na fali optymizmu z zeszłego roku, niosąc indeksy na kolejne historyczne maksima. S&P500 od września zyskał prawie +10%. Wzrost wspierany był głównie forsowaną przez Donalda Trumpa reformą podatkową, która była jednym z głównych obietnic wyborczych obecnego prezydenta. O poranku zyskują kontrakty na niemiecki indeks DAX (+0,3%), co zapowiada pozytywny start sesji w Europie na fali globalnych nastrojów. Kolejne minima notuje za to amerykański dolar w stosunku do złotówki. Z nieoficjalnych informacji wynika, że grudniowe umocnienie naszej waluty było wspierane dodatkowo aktywnością Ministerstwa Finansów, które za pośrednictwem BGK kupowało złotówkę korzystając z dużej poduszki płynnościowej na koniec roku. Utrzymująca się dobra postawa złotego powinna wspierać nasz rynek giełdowy w kolejnych tygodniach.

Piotr Jaromin

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Enea:** spółka podpisała z PGG umowę na dostawy węgla do Elektrowni Polaniec za 1,49 mld PLN;
- **Bogdanka:** spółka podpisała aneks do kontraktu na dostawy węgla do Elektrowni Ostrołęka;
- **PKN Orlen:** Modelowa marża rafineryjna PKN Orlen w grudniu 2017 r. wyniosła 3,9 USD na baryłce wobec 5,8 USD w listopadzie;
- **Dom Development:** Grupa Dom Development sprzedała netto w czwartym kwartale 2017 roku 1.049 lokali;
- **Vistula:** przychody w grudniu wzrosły o ok. 16,3% r/r;
- **LiveChat Software:** Liczba klientów płatnej wersji produktu LiveChat Software wzrosła w grudniu 2017 roku o 302 netto;
- **Wojas:** przychody Wojasa wzrosły w grudniu o 4,4% r/r.

WYKRES DNIA

Liczba długich pozycji na kontraktach na ropę jest na najwyższych poziomach w historii.

Pozycje netto na kontraktach na ropę



Źródło: Bloomberg

Notowania: środa, 3 stycznia 2018

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 463,3	0,1%	0,1%
WIG30	2 835,2	0,4%	0,4%
mWIG40	4 871,9	0,5%	0,5%
sWIG80	14 640,1	0,3%	0,3%
WIG	63 896,3	0,2%	0,2%
WIG Banki	8 477,5	-0,1%	-0,1%
WIG Bud	2 794,6	-0,9%	-0,9%
WIG Chemia	15 135,8	-1,1%	-1,1%
WIG Dew	2 199,8	0,1%	0,1%
WIG Energia	2 976,8	-0,5%	-0,5%
WIG IT	2 029,6	-0,6%	-0,6%
WIG Media	4 730,2	-1,3%	-1,3%
WIG Paliwa	7 097,0	-0,6%	-0,6%
WIG Spoż	3 696,0	1,9%	1,9%
WIG Surowce	4 379,9	-0,3%	-0,3%
WIG Telco	746,6	0,2%	0,2%
DAX	12 978,2	0,8%	0,5%
CAC40	5 331,3	0,8%	0,4%
BUX	39 604,4	0,4%	0,6%
S&P500	2 713,1	0,6%	1,5%
DJIA	24 922,7	0,4%	0,8%
Nasdaq Comp	7 065,5	0,8%	2,3%
Bovespa	77 995,2	0,1%	2,1%
Nikkei225	23 506,3	3,3%	3,3%
S&P/ASX 200	6 077,1	0,1%	0,2%
Złoto	1 315,9	0,3%	0,7%
Miedź	7 205,0	-0,6%	-0,6%
Ropa	61,6	2,1%	2,0%
EUR/PLN	4,15	-0,3%	-0,6%
USD/PLN	3,45	-0,1%	-0,9%
CHF/PLN	3,53	-0,5%	-1,0%
EUR/USD	1,20	-0,1%	0,2%
USD/JPY	112,3	0,0%	-0,3%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 471	-13	-0,52%
Kurs zamknięcia	2 472	18	0,73%
Kurs min.	2 435	-16	-0,65%
Kurs max.	2 477	-8	-0,32%
Wolumen obrotu	14 172	3 580	33,80%
Otwarte pozycje	55 229	-2 642	-4,57%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 463,26	2 430,69	2 474,76	2 463,25	0,1%	619
WIG30	2 838,14	2 802,28	2 842,80	2 835,24	0,4%	680
MWIG40	4 876,56	4 862,30	4 744,35	4 871,90	0,5%	123
SWIG80	14 697,55	4 845,26	4 902,66	14 640,09	0,3%	28
WIG-PL	65 224,36	64 921,12	65 316,40	65 316,40	0,2%	777
WIG	63 988,33	63 269,89	64 143,97	63 896,32	0,2%	785

