

Redaktor wydania: Marek Jurzec

**KOMENTARZ PORANNY**

**Rekord na WIG**

Po przeszło 10 latach w końcu doczekaliśmy się. Indeks WIG poprawił dotychczasowy historyczny rekord i w trakcie wczorajszej sesji wyznaczył był przez chwilę notowany najwyżej w swojej historii. Wieloletnie maksima ustanowił także WIG20, który obecnie znajduje się najwyżej od sierpnia 2011 roku, czyli od krachu wywołanego kryzysem zadłużeniowym w Grecji. Krótkoterminowo jesteśmy po sporym ruchu w górę. Warszawskie indeksy rosną praktycznie nieprzerwanie od początku grudnia, więc wczorajsze ich zachowanie może sygnalizować korektę. Po mocnym początku sesji w trakcie dnia notowania coraz bardziej słabły i na wykresie dziennym powstała świeczka doji. W przypadku szerokiego rynku ma ona nawet czarny kolor. Biorąc pod uwagę także spore wykupienie rynku, to w najbliższych dniach należałoby spodziewać się jakiejś korekty. Ze strony danych makro można się liczyć na kilka impulsów. Przed południem czeka nas porcja danych na temat PMI z Niemiec i strefy euro, a także informacja o stopie bezrobocia w Polsce. Z kolei po południu na rynku dotrą odczyty na temat PMI w USA dotyczącego usług i przemysłu oraz dane na temat tamtejszego rynku nieruchomości. Otwarcie na GPW powinno być w miarę spokojne ponieważ zarówno kontrakty w Europie jak i za oceanem są notowane nieznacznie powyżej kursów odniesienia. Więc przynajmniej o poranku inwestorzy nie powinni decydować się na szybką realizację dotychczasowych zysków.

Marek Jurzec

**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

- **PGNiG:** Spółka opublikowała szacunkowe wybrane dane operacyjne za 4Q'17 [tabela BDM];
- **PZU, Pekao;** profil banku może zostać lekko zmodyfikowany – prasa;
- **Orange Polska:** spółka dokona odpisów na 196 mln PLN [komentarz BDM];
- **Asseco Poland, Comarch:** KIO odrzuciła skargę Asseco – prasa;
- **Netia:** spółka może dokonać odpisów na 150,7 mln PLN;
- **Ergis:** Szacunkowe wyniki w 2017 zbliżone do oczekiwań;
- **Unified Factory:** spółka podtrzymuje prognozy na 2018 rok;
- **Vistal Gdynia:** sąd ustanowił radę wierzycieli w postępowaniu sanacyjnym spółki.

**WYKRES DNIA**

Podczas wtorkowej sesji indeks WIG poprawił szczyt z 2007 roku i ustanowił tym samym nowy rekord wszechczasów.

**WIG - weekly**



Źródło: BDM, Bloomberg

**Notowania: wtorek, 23 stycznia 2018**

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 630,4	0,4%	6,9%
WIG30	3 017,5	0,3%	6,8%
mWIG40	5 069,1	0,5%	4,6%
sWIG80	15 042,0	-0,2%	3,1%
WIG	67 529,4	0,3%	5,9%
WIG Banki	9 123,2	1,2%	7,6%
WIG Bud	2 790,1	-0,6%	-1,0%
WIG Chemia	16 331,8	-0,2%	6,8%
WIG Dew	2 277,3	0,2%	3,6%
WIG Energia	3 113,8	-1,9%	4,1%
WIG IT	2 163,4	-0,4%	6,0%
WIG Media	4 876,7	-0,7%	1,8%
WIG Paliwa	7 620,6	0,9%	6,7%
WIG Spoż	3 894,8	3,1%	7,4%
WIG Surowce	4 474,1	-2,1%	1,8%
WIG Telco	757,6	-0,1%	1,6%
DAX	13 559,6	0,7%	5,0%
CAC40	5 535,3	-0,1%	4,2%
BUX	41 516,4	1,3%	5,4%
S&P500	2 839,1	0,2%	6,2%
DJIA	26 210,8	0,0%	6,0%
Nasdaq Comp	7 460,3	0,7%	8,1%
Bovespa	80 678,3	-1,2%	5,6%
Nikkei225	23 940,8	-0,8%	5,2%
S&P/ASX 200	6 054,7	0,3%	-0,2%
Złoto	1 337,8	0,4%	2,4%
Miedź	7 068,0	0,4%	-2,5%
Ropa	64,5	1,4%	6,7%
EUR/PLN	4,17	0,1%	-0,2%
USD/PLN	3,40	-0,2%	-2,5%
CHF/PLN	3,54	0,2%	-0,8%
EUR/USD	1,23	0,3%	2,3%
USD/JPY	110,4	-0,6%	-2,0%

