

Redaktor wydania: Adrian Górniak

KOMENTARZ PORANNY

Zieleń na rynkach

Zarówno na europejskich jak i amerykańskich parkietach, panowały wczoraj pozytywne nastroje. Niemiecki DAX urosł o 0,4%, francuski CAC40 jak i brytyjski FTSE100 zamknęły się 0,3% nad kreską. Na Wall Street największą zwyżkę zaliczyło S&P500 1,0%, dalej Dow Jones 0,9%, oraz Nasdaq 0,8%. W środę Draghi pogłębił gołębie stanowisko (EBC planuje obniżki stóp procentowych oraz wznowienia programu skupu aktywów). W konsekwencji Trump oskarża Europę o nieuczciwą konkurencję. Dodatkowo rynki obiegrała informacja o tym, że prezydenci USA i Chin przeprowadzili udaną rozmowę telefoniczną, której rezultatem ma być spotkanie w Japonii w przyszłym tygodniu (wcześniej zostaną wznowione rozmowy między delegacjami obu krajów). W środę FOMC zdecydowało, o pozostawieniu stóp procentowych na tym samym poziomie co dotychczas (zgodne z oczekiwaniami). Jednak FED w niedalekiej przyszłości będzie podejmowała działania wspomagające wzrost oraz monitorował z uwagą napływ danych w obliczu rosnącej niepewności gospodarki. Po obradach rynek w 100% wycenia perspektywę obniżenia stopy o 25 pb w lipcu, w sumie 2-3 obniżki do końca roku 2019, oraz 4 do końca 2020 roku. Dzisiaj przed nami szereg danych makroekonomicznych, o 10:00 poznamy odczyt produkcji przemysłowej z Polski z maja, a o 15:45 wstępny wynik indeksu PMI dla przemysłu w USA za czerwiec.

Krzysztof Tkocz

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Idea Bank:** Bank zamierza zwolnić do końca roku do 750 osób;
- **PKP Cargo:** Spółka ma porozumienie ws. podwyżek płac;
- **CEZ:** Koncern uzgodnił warunki sprzedaży aktywów w Bułgarii za 335 mln EUR;
- **KGHM:** Koncern ma umowę z EBOR wz. Z rozważanym przez EBOR zakupem obligacji;
- **I2 Development:** Deweloper rozwiązał umowę inwestycyjną z YIT Development;
- **Unimot:** Spółka byłaby zainteresowana włączeniem do sieci Avia części stacji po fuzji Orlenu z Lotosem – A. Sikorski;
- **Deweloperzy:** Projekty wprowadzone do oferty w '19 [tabela BDM];
- **BBI:** Deweloper sprzedał Centrum Marszałkowska;
- **Gielda:** Odsetek „byków” na GPW spadł do 45,3% - INI [wykres BDM];
- **ABC Data:** ALSO Holding i MCI nabyły 34,7 mln akcji spółki w wezwaniu.

WYKRES DNIA

S&P500 ustanowił nowy historyczny rekord, zamykając się na czwartkowej sesji na poziomie 2954 pkt.

S&P500- daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: środa, 19 czerwca 2019

