

Redaktor wydania: Krzysztof Pado

KOMENTARZ PORANNY

Przecena surowców nie bez echa

W czwartek wrócić do handlu po jednodniowej przerwie. Globalna przecena surowców, która miała wówczas miejsce, nie mogła więc przejść bez echa w Warszawie. Od początku sesji traciły notowania KGHM czy JSW. O ile akcje miedzianego giganta udało się podnieść w drugiej części dnia, o tyle do wyraźnie tracących dołączyło PGE. W rezultacie -0,5% zanotowane na WIG20 (2262 pkt) trzeba uznać za dobry wynik. Technicznie wciąż w grze mamy małą formację „M” z przełomu lipca/sierpnia o potencjalnym zasięgu na 2200 pkt. To oznaczałoby spadek w rejonie niedawnej konsolidacji. O dalszych ruchach zapewne zdecyduje zachowanie dolara. Po słabej średnie wczorajszy dzień dał nadzieje na korektę siły amerykańskiej waluty. Piątek tego niestety nie potwierdza, a jak wiemy silny dolar to nic dobrego dla rynków wschodzących. W ostatnim miesiącu nasz parkiet zachowywał się relatywnie lepiej niż indeks MSCI EM. Zyskał ok. 5% przy 5% stracie benchmarku. Historycznie takie okresy relatywnej siły/słabości nie trwały długo. Kalendarium makro na dziś jest względnie puste. Z dużych spółek wczoraj po sesji raport opublikował KGHM. Skorygowana EBITDA okazała się 12% wyższa od konsensusu. Kontrakty na DAX spadają o poranku o 0,15%.

Krystian Brymora

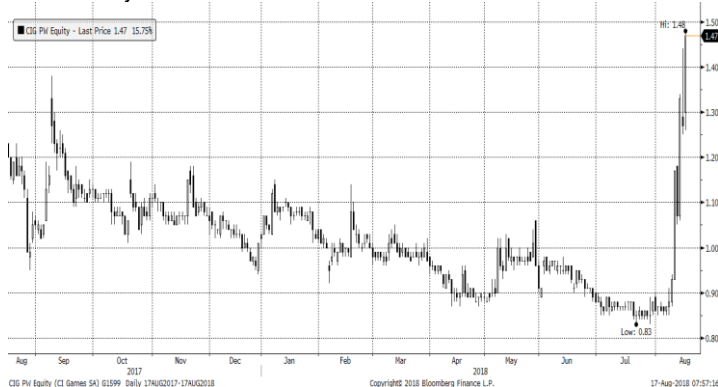
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **KGHM:** Skorygowana EBITDA za 2Q2018 wyniosła 1,39 mld PLN – powyżej konsensusu;
- **CI Games:** Spółka wyda w 2019 nową grę Sniper Ghost Warrior Contracts;
- **Ferro:** Altus TFI zmniejszył udział poniżej progu 5,0%;
- **Energetyka:** Projekt 100% obligacji giełdowych przesłany do konsultacji społecznych;
- **Banki:** KNF skierowała projekt Rekomendacji S do publicznych konsultacji;
- **Rynek taboru kolejowego:** Opóźnienie pociągów towarowych wzrosło w 2Q2018 do 10,5 godzin;
- **Erbud:** Podpisanie umowy na budowę farmy wiatrowej;
- **LPP:** Spółka weszła do Izraela z marką Reserved;
- **Erg:** Spółka stawia na wzrost sprzedaży zagranicznej – Parkiet;
- **LiveChat:** Zarząd podtrzymuje, że spółka chce pozyskiwać co miesiąc tysiąc klientów - Parkiet
- **PGO:** Spółka musi zmienić swoją rolę i przestawić się z pracy odtwórczej na wytwórczą – prezes, Parkiet.

WYKRES DNIA

Po kilku dniach mocnych wzrostów spółka opublikowała wczoraj w czasie sesji raport bieżącej informacji o oficjalnym tytule gry spółki z serii "Sniper Ghost Warrior" (Sniper Ghost Warrior Contracts) oraz o jej planowanej premierze w 2019 roku.

