

Redaktor wydania: Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

W oczekiwaniu na G20

Poniedziałkowa sesja dla WIG20 zakończyła się wzrostem indeksu o 1,0%. Obróty na polskich blue chipach wyniosły około 521 mln PLN. Największa zwyżkę zaliczyły takie spółki jak Tauron 3,4%, JSW 3,2%, oraz PGNiG 3,0%. Z drugiej strony znalazły się takie spółki jak Play 3,7%, oraz Dino 1,6%. Na europejskich parkietach panowały mieszane nastroje, niemiecki DAX spadł o 0,5%, francuski CAC40 0,1%, natomiast brytyjski FTSE100 urósł o 0,1%. Na amerykańskich giełdach panowały wczoraj mieszane nastroje, Nasdaq Composite poszedł w dół około 0,3%, S&P500 spadł o 0,2% a Dow Jones zaliczył delikatną zwyżkę. W dniu wczorajszym, Trump ponownie skrytykował Fed, jego zdaniem, za zbyt szybkie podnoszenie stóp procentowych. Najważniejszym wydarzeniem tego tygodnia może okazać się spotkanie prezydentów USA i Chin w Osace. Ponownie mają ruszyć negocjacje na linii Waszyngton-Pekin. Dodatkowo, cały czas uwagę rynków będzie skupiało napięcie USA-Iran (nałożenie nowych sankcji – pozbawienie dostępu do zagranicznych kont głów państwa irańskiego, na które Teheran odpowiada decyzją o braku możliwości do dalszych negocjacji). Z kolei na rynkach azjatyckich Nikkei znalazł się około 0,4% pod kreską, natomiast Shanghai Composite Index spadł o około 1,1%. Od samego rana kontrakty na DAX zniżkują około 0,3%. Dzisiaj przed nami o 19:00 wystąpienie publiczne prezesa Fed.

Krzysztof Tkocz

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Cyfrowy Polsat:** jesienią spółka podniesie cennik usług- Z. Solorz (Reuters);
- **Pekao/PZU:** W przyszłym roku bank poda założenia nowej strategii (Rzeczpospolita);
- **PKN Orlen:** Rafineria Unipetrol przestała odbierać ropę z południowej nitki ropociągu „Przyjaźń”;
- **PKN/Lotos:** Pełne oczyszczenie rurociągu Przyjaźń zajmie co najmniej osiem miesięcy- białoruski operator;
- **PKN/Lotos:** PKN chciałby, żeby decyzję ws. przejścia LTS podjęła jeszcze obecna komisja ds. konkurencji- A. Cieślak;
- **KGHM:** uchwała ws. emisji obligacji o wartość 2 mld PLN;
- **PGNiG:** spółka ma kredyt odnawialny z konsorcjum banków w wysokości 10 mld PLN;
- **JSW:** związkowcy protestowali wczoraj w Warszawie; petycja ws. odwołania min. Tchórzewskiego;
- **Orbis:** spółka prognozuje EBITDA w przedziale 520-550 mln PLN w 2019 roku;
- **CD Projekt:** „(...) przed nami kluczowe fazy produkcji, ale również wyężony okres kampanii marketingowej - Piotr Nielubowicz (Rzeczpospolita);
- **PBKM:** spółka odstąpiła od negocjacji zakupu wybranych aktywów od Esperite NV;

WYKRES DNIA

Dynamika wzrostu produkcji budowlanej w Polsce w maju spowalnia do 9,6% r/r. Rynek oczekiwał +16% r/r.

Produkcja budowlano-montażowa (monthly)