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 319,7	-0,2%	1,9%
WIG30	2 662,6	-0,3%	3,1%
mWIG40	4 033,3	-0,8%	3,2%
sWIG80	11 584,4	-0,5%	9,6%
WIG	59 738,6	-0,3%	3,6%
WIG Banki	7 972,1	0,2%	7,0%
WIG Bud	2 035,1	-1,3%	6,3%
WIG Chemia	10 426,1	-2,4%	11,5%
WIG Dew	2 228,3	-0,4%	16,6%
WIG Energia	2 053,4	-0,9%	-14,8%
WIG IT	2 371,0	-1,5%	19,0%
WIG Media	5 159,1	-1,1%	14,3%
WIG Paliwa	6 704,5	-0,9%	-16,2%
WIG Spoż	3 251,7	0,2%	-3,9%
WIG Surowce	3 534,3	-1,2%	3,2%
WIG Telco	897,4	-1,5%	44,8%
DAX	12 355,4	0,4%	17,0%
CAC40	5 535,6	0,3%	17,0%
BUX	40 774,5	-0,5%	4,2%
S&P500	2 954,2	1,0%	17,8%
DJIA	26 753,2	0,9%	14,7%
Nasdaq Comp	8 051,3	0,8%	21,3%
Bovespa	100 303,4	0,9%	14,1%
Nikkei225	21 250,0	-1,0%	6,2%
S&P/ASX 200	6 645,2	-0,6%	17,7%
Złoto	1 387,9	3,1%	8,3%
Miedź	5 918,0	-0,5%	-0,8%
Ropa WTI	57,1	5,7%	19,9%
EUR/PLN	4,25	-0,3%	-0,8%
USD/PLN	3,77	-1,0%	0,6%
CHF/PLN	3,84	0,5%	0,8%
EUR/USD	1,13	0,7%	-1,4%
USD/JPY	107,4	-0,9%	-2,1%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 322	47	2,07%
Kurs zamknięcia	2 320	-7	-0,30%
Kurs min.	2 317	44	1,94%
Kurs max.	2 329	2	0,09%
Wolumen obrotu	29 071	-9 529	-24,69%
Otwarte pozycje	62 775	5 735	10,05%

Indeksy GPW

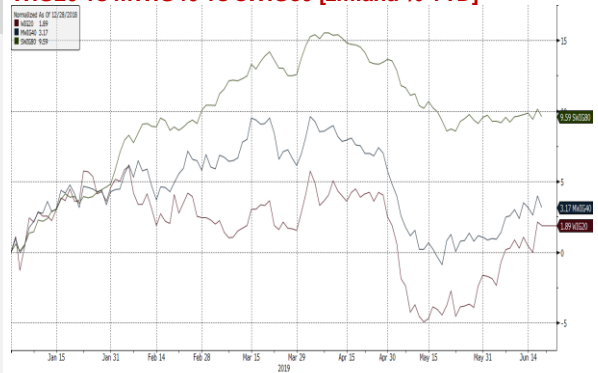
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 326,56	2 316,84	2 327,46	2 319,71	-0,2%	593
WIG30	2 667,96	2 660,30	2 670,53	2 662,64	-0,3%	626
MWIG40	4 061,10	11 566,61	11 650,18	4 033,33	-0,8%	57
SWIG80	11 635,62	4 033,33	4 074,66	11 584,37	-0,5%	11
WIG-PL	61 098,35	60 998,80	61 136,60	60 998,80	-0,4%	662
WIG	59 909,76	59 693,03	59 950,65	59 738,56	-0,3%	666

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allior	49,96	6 522	-0,4%	-6,0%
CCC	159,00	6 546	3,0%	-17,7%
CD Projekt	207,60	19 955	1,5%	42,6%
Cyfrowy P.	30,16	19 289	-0,8%	33,7%
Dino	134,60	13 196	-0,6%	40,4%
JSW	44,54	5 230	-2,2%	-33,8%
KGHM	102,95	20 590	-1,1%	15,8%
Lotos	84,70	15 659	0,4%	-4,3%
LPP	7 360,00	13 634	1,2%	-6,2%
mBANK	425,80	18 027	0,2%	0,4%
Orange	7,16	9 396	-1,7%	49,5%
Pekao	114,50	30 053	0,4%	5,0%
PGE	8,81	16 465	-1,5%	-11,9%
PGNIG	5,20	30 018	-1,2%	-24,8%
PKN Orlen	89,58	38 314	-1,3%	-17,2%
PKOBP	43,02	53 775	-0,3%	9,0%
Play	35,30	8 963	-2,9%	69,7%
PZU	43,75	37 779	-0,7%	-0,3%
Santander Polska	379,40	38 732	1,8%	5,9%
Tauron	1,51	2 646	1,2%	-31,1%