**FW20**

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 639	31	1,19%
Kurs zamknięcia	2 631	4	0,15%
Kurs min.	2 618	12	0,46%
Kurs max.	2 658	26	0,99%
Wolumen obrotu	14 899	6 312	73,51%
Otwarte pozycje	59 816	537	0,91%

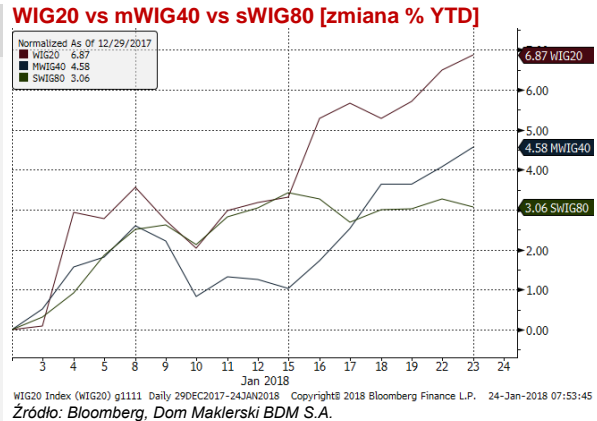
**Indeksy GPW**

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 629,53	2 613,07	2 650,16	2 630,37	0,4%	958
WIG30	3 022,80	2 998,02	3 041,25	3 017,46	0,3%	1 081
MWIG40	5 066,18	5 027,75	5 119,01	5 069,12	0,5%	178
SWIG80	15 103,37	5 031,06	5 085,99	15 042,04	-0,2%	61
WIG-PL	69 331,62	68 893,89	69 331,62	69 047,45	0,3%	1 197
WIG	67 607,05	67 116,26	67 933,05	67 529,39	0,3%	1 216

**WIG20**

	Close	MC	1D	YTD
Allior	87,05	11 254	-0,3%	9,5%
Asseco PL	46,92	3 894	-1,2%	6,7%
BZ WBK	428,80	42 594	1,6%	8,2%
CCC	296,00	12 185	-2,6%	3,9%
Cyfrowy P.	24,24	15 503	-0,2%	-2,5%
Energa	12,69	5 255	0,4%	-0,3%
Eurocash	27,01	3 759	-0,5%	2,0%
JSW	100,10	11 753	-4,6%	4,0%
KGHM	112,30	22 460	-1,3%	1,0%
Lotos	61,30	11 333	0,5%	6,2%
LPP	9 900,00	18 339	0,5%	11,1%
mBank	533,50	22 574	1,6%	14,7%
Orange	6,34	8 320	-0,3%	9,5%
Pekao	140,25	36 811	2,2%	8,3%
PGE	12,75	23 839	-3,0%	5,8%
PGNiG	6,77	39 119	1,3%	7,6%
PKN Orlen	113,00	48 331	0,9%	6,6%
PKOBP	46,93	58 663	1,1%	5,9%
PZU	46,62	40 257	1,1%	10,6%
Tauron	3,23	5 661	-1,5%	5,9%