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allior	79,50	10 276	0,0%	0,0%
Asseco PL	43,98	3 650	0,9%	0,0%
BZ WBK	396,25	39 361	0,2%	0,0%
CCC	285,00	11 732	0,7%	0,0%
Cyfrowy P.	24,86	15 899	-1,0%	0,0%
Energia	12,73	5 271	-2,1%	0,0%
Eurocash	26,47	3 684	0,4%	0,0%
JSW	96,27	11 303	-0,5%	0,0%
KGHM	111,20	22 240	-1,5%	0,0%
Lotos	57,70	10 667	-1,7%	0,0%
LPP	8 910,00	16 505	-1,1%	0,0%
mBank	465,00	19 675	-2,1%	0,0%
Orange	5,79	7 599	0,7%	0,0%
Pekao	129,50	33 990	-0,4%	0,0%
PGE	12,05	22 531	0,7%	0,0%
PGNIG	6,29	36 346	1,0%	0,0%
PKN Orlen	106,00	45 337	-3,1%	0,0%
PKOBP	44,31	55 388	-0,9%	0,0%
PZU	42,16	36 406	0,2%	0,0%
Tauron	3,05	5 345	0,0%	0,0%

mWIG40

	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
Amica	130,40	1 014	3,6%	3,6%	ING BSK	210,00	27 321	2,1%	2,1%
Amrest	408,00	8 655	-0,5%	-0,5%	Intercars	310,00	4 392	0,0%	0,0%
Azoty	69,40	6 884	-0,3%	-0,3%	Kernel	49,20	4 032	3,5%	3,5%
Benefit	1 140,00	3 049	-2,6%	-2,6%	Kęty	412,00	3 923	0,6%	0,6%
Bogdanka	67,10	2 282	0,1%	0,1%	Kruk	265,00	4 984	1,3%	1,3%
Boryszew	8,88	2 131	-3,7%	-3,7%	LC Corp	2,75	1 231	0,0%	0,0%
Budimex	202,00	5 157	-4,7%	-4,7%	Medicalg	209,00	754	4,8%	4,8%
CD Projekt	98,00	9 420	1,0%	1,0%	LiveChat	42,60	1 097	6,8%	6,8%
Ciech	55,50	2 925	-3,5%	-3,5%	Millennium	8,90	10 797	-0,4%	-0,4%
CI Games	1,07	162	3,9%	3,9%	Netia	5,30	1 847	-1,5%	-1,5%
Comarch	191,50	1 558	0,8%	0,8%	Neuca	265,00	1 240	-1,3%	-1,3%
Dino	81,60	8 000	3,6%	3,6%	Orbis	92,00	4 239	-0,5%	-0,5%
Emperia	99,20	1 224	-0,4%	-0,4%	Pfleiderer	33,75	2 184	0,0%	0,0%
Enea	11,73	5 178	2,0%	2,0%	PKP Cargo	54,70	2 450	-0,7%	-0,7%
Famur	6,10	3 413	-1,6%	-1,6%	PLAY	34,50	8 753	2,0%	2,0%
Forte	50,10	1 199	0,2%	0,2%	Polimex	4,30	1 017	6,7%	6,7%
GetinNoble	1,66	1 497	2,5%	2,5%	Robygy	3,64	1 053	-2,2%	-2,2%
GPW	45,95	1 929	-2,2%	-2,2%	Sanok	43,70	1 175	-4,4%	-4,4%
GTC	10,00	4 703	2,0%	2,0%	Stalprodukt	504,00	2 812	-0,1%	-0,1%
Handlowy	83,50	10 910	2,0%	2,0%	Wawel	1 030,00	1 545	-0,1%	-0,1%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % 12m]



WIG20 Index (WIG20) g1111 Daily 04JAN2017-04JAN2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P.
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