CI Games - daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: czwartek, 16 sierpnia 2018

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 262,1	-0,5%	-8,1%
WIG30	2 585,0	-0,6%	-8,5%
mWIG40	4 238,4	-0,1%	-12,6%
sWIG80	12 797,6	0,0%	-12,3%
WIG	58 921,4	-0,3%	-7,6%
WIG Banki	7 676,5	0,4%	-9,5%
WIG Bud	2 103,5	0,0%	-25,4%
WIG Chemia	11 115,6	-0,3%	-27,3%
WIG Dew	2 071,3	-0,5%	-5,8%
WIG Energia	2 260,1	-2,1%	-24,4%
WIG IT	2 000,0	0,7%	-2,0%
WIG Media	4 685,1	0,2%	-2,2%
WIG Paliwa	6 850,8	0,1%	-4,1%
WIG Spoż	3 582,5	0,5%	-1,2%
WIG Surowce	3 507,4	-2,2%	-20,2%
WIG Telco	610,5	-2,0%	-18,1%
DAX	12 237,2	0,6%	-5,3%
CAC40	5 349,0	0,8%	0,7%
BUX	36 473,0	1,8%	-7,4%
S&P500	2 840,7	0,8%	6,2%
DJIA	25 558,7	1,6%	3,4%
Nasdaq Comp	7 806,5	0,4%	13,1%
Bovespa	76 818,7	-0,3%	0,5%
Nikkei225	22 281,5	0,4%	-2,1%
S&P/ASX 200	6 335,8	0,1%	4,5%
Złoto	1 177,8	0,0%	-9,8%
Miedź	5 801,0	-4,0%	-20,0%
Ropa WTI	65,5	0,7%	10,8%
EUR/PLN	4,31	-0,4%	3,2%
USD/PLN	3,79	-0,6%	8,9%
CHF/PLN	3,81	-0,8%	6,7%
EUR/USD	1,14	0,2%	-5,3%
USD/JPY	110,9	0,2%	-1,6%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 247	-10	-0,44%
Kurs zamknięcia	2 250	-11	-0,49%
Kurs min.	2 233	-3	-0,13%
Kurs max.	2 258	-14	-0,62%
Wolumen obrotu	8 885	-5 481	-38,15%
Otwarte pozycje	67 283	-216	-0,32%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 262,45	2 244,42	2 268,24	2 262,10	-0,5%	632
WIG30	2 584,39	2 567,84	2 590,97	2 584,95	-0,6%	702
mWIG40	4 224,50	4 224,50	4 238,40	4 238,40	-0,1%	121
sWIG80	12 755,13	12 755,13	12 797,61	12 797,61	0,0%	27
WIG-PL	59 849,61	59 849,61	60 095,87	60 095,87	-0,4%	787
WIG	58 806,55	58 515,64	58 975,70	58 921,44	-0,3%	788

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	66,40	8 666	-1,7%	-16,5%
BZ WBK	347,00	34 469	-0,1%	-12,4%
CCC	206,20	8 489	-0,1%	-27,6%
CD Projekt	206,60	19 858	-3,0%	113,0%
Cyfrowy P.	21,90	14 006	-3,1%	-11,9%
Energa	9,00	3 727	-0,8%	-29,3%
Eurocash	17,95	2 498	0,8%	-32,2%
JSW	75,20	8 829	-4,2%	-21,9%
KGHM	88,00	17 600	-1,6%	-20,9%
Lotos	66,58	12 309	-1,5%	15,4%
LPP	8 775,00	16 255	-2,9%	-1,5%
mBANK	399,00	16 883	0,5%	-14,2%
Orange	4,86	6 378	-1,8%	-16,1%
Pekao	114,10	29 948	-0,8%	-11,9%
PGE	8,98	16 790	-3,4%	-25,5%
PGNIG	5,46	31 550	0,6%	-13,2%
PKN Orlen	98,10	41 958	0,3%	-7,5%
PKO BP	40,31	50 388	2,3%	-9,0%
PZU	42,00	36 268	1,0%	-0,4%
Tauron	2,07	3 628	-1,4%	-32,1%