Notowania: poniedziałek, 24 czerwca 2019

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 331,1	1,0%	2,4%
WIG30	2 676,6	1,1%	3,7%
mWIG40	4 044,4	1,2%	3,5%
sWIG80	11 629,9	0,1%	10,0%
WIG	60 003,9	1,0%	4,0%
WIG Banki	7 979,3	0,8%	7,1%
WIG Bud	2 062,2	0,9%	7,7%
WIG Chemia	10 451,3	0,8%	11,8%
WIG Dew	2 186,2	-0,6%	14,4%
WIG Energia	2 100,0	1,9%	-12,9%
WIG IT	2 408,0	2,4%	20,9%
WIG Media	5 240,9	0,0%	16,1%
WIG Paliwa	6 835,5	2,1%	-14,5%
WIG Spoż	3 234,3	1,0%	-4,4%
WIG Surowce	3 558,7	0,3%	4,0%
WIG Telco	891,9	0,0%	43,9%
DAX	12 274,6	-0,5%	16,2%
CAC40	5 521,7	-0,1%	16,7%
BUX	40 475,1	0,2%	3,4%
S&P500	2 945,4	-0,2%	17,5%
DJIA	26 727,5	0,0%	14,6%
Nasdaq Comp	8 005,7	-0,3%	20,7%
Bovespa	102 062,3	0,0%	16,1%
Nikkei225	21 140,3	-0,7%	5,6%
S&P/ASX 200	6 653,0	-0,2%	17,8%
Złoto	1 415,1	1,5%	10,4%
Miedź	5 971,0	0,0%	0,1%
Ropa WTI	57,9	0,8%	21,6%
EUR/PLN	4,25	0,0%	-0,8%
USD/PLN	3,73	-0,3%	-0,3%
CHF/PLN	3,84	0,2%	0,7%
EUR/USD	1,14	0,2%	-0,6%
USD/JPY	107,3	0,0%	-2,1%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 274	-49	-2,11%
Kurs zamknięcia	2 290	-21	-0,91%
Kurs min.	2 268	-42	-1,82%
Kurs max.	2 294	-52	-2,22%
Wolumen obrotu	9 339	-20 978	-69,20%
Otwarte pozycje	40 942	-21 504	-34,44%

Indeksy GPW

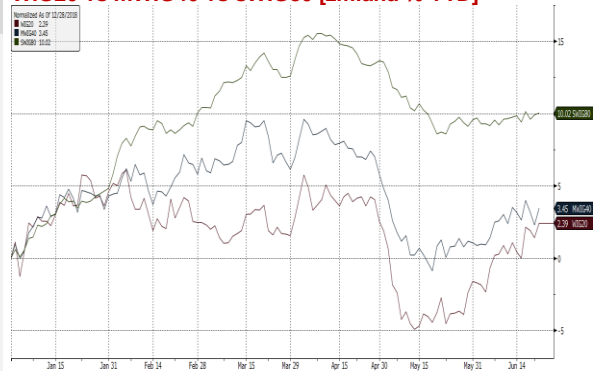
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 315,79	2 311,55	2 332,80	2 331,08	1,0%	521
WIG30	2 659,65	2 652,32	2 678,14	2 676,59	1,2%	567
MWIG40	4 007,59	11 568,99	11 675,76	4 044,39	1,2%	73
SWIG80	11 662,28	4 007,35	4 044,49	11 629,93	0,1%	16
WIG-PL	61 078,71	61 051,04	61 271,41	61 271,41	1,0%	613
WIG	59 689,41	59 583,18	60 008,84	60 003,90	1,0%	615

