

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz

**KOMENTARZ PORANNY**

**Tydzień bogaty w informacje**

Wzrostowa seria na WIG skończyła się na siedmiu tygodniach (najdłuższa seria od przełomu 2016/2017 roku). W ubiegłym tygodniu indeks szerokiego rynku stracił -0,4%, głównie za sprawą dużych spółek. Nasz parkiet wpisali się w obraz rynków rozwijających się (MSCI EM: -0,7% w skali tygodnia). Lepiej radziły sobie rynki dojrzałe (MSCI World: +0,4%), gdzie prym wiodł S&P500, który pokonał po raz pierwszy w historii barierę 3000 pkt.

Bieżący tydzień będzie dość bogaty w napływające nowe informacje. Już w poniedziałek rano pojawiły się nieco słabsze od oczekiwań dane o PKB Chinach za 2Q'19, co zapewne wywoła kolejną falę spekulacji o nowych bodźcach do stymulacji tamtejszej gospodarki. W dalszej części tygodnia pojawiają się dane o sprzedaży detalicznej i produkcji przemysłowej za czerwiec (USA/Polska), Beżowa Księga oraz szereg wskaźników wyprzedzających (m.in. ZEW). Na dobre rozkręci się już sezon wyników na Wall Street, gdzie raporty będą publikować przede wszystkim banki (a także spółki technologiczne). Okres wyników wystartuje także w Warszawie, gdzie w piątek raport za 2Q'19 opublikuje PKN Orlen.

Na wykresie WIG20 spadki w ubiegłym tygodniu zatrzymały się w okolicy 2300-10 pkt, gdzie rysuje się wyraźne wsparcie (to mniej więcej przy tych poziomach nastąpiło wybitcie konsolidacji w połowie czerwca). Do pełniejszej poprawy swojej sytuacji byki potrzebowałyby jednak obecnie powrotu do linii trendu wzrostowego, która wystartowała na początku czerwca (co równoznaczne musiałoby być także z wyjściem na nowe lokalne szczyty).

Krzysztof Pado

**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

- **Idea Bank:** Rezerwa w Idea Banku obniży skonsolidowany wynik Getin Holdingu o 35,1 mln PLN;
- **PGNiG:** PGNiG Upstream Norway ma umowę na zakup 20% udziałów w złożu Duva na Morzu Północnym;
- **JSW:** Włodzimierz Hereźniak zostanie prezesem spółki;
- **Lotos:** Na koncesji Aker BP z udziałem Grupy Lotos odkryto zasoby ropy naftowej;
- **CCC:** Spółka nabyła 17,05 mln akcji Gino Rossi w ramach przymusowego wykupu;
- **Mirbud:** Spółka w ramach zakończonego skupu akcji nabył ok. 2,8% walorów JHM Development;
- **Polnord:** Spółka sprzedała w 2Q'19 119 lokali;
- **PHN:** Spółka ma pozwolenie na budowę osiedla Młoda Białołęka w Warszawie;
- **PKO BP:** Bank pod względem kapitalizacji goni lidera w regionie.

**WYKRES DNIA**

W piątek akcje spółki Pfeleiderer urosły o 31,2% po tym jak Volantis Bidco B.V. ogłosił wezwanie na 23,52 mln akcji, stanowiących 36,35% w kapitale zakładowym spółki, po 25,17 zł za sztukę.

**Pfeleiderer - daily**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

**Notowania: piątek, 12 lipca 2019**

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 315,4	-0,1%	1,7%
WIG30	2 665,0	-0,1%	3,2%
mWIG40	4 109,6	0,1%	5,1%
sWIG80	11 938,2	0,6%	12,9%
WIG	60 378,0	0,0%	4,7%
WIG Banki	7 689,9	-0,9%	3,2%
WIG Bud	2 115,5	0,0%	10,5%
WIG Chemia	11 462,3	3,8%	22,6%
WIG Dew	2 297,5	-0,4%	20,2%
WIG Energia	2 318,2	-0,3%	-3,8%
WIG IT	2 467,2	-0,4%	23,9%
WIG Media	5 183,9	-0,3%	14,9%
WIG Paliwa	7 204,5	2,0%	-9,9%
WIG Spoż	3 486,9	0,3%	3,1%
WIG Surowce	3 309,5	-0,7%	-3,3%
WIG Telco	877,0	-0,7%	41,5%
DAX	12 323,3	-0,1%	16,7%
CAC40	5 572,9	0,4%	17,8%
BUX	40 699,7	-0,1%	4,0%
S&P500	3 013,8	0,5%	20,2%
DJIA	27 332,0	0,9%	17,2%
Nasdaq Comp	8 244,1	0,6%	24,2%
Bovespa	103 906,0	-1,2%	18,2%
Nikkei225	21 685,9	0,2%	8,3%
S&P/ASX 200	6 662,5	-0,5%	18,0%
Złoto	1 411,4	0,0%	10,1%
Miedź	5 955,0	0,3%	-0,2%
Ropa WTI	60,2	0,0%	26,5%
EUR/PLN	4,27	0,1%	-0,5%
USD/PLN	3,79	-0,1%	1,1%
CHF/PLN	3,85	0,5%	1,0%
EUR/USD	1,13	0,1%	-1,6%
USD/JPY	107,9	-0,5%	-1,6%