mWIG40						WIG20 vs mWIG40 vs SWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD	
11 bit	393,50	900	0,0%	61,3%	GTC	8,98	4 342	-2,1%	9,6%	
Amica	116,00	902	0,0%	1,0%	Handlowy	53,50	6 990	0,9%	-22,6%	
Amrest	38,55	8 464	1,4%	-3,6%	ING BSK	198,20	25 786	-0,1%	10,1%	
Asseco PL	53,30	4 424	-2,1%	15,6%	Inter Cars	195,00	2 763	0,0%	-6,7%	
Azoty	40,40	4 007	-2,7%	29,6%	Kernel	47,30	3 876	1,2%	-3,4%	
Benefit Sys.	584,00	1 670	1,0%	-30,8%	Kęty	332,50	3 174	-2,1%	1,1%	
Bogdanka	35,00	1 190	-1,3%	-31,8%	Kruk	187,00	3 540	-1,2%	19,3%	
Boryszew	3,99	958	0,5%	-15,1%	LC Corp	2,64	1 182	-0,8%	7,8%	
Budimex	128,20	3 273	-5,0%	12,9%	Livechat	28,25	727	-1,9%	11,4%	
CI Games	1,03	156	2,0%	25,6%	Mabion	75,20	1 032	-0,1%	-13,2%	
Ciech	42,40	2 234	-2,8%	-4,3%	Millennium	9,67	11 725	1,2%	9,0%	
Comarch	182,00	1 480	-1,1%	19,7%	Orbis	106,50	4 907	0,5%	18,1%	
Echo	4,10	1 692	0,1%	26,2%	PKP Cargo	43,30	1 939	-4,9%	-1,4%	
Enea	8,23	3 631	-2,1%	-16,9%	PlayWay	173,80	1 147	-2,0%	28,7%	
Energia	7,26	3 004	-1,0%	-18,6%	Polimex	2,63	622	11,0%	-6,4%	
Eurocash	20,44	2 844	0,7%	16,1%	Stalprodukt	239,00	1 334	0,4%	-25,3%	
Famur	4,92	2 828	-3,0%	-8,9%	Trakcja	2,17	112	0,7%	-44,9%	
Forte	30,70	735	0,3%	34,9%	VRG	4,01	940	-0,9%	-0,7%	
Getin	1,16	221	-0,7%	71,2%	Wawel	650,00	975	-2,4%	-22,1%	
GPW	41,60	1 746	-0,5%	13,5%	WP.PL	62,00	1 798	-1,0%	17,4%	

WIG20 vs mWIG40 vs SWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) G1511 Daily 21DEC2018-21JUN2019 Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P. 21-Jun-2019 07:54:51
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (WSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 21DEC2018-21JUN2019 Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P. 21-Jun-2019 07:55:29
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) G1598 Daily 21DEC2018-21JUN2019 Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P. 21-Jun-2019 07:55:51
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Idea Bank	Bank zamierza przeprowadzić zwolnienia grupowe i rozpocząć konsultacje w sprawie zwolnień. Zamiarem zarządu jest rozwiązanie umowy o pracę z maksymalnie 750 pracownikami banku, do 31 grudnia 2019 roku. Szacuje, że oszczędności w skali rocznej wyniosą 50 mln PLN.
PKP Cargo	Grupa popisała porozumienie w sprawie podwyżek wynagrodzeń, których szacowany koszt dla spółki do końca 2019 roku wyniesie około 45 mln PLN.
CEZ	Czeski koncern energetyczny podpisał umowę z Eurohold o sprzedaży swoich bułgarskich aktywów za 335 mln EUR. Finalizacja transakcji uzależniona jest od uzyskania zgody urzędu antymonopolowego i regulatora energetycznego.
KGHM	Koncern prowadzi budowę księgi popytu na obligacje o łącznej wartości nominalnej do 2 mld PLN w dwóch seriach: z terminem zapadalności 5 i 10 lat - wynika z dokumentacji, do której dotarła PAP Biznes. Oczekiwany poziom marży wynosi 100-120 p.b. dla obligacji 5-letnich i 150-180 p.b. dla obligacji 10-letnich. KGHM podpisał umowę ramową z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju w związku z rozważaniem przez EBOR nabycia obligacji, które mogą zostać wyemitowane przez KGHM w ramach pierwszej emisji obligacji o łącznej maksymalnej wartości nominalnej 2 mld PLN.
Makarony Polskie	Walne zgromadzenie spółki zdecydowało o przeznaczeniu na dywidendę 2,3 mln PLN, co daje 0,25 PLN dywidendy na akcję. Dzień dywidendy został ustalony na 14 sierpnia, a jej wypłaty na 29 sierpnia 2019 roku.
Branża farmaceutyczna	Rynek apteczny w Polsce wzrósł w maju r/r o 13,3% do 2,97 mld PLN - poinformowała w raporcie firma badawcza PEX PharmaSequence.
Tauron	Tauron Dystrybucja przyłączył do sieci energetycznej blisko 2,5 tys. odnawialnych źródeł energii (OZE) o mocy blisko 35 MW w 1Q'19, tj. ponad dwa razy więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.
Asbis	Spółka planuje wprowadzić na rynek pod marką własną Prestigio pierwszą na świecie intuicyjną klawiaturę Click&Touch.. Asbis planuje rozpoczęcie produkcji klawiatury Prestigio Click&Touch w lipcu tego roku, do sprzedaży trafi ona pod koniec sierpnia. "Urządzenie będzie w pierwszej kolejności sprzedawane w krajach WNP i krajach bałtyckich - Białorusi, Rosji, Litwie, Ukrainie, Kazachstanie, Estonii i Łotwie. Do Polski ma trafić w IV kwartale. Do końca roku planowane jest wyprodukowanie około 100 tys. tych urządzeń" - podano w komunikacie.
Banki	Credit Agricole Bank Polska nie wyklucza akwizycji na polskim rynku, jeśli wpierałaby ona rozwój bankowości uniwersalnej i rozwój organiczny banku - poinformował PAP Biznes prezes banku, Piotr Kwiatkowski.
Archicom	Deweloper wprowadził do sprzedaży 107 mieszkań w ramach kolejnego etapu osiedla Słoneczne Stabłowice we Wrocławiu. Zgodnie z planem, uzyskanie pozwolenia na użytkowanie dla tego etapu powinno nastąpić w 2Q'21.