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	50,35	6 573	2,3%	-5,3%
CCC	164,50	6 772	1,4%	-14,9%
CD Projekt	201,30	19 349	-0,6%	38,3%
Cyfrowy P.	30,60	19 570	1,7%	35,6%
Dino	128,70	12 618	-1,6%	34,3%
JSW	44,12	5 180	3,2%	-34,4%
KGHM	104,10	20 820	-0,3%	17,1%
Lotos	87,20	16 121	0,9%	-1,5%
LPP	7 445,00	13 791	0,9%	-5,2%
mBANK	429,20	18 171	0,9%	1,2%
Orange	7,16	9 390	-0,6%	49,4%
Pekao	114,15	29 961	0,4%	4,7%
PGE	9,00	16 828	1,9%	-10,0%
PGNiG	5,43	31 347	3,0%	-21,5%
PKN Orlen	90,48	38 699	2,2%	-16,3%
PKOBP	43,15	53 938	0,0%	9,3%
Play	33,00	8 379	-3,7%	58,7%
PZU	44,47	38 401	2,8%	1,3%
Santander Polska	375,60	38 344	1,4%	4,9%
Tauron	1,57	2 746	3,4%	-28,4%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit	401,00	917	0,6%	64,3%	GTC	8,78	4 245	1,0%	7,2%
Amica	115,00	894	0,0%	0,2%	Handlowy	52,90	6 912	-0,6%	-23,4%
Amrest	37,80	8 299	-2,5%	-5,5%	ING BSK	200,00	26 020	3,3%	11,1%
Asseco PL	54,50	4 524	4,1%	18,2%	Inter Cars	203,00	2 876	1,0%	-2,9%
Azoty	40,06	3 974	1,3%	28,5%	Kernel	47,25	3 872	0,9%	-3,5%
Benefit Sys.	576,00	1 647	1,1%	-31,8%	Kęty	327,50	3 126	0,5%	-0,5%
Bogdanka	33,50	1 139	3,7%	-34,7%	Kruk	190,30	3 603	2,1%	21,4%
Boryszew	4,02	965	0,2%	-14,5%	LC Corp	2,61	1 166	-1,7%	6,3%
Budimex	131,20	3 350	0,9%	15,5%	Livechat	28,90	744	2,5%	14,0%
CI Games	1,04	157	-2,8%	26,8%	Mabion	73,70	1 011	0,0%	-14,9%
Ciech	42,75	2 253	0,5%	-3,5%	Millennium	9,65	11 707	1,4%	8,8%
Comarch	186,00	1 513	-0,5%	22,4%	Orbis	107,00	4 930	2,9%	18,6%
Echo	3,97	1 638	-1,2%	22,2%	PKP Cargo	43,30	1 939	-1,3%	-1,4%
Enea	8,53	3 763	2,1%	-13,9%	PlayWay	174,40	1 151	2,3%	29,2%
Energia	7,33	3 033	1,7%	-17,8%	Polimex	2,81	664	7,3%	-0,2%
Eurocash	20,08	2 794	0,7%	14,1%	Stalprodukt	240,00	1 339	0,0%	-25,0%
Famur	5,09	2 926	2,8%	-5,7%	Trakcja	2,02	104	-5,4%	-48,9%
Forte	30,10	720	0,0%	32,3%	VRG	3,92	919	0,0%	-3,0%
Getin	1,11	211	-3,0%	63,2%	Wawel	606,00	909	2,4%	-27,3%
GPW	42,10	1 767	1,2%	14,9%	WP.PL	62,80	1 821	-0,3%	18,9%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) G1111 Daily 25DEC2018-25JUN2019 Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P. 25-Jun-2019 07:04:13
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (WSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 25DEC2018-25JUN2019 Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P. 25-Jun-2019 07:04:46

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) G1598 Daily 25DEC2018-25JUN2019 Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P. 25-Jun-2019 07:05:05

