

Redaktor wydania: Adrian Górniak

KOMENTARZ PORANNY

Półrocze na (gorącym) finiszu

Jak na razie czerwiec jest udany dla byków. Za nami kolejny tydzień wzrostów na głównych parkietach rynków akcji. MSCI EM zyskał tym razem +3,8% a MSCI World +2,2%. Inwestorzy z optymizmem przyjęli głosy płynące z banków centralnych (zarówno ECB jak i Fed) o możliwościach luzowania polityki monetarnej w najbliższej przyszłości. WIG ma za sobą piąty wzrostowy tydzień z rzędu (+0,6% w skali ostatniego tygodnia). Poprzedni raz z taką serią mieliśmy do czynienia na początku bieżącego roku.

Kończymy powoli pierwsze półrocze 2019 roku. Po katastrofalnej końcówce 2018 roku okres ten pozwolił złapać oddech stronie popytowej. Szczególnie dobrze radziły sobie rynki rozwinięte (MSCI World jak na razie jest na 17% plusie od początku roku), nie najgorzej wypadają także parkiety EM (+10%). Nasz rynek wygląda na tym tle dość blade, z ledwie 3% wzrostem WIG. Emocji przed lipcem jednak jeszcze nie zabraknie. Na koniec tygodnia uwaga inwestorów skupi się na szczycie G20 (piątek i sobota), na którym ma dojść do spotkania Trump-Xi, które być może rzuci nowe światło na konflikt handlowy USA-Chiny.

Krzysztof Pado

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Stelmet:** Szacunkowa EBITDA za 1H'2018/19 wzrosła o 31% r/r;
- **Lotos:** Lotos Petrobaltic kupił platformę wiertniczą;
- **Instal Kraków:** Spółka wypłaci 1,7 PLN dywidendy na akcję [wykres BDM];
- **MCI:** Spółka liczy na równie dobry rok pod względem wyjść z inwestycji jak '18;
- **Asbis:** Spadek obrotów w maju o 27% r/r [wykres BDM];
- **ZM Kania:** Spółka nie wykupi w terminie obligacji serii F o wart. nom. 50 mln PLN;
- **Unimot:** Spółka zamierza wprowadzić po kilkaset hulajnóg blinkee.city w Lublinie i Częstochowie;
- **PEM:** Spółka liczy, że poprawi wyniki finansowe r/r w '19.

WYKRES DNIA

Ceny ropy w ostatnim czasie rosną, co jest efektem m.in. napięć na linii USA-Iran. Od dołka z 12 czerwca, cena baryłki WTI zyskała niemal 13% i trzeba za nią zapłacić już niemal 58 USD/bbl.

Ropa WTI- daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: piątek, 21 czerwca 2019

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 308,3	-0,5%	1,4%
WIG30	2 646,3	-0,6%	2,5%
mWIG40	3 997,2	-0,9%	2,2%
sWIG80	11 616,4	0,3%	9,9%
WIG	59 433,1	-0,5%	3,0%
WIG Banki	7 917,4	-0,7%	6,2%
WIG Bud	2 043,3	0,4%	6,7%
WIG Chemia	10 366,7	-0,6%	10,9%
WIG Dew	2 199,3	-1,3%	15,0%
WIG Energia	2 060,2	0,3%	-14,5%
WIG IT	2 352,1	-0,8%	18,1%
WIG Media	5 242,5	1,6%	16,2%
WIG Paliwa	6 697,3	-0,1%	-16,3%
WIG Spoż	3 202,4	-1,5%	-5,3%
WIG Surowce	3 549,5	0,4%	3,7%
WIG Telco	892,0	-0,6%	43,9%
DAX	12 339,9	-0,1%	16,9%
CAC40	5 528,3	-0,1%	16,9%
BUX	40 387,2	-0,9%	3,2%
S&P500	2 950,5	-0,1%	17,7%
DJIA	26 719,1	-0,1%	14,5%
Nasdaq Comp	8 031,7	-0,2%	21,0%
Bovespa	102 012,6	1,7%	16,1%
Nikkei225	21 286,9	0,1%	6,4%
S&P/ASX 200	6 661,1	0,2%	18,0%
Złoto	1 394,3	0,5%	8,8%
Miedź	5 973,0	0,9%	0,1%
Ropa WTI	57,4	0,6%	20,7%
EUR/PLN	4,25	0,0%	-0,8%
USD/PLN	3,74	-0,6%	0,0%
CHF/PLN	3,83	-0,2%	0,6%
EUR/USD	1,14	0,7%	-0,7%
USD/JPY	107,3	0,0%	-2,1%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 323	1	0,04%
Kurs zamknięcia	2 311	-9	-0,39%
Kurs min.	2 310	-7	-0,30%
Kurs max.	2 346	17	0,73%
Wolumen obrotu	30 317	1 246	4,29%
Otwarte pozycje	62 446	-329	-0,52%