Deweloperzy – projekty wprowadzone do oferty [szt.]

Lp.	Deweloper	Nazwa	Liczba lokali	Lokalizacja	W ofercie	Przekazania
1	Atal	Ap. Przybyszewskiego, e. 2	161	Kraków	1Q'19	4Q'21
2	Atal	Kliny Zacisze, e. 3	144	Kraków	1Q'19	4Q'20
3	Dom Development	Ap. Ogrodowa	160	Warszawa	1Q'19	4Q'20
4	Ronson	Grunwald 2, e. 2	97	Poznań	1Q'19	2Q'20
5	Atal	Ap. Dmowskiego, e. 1	294	Poznań	1Q'19	1Q'21
6	Atal	Atal Oporów, e.1	136	Wrocław	1Q'19	2Q'20
7	Lokum	Villa Nova	98	Wrocław	1Q'19	3Q'20
8	Ronson	Panoramika, e. 5	115	Szczecin	1Q'19	3Q'20
9	Atal	Nowa Grochowska, e. 2	115	Warszawa	1Q'19	4Q'20
10	Atal	Nowe Miasto Jagodno	165	Wrocław	2Q'19	2Q'21
11	Dom Development	Marina Mokotów, e. 3	225	Warszawa	2Q'19	4Q'20
12	Atal	Chojny Park, e. 4	105	Łódź	2Q'19	1Q'21
13	Ronson	Tulip Wilanów	150	Warszawa	2Q'19	4Q'20
14	Atal	Ap. Karolinki, e. 1	255	Gliwice	2Q'19	3Q'21
15	Ronson	Vital, e. 3	27	Wrocław	2Q'19	-
16	Polnord	Innova Concept	148	Wrocław	2Q'19	1Q'21
17	Dom Development	Dom na Kurkowej, e. 1	115	Wrocław	2Q'19	1Q'21
18	Dom Development	Os. Cis, e. 1	148	Gdynia	2Q'19	3-4Q'21
19	Archicom	Słoneczne Stabłowice	107	Wrocław	2Q'19	2Q'21

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki

Walne Zgromadzenie Archicomu zdecydowało o wypłaceniu 1,15 PLN dywidendy na akcję. Dniem dywidendy jest 1 lipca 2019 roku, a jej wypłata nastąpi 8 lipca 2019 roku.