mWIG40				WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]					
	Close	MC	1D	YTD					
Amica	128,60	1 000	-0,9%	2,2%	ING BSK	217,50	28 297	0,0%	5,8%
Amrest	448,00	9 504	8,7%	9,3%	Intercars	294,00	4 165	-0,2%	-5,2%
Azoty	75,35	7 474	0,5%	8,3%	Kernel	51,00	4 179	5,6%	7,3%
Benefit	1 200,00	3 210	0,8%	2,6%	Kęty	412,00	3 923	0,0%	0,6%
Bogdanka	68,20	2 320	0,6%	1,8%	Kruk	228,00	4 288	0,9%	-12,8%
Boryszew	9,20	2 208	-4,0%	-0,2%	LC Corp	3,09	1 383	3,3%	12,4%
Budimex	199,40	5 091	-1,0%	-5,9%	Medicalg	206,00	743	-1,0%	3,3%
CD Projekt	118,30	11 371	-0,8%	22,0%	LiveChat	47,00	1 210	-0,1%	17,8%
Ciech	60,40	3 183	-1,4%	5,0%	Millennium	9,75	11 828	0,9%	9,1%
CI Games	1,07	162	-0,9%	3,9%	Netia	5,35	1 865	0,8%	-0,6%
Comarch	194,50	1 582	2,4%	2,4%	Neuca	274,00	1 282	-0,5%	2,0%
Dino	83,60	8 196	0,9%	6,1%	Orbis	100,50	4 631	-1,0%	8,6%
Emperia	99,20	1 224	-0,2%	-0,4%	Pfleiderer	37,60	2 433	1,6%	11,4%
Enea	11,71	5 169	-2,0%	1,8%	PKP Cargo	61,00	2 732	0,8%	10,7%
Famur	6,14	3 435	2,3%	-1,0%	PLAY	33,90	8 601	0,0%	0,3%
Forte	49,85	1 193	-2,1%	-0,3%	Polimex	4,46	1 055	1,4%	10,7%
GetinNoble	1,69	1 524	-0,6%	4,3%	Robyng	3,70	1 071	0,3%	-0,5%
GPW	48,10	2 019	-0,2%	2,4%	Sanok	44,70	1 202	-0,7%	-2,2%
GTC	9,91	4 661	-0,9%	1,1%	Stalprodukt	527,00	2 941	1,5%	4,5%
Handlowy	83,00	10 845	-1,2%	1,4%	Wawel	1 150,00	1 725	2,2%	11,6%