Indeksy GPW

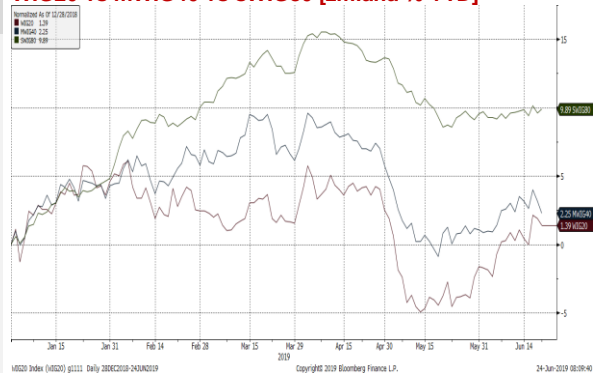
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 324,16	2 302,71	2 343,66	2 308,32	-0,5%	1 697
WIG30	2 669,39	2 639,37	2 686,11	2 646,26	-0,6%	1 770
MWIG40	4 039,88	11 586,98	11 645,00	3 997,20	-0,9%	113
SWIG80	11 634,81	3 939,43	4 046,69	11 616,41	0,3%	9
WIG-PL	61 220,35	60 682,65	61 331,32	60 682,65	-0,5%	1 814
WIG	59 898,71	59 231,90	60 186,06	59 433,13	-0,5%	1 823

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allior	49,20	6 423	-1,5%	-7,4%
CCC	162,20	6 677	2,0%	-16,1%
CD Projekt	202,60	19 474	-2,4%	39,1%
Cyfrowy P.	30,08	19 238	-0,3%	33,3%
Dino	130,80	12 824	-2,8%	36,5%
JSW	42,76	5 021	-4,0%	-36,4%
KGHM	104,40	20 880	1,4%	17,5%
Lotos	86,42	15 977	2,0%	-2,4%
LPP	7 375,00	13 662	0,2%	-6,1%
mBANK	425,40	18 010	-0,1%	0,3%
Orange	7,20	9 449	0,6%	50,3%
Pekao	113,65	29 830	-0,7%	4,3%
PGE	8,83	16 514	0,3%	-11,7%
PGNIG	5,27	30 423	1,3%	-23,8%
PKN Orlen	88,56	37 878	-1,1%	-18,1%
PKOBP	43,17	53 963	0,3%	9,4%
Play	34,28	8 704	-2,9%	64,8%
PZU	43,26	37 356	-1,1%	-1,5%
Santander Polska	370,40	37 814	-2,4%	3,4%
Tauron	1,52	2 655	0,3%	-30,8%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit	398,50	911	1,3%	63,3%	GTC	8,69	4 202	-3,2%	6,1%
Amica	115,00	894	-0,9%	0,2%	Handlowy	53,20	6 951	-0,6%	-23,0%
Amrest	38,75	8 508	0,5%	-3,1%	ING BSK	193,60	25 187	-2,3%	7,6%
Asseco PL	52,35	4 345	-1,8%	13,5%	Inter Cars	201,00	2 848	3,1%	-3,8%
Azoty	39,56	3 924	-2,1%	26,9%	Kernel	46,85	3 839	-1,0%	-4,3%
Benefit Sys.	570,00	1 630	-2,4%	-32,5%	Kęty	326,00	3 112	-2,0%	-0,9%
Bogdanka	32,30	1 099	-7,7%	-37,0%	Kruk	186,30	3 527	-0,4%	18,9%
Boryszew	4,01	962	0,5%	-14,7%	LC Corp	2,65	1 186	0,4%	8,2%
Budimex	130,00	3 319	1,4%	14,4%	Livechat	28,20	726	-0,2%	11,2%
CI Games	1,07	162	3,9%	30,5%	Mabion	73,70	1 011	-2,0%	-14,9%
Ciech	42,55	2 242	0,4%	-4,0%	Millennium	9,52	11 549	-1,5%	7,3%
Comarch	187,00	1 521	2,7%	23,0%	Orbis	104,00	4 792	-2,3%	15,3%
Echo	4,02	1 659	-2,0%	23,7%	PKP Cargo	43,85	1 964	1,3%	-0,1%
Enea	8,35	3 686	1,5%	-15,7%	PlayWay	170,40	1 125	-2,0%	26,2%
Energia	7,20	2 981	-0,8%	-19,2%	Polimex	2,62	619	-0,6%	-6,9%
Eurocash	19,94	2 775	-2,4%	13,3%	Stalprodukt	240,00	1 339	0,4%	-25,0%
Famur	4,95	2 845	0,6%	-8,3%	Trakcja	2,13	109	-1,8%	-45,9%
Forte	30,10	720	-2,0%	32,3%	VRG	3,92	919	-2,2%	-3,0%
Getin	1,14	217	-1,7%	68,2%	Wawel	592,00	888	-8,9%	-29,0%
GPW	41,60	1 746	0,0%	13,5%	WP.PL	63,00	1 827	1,6%	19,3%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