Sco-Pak

Sco-Pak w restrukturyzacji złożył do sądu wniosek o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku spółki.

I2 Development

Spółki i2 Development oraz YIT Development rozwiązały podpisaną w grudniu umowę inwestycyjną. Zgodnie z umową, spółka i2 Development miała zawiązać spółkę celową, do której zostaną przeniesione wybrane nieruchomości oraz prawa i obowiązki z umów przedwstępnych sprzedaży nieruchomości oraz prawa i obowiązki w spółkach osobowych, dotyczące projektów realizowanych lub których realizacja jest przez spółkę planowana.

i2 Development zakończył przegląd opcji strategicznych i przyjął zaktualizowaną strategię rozwoju, podała spółka. Deweloper zamierza dalej rozwijać działalność deweloperską, dodatkowo tworząc nowy segment działalności - wynajem nieruchomości komercyjnych.

W segmencie deweloperskim i2 Development celuje we wzrost skali działalności pozwalający na sprzedawanie 1 tys. lokali. Spółka chce pozostać jednym z liderów segmentu luksusowych lokali we Wrocławiu, równocześnie rozszerzając ofertę mieszkań ze średniej półki cenowej, adresowanych do szerszego grona klientów. Strategia zakłada, że rynek wrocławski pozostanie główną lokalizacją dla działalności grupy, dopuszczając równocześnie wejście i2 Development na inne rynki, poinformowano w komunikacie.

Dla dywersyfikacji działalności i2 Development ma w ramach grupy rozwijać wynajem nieruchomości, który ma stać się oddzielnym segmentem, docelowo angażującym połowę kapitału. Celem grupy jest stworzenie, głównie w oparciu o realizowane przez grupę deweloperskie projekty komercyjne, zdywersyfikowanego portfela nieruchomości biurowych oraz usługowych (lokale handlowo-usługowe), generującego stabilny dochód z najmu oraz, w przypadku sprzedaży dojrzałych aktywów segmentu inwestorom zewnętrznym, dochód ze sprzedaży.

Unimot

Grupa podpisała umowę inwestycyjną ze spółką Green Electricity, właścicielem platformy blinkee. city. Spółka za 2 mln PLN obejmie nowe udziały w Green Electricity, a także udostępni dodatkowe finansowanie w łącznej wysokości 7,5 mln PLN.

"Celem inwestycji jest wzrost wartości udziałów oraz wsparcie rozwoju spółki z wykorzystaniem sieci Avia jako centrum obsługi elektromobilności w mniejszych miejscowościach poprzez zaoferowanie pakietu franczyzowego platformy blinkee. city w Polsce oraz innych krajach europejskich" - powiedział Sikorski.

Jeśli warunkiem zgody Komisji Europejskiej na fuzję PKN Orlen z Grupą Lotos byłoby pozbycie się przez połączony podmiot części stacji paliw, to Unimot byłby zainteresowany ich włączeniem do swojej sieci Avia - poinformował prezes Unimotu Adam Sikorski.

Adam Sikorski ocenia obecne warunki rynkowe jako korzystne dla Unimotu. Poprawia się też po ubiegłorocznych kłopotach z zarzutami, że spółka nieuczciwie prezentowała dane finansowe w przeszłości.

"Klimat wokół Unimotu zaczął się poprawiać. Zgłaszają się do nas firmy, w tym startupy, zainteresowane współpracą, ale jesteśmy ostrożni. Jeśli dane przedsięwzięcie może generować dodatni wynik EBITDA, to będziemy się przyglądać, ale chcemy pozostać blisko naszego podstawowego biznesu" - powiedział Sikorski.

Orion Inv,

Akcjonariusze grupy zdecydowali, że spółka wypłaci w formie dywidendy łącznie 2,7 mln PLN, czyli 0,25 PLN na akcję, zgodnie z rekomendacją zarządu. Dniem prawa do dywidendy jest 20 września, a dniem jej wypłaty 15 listopada 2019 roku.