## FW20



## WIG20



INFORMACJE ZE SPÓLEK

PGNiG

Spółka opublikowała szacunkowe wybrane dane operacyjne za 4Q'17

Szacunkowe wybrane dane operacyjne

	1Q'15	2Q'15	3Q'15	4Q'15	1Q'16	2Q'16	3Q'16	4Q'16	1Q'17	2Q'17	3Q'17	4Q'17	r/r
<b>GAZ ZIEMNY (mld m3)</b>													
<b>Wolumen wydobycia*</b>	1,19	1,11	1,14	1,20	1,18	1,08	1,03	1,16	1,19	1,04	1,12	1,18	1%
- w tym PGNiG Upstream Intern.	0,15	0,16	0,17	0,15	0,16	0,15	0,12	0,15	0,18	0,18	0,17	0,13	-12%
- Polska	1,04	0,95	0,97	1,05	1,02	0,93	0,92	1,02	1,01	0,86	0,95	1,05	3%
<b>Wolumen importu do Polski*</b>	2,57	2,50	2,40	1,86	2,70	2,84	3,02	2,97	3,22	3,33	3,49	3,67	24%
- w tym z kierunku wschodniego	1,83	2,22	2,33	1,77	2,66	2,62	2,43	2,54	2,71	2,52	1,89	2,54	0%
- inne kierunki	0,74	0,28	0,07	0,09	0,04	0,22	0,59	0,43	0,51	0,81	1,60	1,13	162%
<b>Wolumen sprzedaży poza GK PGNiG*</b>	7,72	4,80	3,94	6,54	7,97	4,71	4,25	7,34	8,86	5,60	4,59	8,05	10%
- w tym PGNiG SA	4,34	2,89	2,10	3,85	4,61	2,90	2,55	4,44	5,41	3,35	3,02	5,24	18%
- w tym TGE	2,86	1,55	1,12	2,56	3,40	1,58	1,17	2,86	3,28	1,45	1,10	2,59	-9%
- w tym PGNiG Obrót Detaliczny	2,84	1,49	1,09	2,07	2,60	1,33	1,03	2,34	2,75	1,55	1,12	2,21	-6%
- w tym PGNiG Sales & Trading	0,52	0,50	0,64	0,61	0,76	0,57	0,61	0,56	0,73	0,69	0,45	0,60	7%
<b>Wolumen dystrybucji PSG</b>	3,26	2,02	1,68	2,86	3,49	2,05	1,88	3,44	3,94	2,44	1,97	3,29	-4%
<b>Stan zapasów gazu [mld m3]</b>	1,25	1,80	2,77	1,74	0,91	1,61	2,81	2,16	0,88	1,66	2,86	2,30	7%
<b>ROPA NAFTOWA** (tys. ton)</b>													
<b>Wolumen wydobycia</b>	386	317	367	358	348	328	298	344	346	270	313	329	-4%
- w tym PGNiG Upstream Intern.	180	170	163	151	145	152	121	137	130	121	110	110	-20%
- Polska	207	147	204	207	203	176	177	207	216	149	203	220	6%
<b>Wolumen sprzedaży</b>	348	372	356	315	398	336	287	326	390	315	251	313	-4%
- w tym PGNiG Upstream Intern.	131	224	160	104	193	164	108	127	172	154	61	91	-28%
- Polska	217	148	196	211	205	172	179	198	218	161	190	222	12%
<b>CIEPŁO i ENERGIA ELEKTRYCZNA***</b>													
<b>Sprzedaż ciepła (PJ)</b>	15,05	5,81	2,70	12,64	16,15	5,35	2,94	15,08	17,67	6,73	3,47	14,20	-6%
<b>Sprzedaż energii e. z produkcji (TWh)</b>	1,39	0,67	0,33	1,14	1,39	0,59	0,42	1,20	1,46	0,74	0,41	1,28	6%

Źródło: Spółka, DM BDM

PZU, Pekao

PZU chce wzmocnić swoją pozycję na rynku bankowym i duże nadzieje pokłada w Pekao, które musi istotnie przyspieszyć wzrost, aby im sprostać. Będzie to oznaczać modyfikację profilu banku. (Parkiet)

Orange Polska

Spółka podała szczegółowe dane, jak wpłynie zakomunikowana już wcześniej umowa społeczna (odejścia pracowników) na rezultaty samego 4Q'17. Orange szacuje, że odczyt EBITDA w 4Q'17 zostanie skorygowany o 196 mln PLN. Na tę kwotę będzie się składać:

- obciążenie w kwocie 200 mln PLN ujęte w pozycji koszty rozwiązania stosunku pracy oraz
- jednorazowe pomniejszenie kosztów pracy w kwocie 4 mln PLN.

W komunikacie podano też, że kwota 196 mln PLN zostanie zaksięgowana poniżej skorygowanego zysku EBITDA i nie wpłynie na prognozę skorygowanego zysku EBITDA na rok 2017, która zgodnie z oczekiwaniami wyniesie ok. 3,0 mld PLN.

*BDM: Podtrzymujemy nasze główne tezy z ostatniego raportu analitycznego (Kupuj z ceną docelową 7,51 PLN/akcję). W raporcie nakreśliśmy oczekiwania dla skorygowanej EBITDA rządu 3 mld PLN, a raportowana wg nas miała wynieść ok 2,83 mld PLN.*

Asseco Poland, /Comarch

Walka o system dla ZUS wchodzi w decydującą fazę. Zwycięska batalia w KIO umocniła Comarch na zdobytej pozycji. Jednak wtorkowy werdykt na pewno nie oznacza końca wojny o megakontrakt w ZUS. (Puls Biznesu).