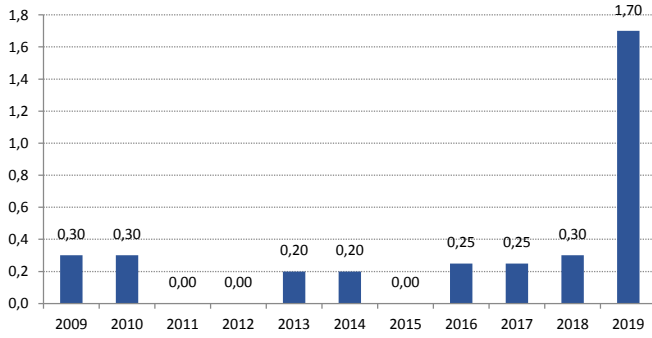
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

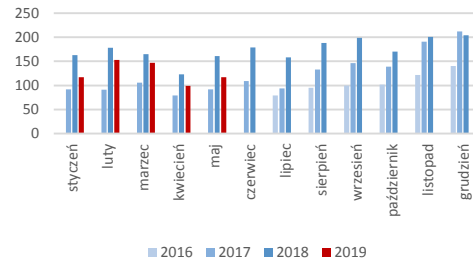
INFORMACJE ZE SPÓLEK

Stelmet	Według wstępnych danych za 1H'2018/19 grupa wypracował 263,3 mln PLN przychodów (+24% r/r), ok. 30,1 mln PLN EBITDA (+31% r/r) oraz poniósł 3,5 mln PLN straty netto.																								
Instal Kraków	Walne zgromadzenie spółki zdecydowało o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy części zysku netto za 2018 rok w wysokości 12,4 mln PLN, co daje dywidendę na akcję na poziomie 1,7 PLN. Dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 27 sierpnia, a dniem jej wypłaty 10 września 2019 roku.																								
	<p>Instal - DPS [mln PLN]</p>  <table border="1"> <thead> <tr> <th>Rok</th> <th>DPS [mln PLN]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>2009</td><td>0,30</td></tr> <tr><td>2010</td><td>0,30</td></tr> <tr><td>2011</td><td>0,00</td></tr> <tr><td>2012</td><td>0,00</td></tr> <tr><td>2013</td><td>0,20</td></tr> <tr><td>2014</td><td>0,20</td></tr> <tr><td>2015</td><td>0,00</td></tr> <tr><td>2016</td><td>0,25</td></tr> <tr><td>2017</td><td>0,25</td></tr> <tr><td>2018</td><td>0,30</td></tr> <tr><td>2019</td><td>1,70</td></tr> </tbody> </table> <p>Źródło: DM BDM S.A., spółka</p>	Rok	DPS [mln PLN]	2009	0,30	2010	0,30	2011	0,00	2012	0,00	2013	0,20	2014	0,20	2015	0,00	2016	0,25	2017	0,25	2018	0,30	2019	1,70
Rok	DPS [mln PLN]																								
2009	0,30																								
2010	0,30																								
2011	0,00																								
2012	0,00																								
2013	0,20																								
2014	0,20																								
2015	0,00																								
2016	0,25																								
2017	0,25																								
2018	0,30																								
2019	1,70																								
Lotos	Spółka Lotos Petrobaltic kupiła od firmy MAERSK platformę wiertniczą - poinformowała grupa w komunikacie prasowym. Platforma zostanie odholowana na Złoże B3 na Morzu Bałtyckim, gdzie wykona przewidziane rekonstrukcje siedmiu odwiertów.																								
MCI	<p>Grupa będzie ograniczała udział finansowania private banking w Polsce w strukturze pasywów w najbliższym czasie. Spółka koncentruje się na finansowaniu od międzynarodowych instytucji, poinformował ISBnews prezes Tomasz Czechowicz.</p> <p>W kwestii MCI Tech.Ventures 1.0. zadeklarował chęć dążenia do jednorodnej struktury praw z certyfikatów.</p> <p>MCI liczy na równie dobry rok pod względem wyjść z inwestycji jak 2018, poinformował prezes Czechowicz.</p> <p>"Ubiegły rok był bardzo dobry pod względem exit'ów i liczymy, że podobnie będzie w 2019. ABC Data, ATM i możliwe, że jeszcze jedna extra transakcja z portfela Tech.Ventures. Jest kilka innych opcji, ale na te wymienione liczę. To nam pozwoli być net cash" – powiedział ISBnews Czechowicz.</p> <p>Jak dodał, w przypadku ABC Data techniczne zamknięcie transakcji właśnie się dokonuje. Z kolei proces sprzedaży ATM, w jego ocenie "wygląda bardzo dobrze".</p> <p>"Spółka ma dobre prognozy. Według naszej wiedzy, w tym roku proces powinien być zamknięty, ale jeśli oferty nie będą odzwierciedlały wartości firmy to możemy przesunąć termin. Niemniej moment jest bardzo dobry, a spółka cieszy się zainteresowaniem potencjalnych nabywców. MCI przeprowadził w ATM dużo dobrych zmian, ale przede wszystkim ATM ma najlepszy zespół zarządzający w regionalnej branży data center" – wskazał Tomasz Czechowicz.</p>																								
Sfinks	Sylwester Cacek złożył rezygnację ze stanowiska prezesa spółki i zamierza ubiegać się o stanowisko członka rady nadzorczej.																								
Moonlit	Producent gier Moonlit zadebiutuje na rynku NewConnect w środę, 26 czerwca - podała GPW w uchwale zarządu. Do obrotu trafi 5 mln akcji spółki.																								
Energa	Ruszył montaż baterii w budowanym hybrydowym magazynie energii elektrycznej na Farmie Wiatrowej Bystra - poinformowała w piątek grupa.																								
ZM Kania	Zakłady Mięsne Henryk Kania w restrukturyzacji nie wykupią w terminie obligacji serii F o wartości nominalnej 50 mln PLN, podała spółka. Grupa nie wypłaci również odsetek od obligacji serii F i H.																								