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Cyfrowy Polsat	Cyfrowy Polsat jesienią planuje podwyżkę cen usług- Zygmunt Solorz (Reuters). https://www.reuters.com/article/cyfrowy-pol-tariffs/corrected-polands-cyfrowy-polsat-to-lift-prices-in-the-autumn-biggest-shareholder-idUSL8N23V2HT
Pekao, PZU	Nowa strategia Pekao jeszcze bardziej cyfrowa. W przyszłym roku bank poda założenia nowej strategii. Oprócz większego nacisku na technologię zmiany mogą dotknąć sieci oddziałów i bankowości korporacyjnej- Rzeczpospolita
PKN Orlen	Rafineria Unipetrol przestała odbierać ropę z południowej nitki ropociągu „Przyjaźń” z uwagi na zanieczyszczenia chlorkami.
PKN, Lotos	Pełne oczyszczenie rurociągu Przyjaźń zajmie co najmniej osiem miesięcy - Andrej Wiariha, wicedyrektor Homeltransnafy (białoruskiego operatora Przyjaźni). "(...). Dopiero potem system Przyjaźń może pracować na normalnych mocach". "(W efekcie) gospodarki wielu krajów poniosły ogromne straty" - ocenił Wiariha. Jak wyjaśnił, natychmiastową reakcją powinno być wstrzymanie pompowania surowca, czego Rosja po informacji z Mińska nie zrobiła. "Przesył zanieczyszczonej ropy trwał pięć dni, a będziemy ją usuwać przez dwa miesiące, ponieważ maksymalna szybkość rewersu jest czterokrotnie niższa" - dodał. "W związku z dostawami zanieczyszczonej ropy w II kwartale 2019 r. białoruskie zakłady przetwórstwa ropy znalazły się w skrajnie ciężkiej sytuacji finansowej" - wicedyrektor koncernu Biełnaftachim Swiattłana Huryna.
PKN, Lotos	PKN Orlen chciałby, żeby decyzję w sprawie zgody na przejęcie kontroli nad Lotosem podjęła jeszcze obecna komisarz ds. konkurencji Margrethe Vestager - Artur Cieśliński, doradca zarządu PKN. Dodał, że oficjalny wniosek koncentracyjny Orlen złoży pod koniec czerwca lub na początku lipca. Po połączeniu Orlenu z Lotosem sieć detaliczna obu koncernów zmieni się, ale nie jest przesądzone, że połączona firma zmuszona będzie sprzedaż część stacji- doradca zarządu.
Lotos	Grupa Lotos, w wyniku planowanego II etapu oddłużenia segmentu wydobywczego, chce spłacić około 518,1 mln PLN zadłużenia – informacje udzielone akcjonariuszowi poza WZA. Celem II etapu jest zasilenie Lotos Upstream w środki finansowe umożliwiające dalsze oddłużenie obszaru upstream, w tym w szczególności dokapitalizowanie spółki Lotos E&P Norge i spłatę całości kapitału pożyczek do Lotos Petrobaltic, a także stworzenie bazy kapitałowej dla rozwoju działalności poszukiwawczo-wydobywczej w ramach grupy Lotosu.
PGNiG	Spółka zawarła umowę odnawialnego kredytu na kwotę 10 mld PLN z konsorcjum dziewięciu banków. Środki zamierza wykorzystać między innymi na finansowanie bieżącej działalności oraz wydatków inwestycyjnych.
PGNiG	Naszym celem nie jest już tylko zabezpieczenie dostaw gazu dla rynku polskiego, ale także zarabianie na obrocie paliwem na rynkach międzynarodowych. Rozglądamy się za dobrymi okazjami, takimi jak ostatnie zakupy w Stanach Zjednoczonych – powiedział w programie „Rzecz o biznesie” Maciej Woźniak, wiceprezes PGNiG ds. handlowych- Parkiet
KGHM	Zarząd KGHM, w wyniku zakończenia procesu budowania księgi popytu, podjął uchwałę w sprawie emisji dwóch serii obligacji na rynku polskim. Łączna wartość nominalna obu serii to 2 mld PLN. Obligacje serii A z okresem zapadalności 5 lat mają wartość 400 mln PLN, a obligacje serii B z okresem zapadalności 10 lat 1,6 mld PLN. Oprocentowanie obligacji serii A WIBOR 6m+ 1,18 % marży a serii B WIBOR 6m+1,65 % marży.
JSW	Związkowcy z JSW złożyli w siedzibie PiS petycję adresowaną do prezesa partii Jarosława Kaczyńskiego. Domagają się w niej m.in. dymisji ministra energii Krzysztofa Tchórzewskiego oraz odwołania członków rady nadzorczej JSW z jego nominacji. W poniedziałek po godz. 11 związkowcy z JSW rozpoczęli protest na ul. Nowogrodzkiej przed siedzibą PiS. Do protestu odniósł się 19 czerwca minister energii Krzysztof Tchórzewski. "Zaplanowany na 24 czerwca wyjazd do Warszawy z żądaniem mego odwołania, za to, że Rada Nadzorcza Spółki odwołała rozrutnego prezesa JSW, napawa mnie ogromnym smutkiem. Przypomnę tylko, że w okresie jego kadencji dochodziło do nieprzemysłanych wydatków, pochopnych decyzji i braku współpracy z Radą Nadzorczą". Górnicy z JSW i ich koledzy protestowali wczoraj w stolicy. Związkowcy domagali się przed siedzibą PiS odwołania ministra energii i członków rady nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej- DGP
Orbis	Orbis prognozuje EBITDA w przedziale 520-550 mln PLN w 2019 roku - poinformowała spółka w komunikacie. EBITDA części nieruchomościowej prowadzonej działalności powinna znaleźć się w przedziale 410-430 mln PLN. Z kolei prognoza EBITDA części serwisowej prowadzonej działalności to 110-120 mln PLN.