mWIG40

	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit	438,50	1 003	0,3%	121,5%	ING BSK	179,00	23 288	-0,6%	-12,9%
Amica	120,00	933	0,0%	-4,6%	Inter Cars	258,00	3 655	-0,4%	-16,8%
Amrest	440,00	9 334	0,7%	7,3%	Kernel	51,80	4 245	1,4%	9,0%
Asseco PL	43,28	3 592	0,9%	-1,6%	Kęty	379,00	3 618	3,0%	-7,4%
Azoty	36,10	3 581	-1,4%	-48,1%	Kruk	211,60	3 993	-0,8%	-19,1%
Benefit Sys.	946,00	2 704	-1,7%	-19,1%	LC Corp	2,36	1 056	-1,3%	-14,2%
Bogdanka	59,80	2 034	0,0%	-10,7%	Livechat	29,80	767	3,8%	-25,3%
Boryszew	6,40	1 536	0,0%	-30,6%	Mabion	116,00	1 592	-0,9%	2,8%
Budimex	110,00	2 808	0,0%	-48,1%	Medicalg	94,90	342	0,3%	-52,4%
CI Games	1,47	222	15,7%	42,7%	Millennium	8,85	10 736	-1,2%	-1,0%
Ciech	53,60	2 825	0,2%	-6,8%	Netia	4,83	1 621	-1,8%	-10,2%
Comarch	165,00	1 342	0,0%	-13,2%	Orbis	89,20	4 110	2,8%	-3,6%
Dino	97,55	9 564	-1,9%	23,8%	Pfleiderer	37,00	2 394	-1,7%	9,6%
Enea	8,92	3 938	-1,1%	-22,4%	PKP Cargo	48,00	2 150	-0,3%	-12,9%
Famur	5,50	3 161	0,7%	-11,3%	PLAY	20,50	5 201	0,6%	-39,4%
Forte	45,00	1 077	0,3%	-10,0%	Polimex	4,00	946	0,5%	-0,7%
GetinNoble	0,90	874	0,0%	-44,4%	Sanok	31,50	847	0,0%	-31,1%
GPW	40,70	1 708	1,4%	-13,4%	Stalprodukt	468,00	2 612	-0,8%	-7,2%
GTC	8,95	4 328	-0,2%	-8,7%	Wawel	830,00	1 245	-1,2%	-19,5%
Handlowy	70,50	9 212	-0,4%	-13,9%	WP.PL	48,40	1 399	0,8%	-0,2%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) G1598 Daily 29FEB2018-17AUG2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 17-Aug-2018 07:48:14

FW20



KRS1 Index (WSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 17FEB2018-17AUG2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 17-Aug-2018 07:48:37

WIG20



WIG20 Index (WIG20) G1598 Daily 17FEB2018-17AUG2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 17-Aug-2018 07:48:54

INFORMACJE ZE SPÓLEK

KGHM	<p>Skorygowana EBITDA grupy KGHM wyniosła w 2Q'18 1,39 mld PLN wobec 1,28 mld PLN przed rokiem. Wynik jest wyższy od konsensusu PAP Biznes, który zakładał 1,23 mld PLN.</p> <p>Przychody grupy wyniosły 5,16 mld PLN wobec 4,80 mld PLN przed rokiem. Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 172 mln PLN wobec 96 mln PLN rok wcześniej.</p> <p>Wzrost skonsolidowanych przychodów o 7% r/r jest przede wszystkim efektem wzrostu cen miedzi o ponad 1,2 tys. USD/t przy częściowym skompensowaniu tego efektu przez niższy o 7% wolumen sprzedaży miedzi oraz osłabienie kursu USD/PLN o 7% r/r - podano w komunikacie prasowym spółki.</p>
CI Games	<p>CI Games wyda w 2019 roku nową grę typu taktyczny shooter Sniper Ghost Warrior Contracts, która powstanie z wykorzystaniem silnika CryEngine. Dokładna data premiery nie została podana. Sniper Ghost Warrior Contracts jest czwartą grą serii SGW. Spółka zapowiada, że zostaną w niej wykorzystane rozwiązania techniczne z poprzedniej części. Gra będzie dostępna jednocześnie na następujących platformach: PC, PS4, XboxOne. Rozgrywka będzie dostępna zarówno w trybie single player jak i multiplayer.</p>
Ferro	<p>Fundusze Altus TFI obniżyły łączne zaangażowanie w akcje Ferro z 5,02% do 4,55% całkowitej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.</p>
Energetyka	<p>Ministerstwo Energii przesłało do konsultacji społecznych projekt zmian prawa energetycznego, zakładający m.in. wprowadzenie 100% obowiązku sprzedaży energii elektrycznej poprzez rynek giełdowy.</p>
Energetyka	<p>Resort energii nie chce zmian w kogeneracji. Starania przemysłu o rozszerzenie systemu wsparcia dla elektrociepłowni prawdopodobnie spełzną na niczym. – Rzeczpospolita</p>
Energetyka	<p>Produkcja energii elektrycznej w Polsce w lipcu wyniosła 13.769 GWh (+4,7% r/r). Zużycie energii w Polsce wyniosło 13.907 GWh (+3,6% r/r).</p>
Banki	<p>Komisja Nadzoru Finansowego skierowała do publicznych konsultacji projekt Rekomendacji S w sprawie kredytów hipotecznych, w której zaleca, by banki miały w swojej ofercie także kredyty oparte o stałą stopę procentową.</p> <p>W nowelizacji komisja zaleca, by banki posiadały w swojej ofercie takie kredyty oparte także o stałą stopę procentową lub okresowo stałą stopę procentową.</p> <p>Zgodnie z nowelą banki mają także umożliwić klientom zamianę kredytu oprocentowanego zmienną stopą procentową na kredyt oprocentowany stałą stopą procentową lub okresowo stałą stopą procentową. Dotyczyć to ma również umów kredytowych zawartych przed wejściem w życie znowelizowanej rekomendacji.</p>
Awbud	<p>Awbud zawarł umowę pożyczki na kwotę 3 mln PLN z Abadon Real Estate., w wyniku której łączna wartość pożyczek pieniężnych udzielonych Awbud przez Abadon RE stanowi wartość 18,3 mln PLN. Termin zwrotu został ustalony na dzień 7 sierpnia 2020, oprocentowanie wynosi 6,5% w skali roku.</p>
Selena FM	<p>Spółka zależna Selena Vostok podpisała umowę w sprawie udostępnienia linii kredytu obrotowego w wysokości 300 mln RUB (ok. 17 mln PLN) z bankiem Rosbank. Okres obowiązywania umowy wynosi 12 miesięcy. Udzielony limit kredytowy będzie wykorzystany do finansowania bieżącej działalności operacyjnej spółki.</p>
Rynek taboru kolejowego	<p>Średni czas opóźnień pociągów towarowych w drugim kwartale tego roku wzrósł do niemal 10,5 godz. - poinformował w czwartek Urząd Transportu Kolejowego. Kwartał wcześniej średnie opóźnienie wynosiło 9 godzin.</p> <p>UTK poinformował też, że licencjonowani przewoźnicy kolejowi uruchomili w drugim kwartale br. ponad 120,3 tys. tras co stanowiło wzrost w stosunku do drugiego kwartału 2017 r. o ok. 4,5 tys., kiedy to uruchomiono nieco ponad 115,8 tys. tras.</p>
Erbud	<p>Konsorcjum, w którego skład wchodzi Erbud, jego spółka zależna - firma PBDI oraz Electrum, podpisało w umowę dotyczącą budowy i przekazania do eksploatacji farmy wiatrowej Potęgowo-Wschód o mocy 101,25 MW. Wartość kontraktu wynosi 123 mln PLN.</p>
LPP	<p>LPP weszło do Izraela z marką Reserved. Spółka z Gdańska otworzyła sklep w Tel Awiwie. To dla niej już 21. zagraniczny rynek. W tym roku pojawi się jeszcze na Słowenii i w Kazachstanie – Rzeczpospolita</p>