Netia

Netia szacuje, że może ująć w sprawozdaniu jednostkowym za rok 2017 odpis aktualizujący wartość niefinansowych aktywów w wysokości 150,7 mln PLN

Ergis

Według wstępnych szacunków w 2017 r. Grupa Ergis zanotowała przychody w wysokości 750,6 mln PLN (wzrost o 7,8% rdr). Wynik EBITDA wyniósł 56,6 mln PLN (spadek o 5,4% rdr), wynik operacyjny 32,9 mln PLN (spadek o 6,6% rdr), a zysk netto sięgnął poziomu 20,5 mln PLN (spadek o 13,9% rdr). Rynek oczekiwał 746,6 mln PLN przychodów, 60,9 mln PLN EBITDA, 36,1 mln PLN EBIT oraz 23,8 mln PLN zysku netto.

Unified Factory

Unified Factory podtrzymał prognozę na 2018 r. zakładającą 55,25 mln PLN skonsolidowanych przychodów, 22,38 mln PLN EBITDA oraz 12,1 mln PLN zysku netto. Według szacunkowych danych, w 2017 roku spółka osiągnęła 39,5 mln PLN przychodów, 15,8 mln PLN zysku EBITDA oraz 8,7 mln PLN zysku netto. Wyniki te były wyższe od prognoz spółki odpowiednio o 6,6%, 5,1% i 5,5%

Cyfrowy Polsat

Cyfrowy Polsat wybrał firmę Ernst&Young do badania sprawozdań finansowych za lata 2018-2019.

**Pekao**

Bank Pekao bada możliwość wykorzystania technologii blockchain w swojej działalności i chce zostać liderem w obszarze jej zastosowania w bankowości, wynika z wypowiedzi prezesa Michała Krupińskiego.

**Vistal Gdynia**

Na podstawie postanowienia sąd ustanowił radę wierzycieli w postępowaniu sanacyjnym spółki w składzie pięciu członków i dwóch zastępców. W skład Rady Wierzycieli powołani zostali: a) Credit Agricole Bank Polska S.A. we Wrocławiu, b) Bank BGŻ BNP Paribas S.A. w Warszawie, c) ING Bank Śląski S.A. w Katowicach, d) TSL Transport spółka z o.o. spółka komandytowa w Kościerzynie, e) Energa-Obrót S.A. w Gdańsku

W charakterze zastępców członków rady wierzycieli występować będą OT Port Gdynia spółka z o.o. w Gdyni i Scandinavian Express Poland spółka z o.o. w Gdańsku

**Trakcja**

Konsorcjum Trakcja PRKiI i AB Kauno Tiltai podpisało z władzami Gorzowa Wielkopolskiego i Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji w tym mieście umowę na wykonanie robót budowlanych w zakresie transportu miejskiego w tym: przebudowę torowisk tramwajowych, budowę peronów tramwajowych i dróg za 45,32 mln PLN netto.

**Mirbud**

Mirbud zawarł z Panattoni Construction Europe umowę na budowę hali wraz z infrastrukturą techniczną w ramach Panattoni Park Radomsko za ok. 8 mln euro netto (33,34 mln PLN netto).

**Kino Polska TV**

Kino Polska TV nabyła 236 udziałów spółki Cable Television Networks & Partners (CTN&P), stanowiących 30% w kapitale zakładowym, za cenę 10 mln PLN i posiada obecnie 100% udziałów.

**Energa**

Tegoroczne nakłady grupy Energa mogą wynieść ok. 1,8 mld PLN a przyszłoroczne 2 mld PLN (Puls Biznesu)

**Emperia**

Według informacji "Parkietu" wezwanie na akcje Emperii zostało dobrze przyjęte. Większość akcjonariuszy pozytywnie odnosi się do oferty litewskiego inwestora. Niedawno jednak UOKiK zdecydował o skierowaniu postępowania do drugiego etapu, co może mocno wpłynąć na plany Maximy. Zarząd Emperii wierzy, że uda się zrealizować plan. (Parkiet)

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