**FW20**

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 293	-6	-0,26%
Kurs zamknięcia	2 283	-4	-0,17%
Kurs min.	2 283	5	0,22%
Kurs max.	2 294	-16	-0,69%
Wolumen obrotu	6 852	-7 398	-51,92%
Otwarte pozycje	50 429	57	0,11%

**Indeksy GPW**

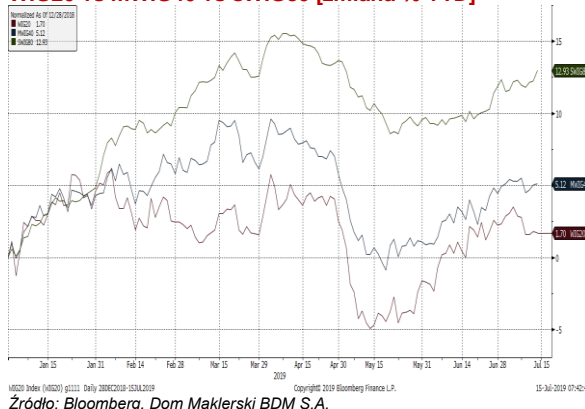
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 323,61	2 314,42	2 325,05	2 315,36	-0,1%	535
WIG30	2 673,35	2 664,76	2 674,03	2 665,03	-0,1%	571
MWIG40	4 109,75	11 909,58	11 989,87	4 109,56	0,1%	68
SWIG80	11 910,32	4 106,01	4 124,88	11 938,19	0,6%	12
WIG-PL	61 740,87	61 639,09	61 740,87	61 639,09	0,0%	618
WIG	60 504,84	60 374,11	60 548,91	60 378,00	0,0%	621

**WIG20**

	Close	MC	1D	YTD
Alior	52,30	6 828	-1,1%	-1,6%
CCC	153,50	6 319	0,9%	-20,6%
CD Projekt	217,20	20 877	-0,1%	49,2%
Cyfrowy P.	30,08	19 238	-0,8%	33,3%
Dino	144,80	14 196	1,5%	51,1%
JSW	45,02	5 286	-0,4%	-33,1%
KGHM	94,70	18 940	-0,8%	6,5%
Lotos	88,46	16 354	0,2%	0,0%
LPP	7 855,00	14 551	0,4%	0,1%
mBANK	401,00	16 977	-0,7%	-5,5%
Orange	6,46	8 478	-2,7%	34,9%
Pekao	104,95	27 546	-0,2%	-3,7%
PGE	9,71	18 163	-0,9%	-2,9%
PGNiG	5,65	32 647	3,1%	-18,2%
PKN Orlen	97,34	41 633	2,1%	-10,0%
PKOBP	41,34	51 675	-0,6%	4,7%
Play	33,76	8 572	2,3%	62,3%
PZU	42,51	36 708	-1,2%	-3,2%
Santander Polska	348,80	35 608	-2,4%	-2,6%
Tauron	1,89	3 304	0,5%	-13,9%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit	396,00	906	0,0%	62,3%	GTC	9,61	4 666	-0,9%	17,3%
Amica	121,00	941	-1,6%	5,4%	Handlowy	54,60	7 134	0,2%	-21,0%
Amrest	39,15	8 596	2,6%	-2,1%	ING BSK	197,60	25 708	0,7%	9,8%
Asseco PL	56,40	4 681	-0,2%	22,3%	Inter Cars	199,00	2 819	0,0%	-4,8%
Azoty	45,70	4 533	5,1%	46,6%	Kernel	52,30	4 286	0,0%	6,8%
Benefit Sys.	650,00	1 858	2,8%	-23,0%	Kęty	326,00	3 118	-0,3%	-0,9%
Bogdanka	37,00	1 259	0,0%	-27,9%	Kruk	191,80	3 631	1,3%	22,4%
Boryszew	4,27	1 025	0,1%	-9,1%	LC Corp	2,73	1 222	1,1%	11,4%
Budimex	136,00	3 472	0,0%	19,7%	Livechat	34,85	897	1,9%	37,5%
CI Games	1,00	151	1,7%	22,0%	Mabion	83,00	1 139	-3,2%	-4,2%
Ciech	44,50	2 345	3,5%	0,5%	Millennium	8,71	10 560	-3,1%	-1,9%
Comarch	166,00	1 350	-2,9%	9,2%	Orbis	101,00	4 654	0,0%	12,0%
Echo	4,23	1 746	0,5%	30,2%	PKP Cargo	39,45	1 767	0,9%	-10,1%
Enea	9,98	4 406	-0,4%	0,8%	PlayWay	181,00	1 195	-0,1%	34,1%
Energia	8,19	3 391	0,5%	-8,1%	Polimex	2,73	646	0,7%	-2,8%
Eurocash	19,65	2 735	-0,3%	11,6%	Stalprodukt	225,00	1 256	0,7%	-29,7%
Famur	4,57	2 624	-1,3%	-15,5%	Trakcja	2,49	128	-11,5%	-36,8%
Forte	31,90	763	-2,7%	40,2%	VRG	4,17	978	0,4%	3,2%
Getin	1,14	217	-2,2%	68,2%	Wawel	640,00	960	0,0%	-23,3%
GPW	43,90	1 843	0,9%	19,8%	WP.PL	60,60	1 757	-1,0%	14,8%