Artifex Mudni

Deweloper gier ustalił datę premiery gry "Irony Curtain" w wersji na platformę PlayStation 4 na 25 czerwca 2019 r., w wersji na platformę Nintendo Switch na 27 czerwca 2019 r. oraz w wersji na platformę Xbox One na 28 czerwca 2019 r. Premiera gry w wersji na platformę PC miała miejsce 16 maja 2019 r.

BBI

Spółki celowe współkontrolowane przez BBI Development podpisały ostateczne umowy dotyczące sprzedaży projektu "Centrum Marszałkowska" w Warszawie. Nabywcą projektu jest spółka CM1 Sezam sp. z o.o., będąca jednostką powiązaną z grupą kapitałową Liebrecht&Wood.

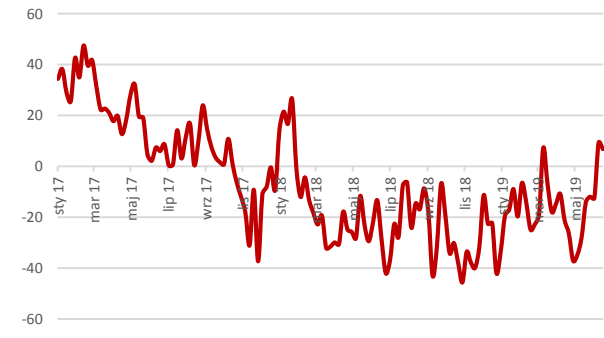
BBI Development poinformował, że łączny udział spółek z grupy we wpływach z cen wynikających z umów sprzedaży, z uwzględnieniem pierwotnie posiadanego 35% udziału w sprzedanym projekcie, wyniósł około 31,3 mln EUR.

Caspar AM

Walne Zgromadzenie spółki zdecydowało o wypłacie 0,68 PLN dywidendy na akcję. Łącznie na dywidendę trafi 1,34 mln PLN. Dniem dywidendy jest 2 lipca, a jej wypłata nastąpi 10 lipca 2019 br.

Stalprodukt

Akcjonariusze spółki zdecydowali o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy 27,9 mln PLN z zysku za 2018 rok, co daje 5 PLN na akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy będzie 1 lipca, a wypłata nastąpi 16 lipca.

Polwax	Spółka podała w komunikacie, że wniosła do sądu zaskarżenie w postaci zarzutów do nakazu zapłaty wydanego na wniosek Orlen Projekt S.A. Wartość sporu wynosi ok. 6,7 mln PLN.
Gielda	<p>Wyniki cotygodniowego sondażu Indeksu Nastrojów Inwestorów pokazują, że odsetek inwestorów spodziewających się w ciągu sześciu miesięcy trendu wzrostowego na GPW spadł o 2,7 p.p. do 45,3%. Odsetek respondentów oczekujących trendu spadkowego spadł o 0,2 p.p. i wyniósł 38,5% - podało Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych w komunikacie.</p> <p>Indeks Nastrojów Inwestorów</p>  <p>Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., SII</p>
Unibep	Spółka podpisała umowę na realizację budynków mieszkalnych w technologii modułowej w Jessheim w Norwegii. Wartość kontraktu stanowi równowartość ok. 72,7 mln PLN.
Solar	Akcjonariusze grupy zdecydowali o przeznaczeniu w całości zysku za 2018 rok na kapitał zapasowy spółki, wynika z podjętych uchwał walnego zgromadzenia.
PZ Cormay	Do pełnienia funkcji członków zarządu PZ Cormay kolejnej kadencji powołani zostali: Janusz Płocica - do pełnienia funkcji prezesa zarządu, Wojciech Suchowski - do pełnienia funkcji wiceprezesa zarządu, Flavio Finotello - do pełnienia funkcji członka zarządu.
ABC Data	W wezwaniu na akcje ABC Data zawarto transakcje zbycia wszystkich 34,74 mln akcji, które były jego przedmiotem, podali zrywający.
Deweloperzy	Ziemia pod osiedla będzie jeszcze droższa, rosną ceny mieszkań. - Rzeczpospolita
R22	Celem R22 jest dwukrotne zwiększenie skali w ciągu dwóch lat. - Parkiet

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