CD Projekt	Najbliższe miesiące, aż do premiery, będą dla nas przede wszystkim czasem intensywnej pracy nad „Cyberpunkiem”. Przed nami kluczowe fazy produkcji, ale również wyężony okres kampanii marketingowej - mówi Piotr Nielubowicz, wiceprezes i akcjonariusz CD Projektu- Rzeczpospolita
Ergis	Walne zgromadzenie Ergisu zgodziło się z rekomendacją zarządu, aby spółka wypłaciła w formie dywidendy za 2018 rok łącznie 3,8 mln PLN, czyli 0,1 PLN na akcję (,2 PLN/akcję rok temu). Dzień dywidendy to 9 lipca, a jej wypłata nastąpi 14 lipca.
Ferro	Akcjonariusze Ferro zdecydowali o wypłacie dywidendy wysokości 23,79 mln PLN tj. 1,12 PLN na akcję,
Puławy, Grupa Azoty	WZA Puław zdecydowało o wypłacie 33,6 mln PLN dywidendy z zysku netto za 2018 rok, co daje 1,76 PLN/akcję.
Pekabex	Akcjonariusze Pekabeksu zdecydowali o wypłacie 7,6 mln PLN dywidendy z zysku za 2018 rok, co daje 0,31 PLN na każdą akcję. Dzień dywidendy to 1 lipca 2019 a dzień wypłaty 15 lipca 2019 roku.
Mo-Bruk	Akcjonariusze Mo-Bruk zdecydowali, że spółka wypłaci 2,71 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2018 rok. Dniem dywidendy jest 3 lipca, a terminem jej wypłaty 10 lipca 2019 roku.
Voxel	WZA Voxel zdecydowało o wypłacie w formie dywidendy za 2018 rok 10,4 mln PLN, czyli 0,99 PLN/akcję.
Wielton	Wielton w okresie styczeń-maj 2019 r. zarejestrował 1.720 nowych przyczep i nacze (-1% r/r)- PZPM.
Ursus	Ursus w okresie styczeń-maj zarejestrował 117 nowych ciągników rolniczych (-14,6% r/r)- PZPM
Police, Grupa Azoty	Wniosek MSP (5,01% akcji spółki) ws. zmian w RN spółki na WZA 24 czerwca.
Budimex	Budimex zawarł z PKP PLK umowę o wartości ok. 1,49 mld PLN na roboty budowlane na stacji Gdynia Port.
Torpol	Konsorcjum Torpolu oraz PUT Interco zawarło z PKP PLK dwie umowy o łącznej wartości ok. 1,41 mld PLN brutto na roboty budowlane w ramach projektu poprawy infrastruktury kolejowego dostępu do portu Gdańsk. Termin realizacji prac budowlanych, w przypadku obu umów, został określony na 30 miesięcy
Aparator	Aparator Metrix, spółka zależna Aparatora, zawarła umowę na dostawy gazomierzy na rynek belgijski. Łączna wartość umowy to 13 mln - 21 mln EUR (w zależności od ostatecznego zakresu realizacji projektu), tj. 55,4 - 89,5 mln PLN.
Budownictwo	Produkcja budowlano-montażowa w maju 2019 r. wzrosła o 9,6 % r/r a w porównaniu z poprzednim miesiącem wzrosła o 5,3 % m/m- GUS.
Unimot	Zgodnie z umową zawartą w grudniu 2018 r., Unimot odsprzedał spółce Gaspol biznes butli LPG. Proces przejścia klientów trwał od marca do czerwca 2019 r. W 2018 r. Unimot sprzedał około 4 tys. ton LPG w butlach, co wygenerowało prawie 11 mln PLN przychodów.
Elemental	Elemental Holding wdraża program emisji obligacji o wartości nie większej niż 64 mln PLN. Celem emisji jest pozyskanie środków na finansowanie bieżącej działalności i bezpośrednie lub pośrednie refinansowanie zadłużenia spółki z tytułu wyemitowanych obligacji serii E i F.
ZUE	ZUE złożyło najkorzystniejszą ofertę w postępowaniu przetargowym na "Utrzymanie, konserwację i naprawy torowisk tramwajowych w Krakowie w latach 2019-2022". Wartość oferty to 55,6 mln PLN netto.
Mostostal Warszawa	AMK Kraków, podmiot zależny Mostostal Warszawa, zawarł z Przedsiębiorstwem Energetyki Ciepłej - Gliwice umowę na wykonanie III etapu Instalacji Odsiarczania Spalin i I etapu Instalacji Odazotowania Spalin dla kotłowni WR-25 za 63,6 mln PLN brutto. Termin realizacji to czerwiec 2022 rok. Mostostal Warszawa ma 60% udziału w kapitale zakładowym wykonawcy.
PBKM	Po uwzględnieniu opinii członków RN PBKM zarząd podjął decyzję o odstąpieniu od negocjacji w przedmiocie zakupu wybranych aktywów/zobowiązań należących do Esperite NV lub jego spółek zależnych z uwagi na bardzo trudny do oszacowania bilans możliwych korzyści i ryzyk związanych z ewentualną transakcją,
Enter Air	Uziemienie maksów kosztuje miliony. Felerne Boeingi 737 MAX mogą wzbić się w powietrze dopiero w grudniu. Sytuacja może mieć wpływ na to, jakie samoloty w przyszłości kupi LOT- DGP

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

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 32, analizy@bdm.com.pl

Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowane na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne. Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinny być tak interpretowane. Publikowanie w prasie lub w Internecie całości lub części opracowania wymaga zgody sporządzających raport.