Asbis

Spółka wypracowała w maju ok. 117 mln USD przychodów (-27% r/r).

Asbis – przychody miesięczne [mln USD]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Boryszew, Impexmetal

Boryszew podał, że nastąpiło rozliczenie wezwania na 46,8 mln akcji Impexmetal w cenie 4,25 PLN za sztukę, podał Boryszew.

Unimot

Unimot, jako udziałowiec Green Electricity, właściciela platformy blinkee.city, sam planuje zostać franczyzobiorcą tego systemu, w Lublinie, Częstochowie i Zawadzkiem, czyli w miastach, gdzie posiada własne stacje paliw Avia, poinformował ISBNews prezes Unimotu Adam Sikorski. Spółka planuje udostępnić w Lublinie i Częstochowie po kilkaset hulajnóg.

"Postaramy się ruszyć z hulajnogami blinkee.city w Lublinie i Częstochowie najpóźniej do września tego roku" - zapowiedział Sikorski w rozmowie z ISBNews.

Spółka planuje także wystąpić do parterów sieci Avia w całej Europie z propozycją franczyzy blinkee.city.

Z 18 miast w Polsce, w których obecnie działa platforma blinkee.city, większość stanowią duże aglomeracje, ale jej właściciel bardzo poważnie myśli o ekspansji także w mniejszych miejscowościach, powyżej 10 tys. mieszkańców, poinformował ISBNews CEO i współzałożyciel blinkee.city Marcin Maliszewski. Pierwsze trzy, w których firma już działa, to Kołobrzeg, Ostrów Mazowiecka i Serock.

PEM

Spółka liczy, że poprawi wyniki finansowe w ujęciu r/r, poinformował ISBNews prezes Tomasz Czechowicz.

"Liczymy, że poprawimy wyniki rok do roku. Zarządzanie funduszami MCI daje zabezpieczenie na 5 lat. Jednocześnie trwa budowa funduszu typu commitment z międzynarodowymi instytucjami. Sytuacja jest obecnie stabilna, a przy złożeniu funduszu commitment otwiera się bardzo dobra perspektywa dla PEM" – powiedział Czechowicz.

Dystrybutorzy gier

Newzoo: Polski rynek gier ma wartość 2,2 mld PLN i zajmuje 24. miejsce na świecie. – Rzeczpospolita

Rynek gazu

Ceny gazu pozostaną na niskich poziomach w najbliższych miesiącach. - Parkiet

Santander BP

Prezes Santander BP: Nie widzę sensu dalszych przejęć w najbliższym czasie; mamy już taką skalę, że możemy działać samodzielnie. – Puls Biznesu

OFE

ZUS przekazał OFE w ubiegłym tygodniu 54,5 mln PLN - poinformował ZUS w komunikacie.

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