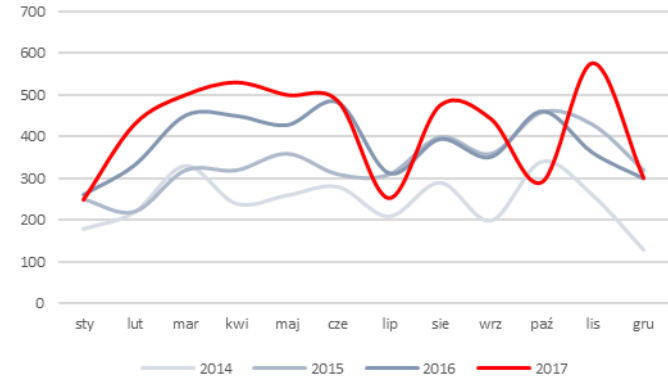
FW20



WIG20



INFORMACJE ZE SPÓLEK

Enea	Grupa Enea podpisała umowę z Polską Grupą Górniczą na dostawę węgla do Elektrowni Połaniec w latach 2018-21. Łączna wartość netto umowy wynosi 1,49 mld PLN
Bogdanka	Bogdanka podpisała ze spółką Energa Elektrownie Ostrołęka aneks do umowy sprzedaży węgla, na mocy którego okres jej obowiązywania został przedłużony do końca 2022 roku. Ustalono także zostały warunki dostaw w 2018 roku. Wartość całej umowy, obowiązującej od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2022 roku wyniesie obecnie 1.649 mln PLN netto (tj. o 23,6% więcej w stosunku do wcześniejszych szacunków z 2016 r.), z czego wartość umowy w okresie 2018 – 2022 wyniesie 404 mln PLN
PKN Orlen	Modelowa marża rafineryjna PKN Orlen w grudniu 2017 r. wyniosła 3,9 USD na baryłce wobec 5,8 USD w listopadzie.
Dom Development	Grupa Dom Development sprzedała netto w czwartym kwartale 2017 roku 1.049 lokali, a przekazała 1.472 lokale.
Boryszew, Impexmetal, Alchemia	Roman Karkosik, który ma udziały m.in. w giełdowych spółkach Boryszew, Alchemia i Impexmetal, planuje całkowicie ograniczyć swoją działalność inwestycyjną na GPW w 2018 roku i wycofać część kontrolowanych przez siebie spółek z obrotu.
Vistula	Vistula miała w grudniu 2017 roku około 107,2 mln PLN skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, co oznacza wzrost rdr o ok. 16,3%. W okresie styczeń-grudzień przychody wyniosły około 685,9 mln PLN co oznacza wzrost rdr o około 14,6%
Famur	Spółka zależna Famuru podpisała umowę na dostawę kompleksu ścianowego do kopalni Jubilejnej w Rosji za łączną kwotę 15,4 mln euro netto i 18,1 mln euro brutto.
Atal	Atal zawarł w czwartym kwartale 2017 roku 755 umów deweloperskich, co oznacza wzrost rdr o 10%. W całym 2017 roku spółka sprzedała łącznie 2.787 mieszkań, czyli o 14% więcej rdr.
Fortuna	Fortbet Holdings Limited z grupy Penta Investments Limited ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Fortuna Entertainment Group N.V. w związku z planowanym nabyciem akcji w spółce uprawniających wzywającego do 100% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Fortuny. Fortbet chce skupić 0,68% akcji Fortuny od inwestorów z GPW po cenie 29,8 PLN za sztukę oraz 19,82% w ramach dobrowolnego wykupu, który zostanie ogłoszony w Czechach. Akcjonariusze Fortuna Entertainment Group zdecydują o wycofaniu akcji spółki z obrotu na giełdach w Warszawie (GPW) oraz Pradze (PSE), wynika z projektów uchwał na walne zwołane na 15 lutego.
Orco	Orco Property Group kupiło od spółki należącej do CPI Property Group bank ziemi w Czechach o łącznej powierzchni 3,8 mln m kw.
LiveChat Software	Liczba klientów płatnej wersji produktu LiveChat Software wzrosła w grudniu 2017 roku o 302 netto wobec wzrostu o 299 rok wcześniej. Przyrost klientów r/r  Źródło: BDM, spółka
Apator	Dyrektor ds. finansowych i członek zarządu Apatora Piotr Nowak zginął w wypadku samochodowym i tym samym wygasł jego mandat jako członka zarządu.

Huckleberry Games

Huckleberry Games chce wydać dwie kolejne gry w najbliższych dwóch latach i w ten sposób dywersyfikować portfolio i realizować strategię rozwoju.

Robyg

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów udzielił bezwarunkowej zgody na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Bricks Acquisitions kontroli nad Robygiem.

Wojas

Przychody Wojasa wzrosły w grudniu rdr o 4,4%, do 23,4 mln PLN

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