PGO

Prezes PGO Łukasz Petrus szacuje, że poziom produkcji w zakładach należących do odlewniczej grupy w tym roku przekroczy granicę 50 tys. ton. Obecnie koniunktura sprzyja branży odlewniczej, pojawiają się jednak pierwsze sygnały zwiastujące zmianę sytuacji, np. na niemieckim rynku. Jego zdaniem spółka musi zmienić swoją rolę i przestawić się z pracy odtwórczej na wytwórczą. – Parkiet

BZ WBK

BZ WBK w ciągu niecałego roku otworzył ponad 800 tys. kont z nowej oferty - poinformował bank w czwartkowym komunikacie prasowym. Bank pod koniec sierpnia 2017 roku wprowadził do oferty "Konto Jakie Chce", czyli rachunku osobistego, którego funkcjonalności można samodzielnie zmieniać i dopasowywać do własnych potrzeb. Z konta tego mogą skorzystać zarówno nowi, jak i aktualni klienci BZ WBK.

Rynek gazu

Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów kontynuuje postępowanie przeciw Gazpromowi i pięciu podmiotom, odpowiedzialnym za finansowanie gazociągu Nord Stream 2. Ze sprawozdań Gazpromu wynika, że w czerwcu koncern wystąpił o umorzenie tego postępowania.

Comarch

Comarch przejmuje od Asseco utrzymanie kluczowego krajowego systemu IT. – Rzeczpospolita

NanoGroup

Najlepszy dla spółki zależnej NanoVelos byłby inwestor branżowy ale rozmawiamy też z inwestorami instytucjonalnymi i prywatnymi - powiedział Adam Kiciak, członek zarządu NanoGroup. Mamy nadzieję, że rozmowy zakończą się na jesieni - prezes. – Parkiet

LiveChat

Chcemy pozyskiwać co miesiąc tysiąc klientów - podtrzymuje zarząd. Deklaruje też, że rozwój nowych produktów przebiega zgodnie z planem. – Parkiet

Erg

Erg stawia na wzrost sprzedaży zagranicznej. W tym roku eksport ma zapewnić grupie ponad 20% przychodów. Kolejne cele poznamy po przeglądzie opcji strategicznych. – Parkiet

APS Energia

Zysk netto grupy APS Energia w 1H'18 wyniósł 1,9 mln PLN vs -3,1 mln PLN straty netto rok temu - poinformowała spółka w komunikacie na temat wstępnych wyników.

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