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**

<b>PGNiG</b>	Zarząd PGNiG Upstream Norway zawarł umowę zakupu udziałów w koncesjach na Norweskim Szelfie Kontynentalnym. Umowa obejmuje zakup 20% udziałów w licencjach PL636 i PL636B od Wellesley Petroleum, zawierających złoża Duva.
<b>PKN Orlen</b>	Orlen Paliwa podpisał umowę na dostawy oleju napędowego ze spółką Green Lab, jako Centrum Usług Wspólnych spółek należących do Krajowego Ośrodka Wsparcia Rolnictwa. Do końca 2019 roku w ramach umowy spółka Grupy Orlen dostarczy ok. 16 mln litrów ON.
<b>JSW</b>	W dniu 13 lipca 2019 roku rada nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 sierpnia 2019 roku Włodzimierza Hereźniaka na stanowisko prezesa zarządu Jastrzębskiej Spółki Węglowej X kadencji.
<b>Idea Bank</b>	Bank utworzy w sprawozdaniu półrocznym rezerwę w wysokości ok. 25,9 mln PLN na koszty związane z restrukturyzacją działalności.
<b>Idea Bank/ Getin Holding</b>	Utworzona przez Idea Bank rezerwa na koszty związane z restrukturyzacją działalności obciążą skonsolidowany wynik Getin Holdingu w 1H'19 kwotą około 35,1 mln PLN, w tym wynik przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej kwotą około 19,1 mln PLN.
<b>Lotos</b>	Na koncesji 442 w obszarze NOAKA na Morzu Północnym odkryto zasoby ropy naftowej o szacowanej wielkości 80-200 mmbobes brutto, podał operator koncesji Aker BP. Partnerem na koncesji jest Grupa Lotos.
<b>CCC</b>	CCC w ramach przymusowego wykupu nabył wszystkie akcje Gino Rossi należące do akcjonariuszy mniejszościowych tj. 17,0 mln akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,5 PLN każda.
<b>PKO BP</b>	PKO BP pod względem kapitalizacji goni lidera w regionie. Największy bank w Polsce pod względem kapitalizacji ustępuje już tylko austriackiemu Erste, ale do gigantów w Europie traci sporo. PKO BP i inne polskie banki mogą odbierać dystans, ale hamują to nadmierne regulacje – Parkiet.
<b>Polnord</b>	W 2Q'19 grupa Polnord, według danych ważonych udziałem w spółkach grupy, sprzedała na podstawie zawartych umów przedwstępnych i rezerwacyjnych łącznie 119 lokali brutto.
<b>Trakcja</b>	Akcjonariusze spółki zdecydują 9 sierpnia o emisji do 10,3 mln serii B oraz emisji akcji serii C. Zarząd proporcjonalnie zaoferuje akcje nowych emisji akcjonariuszom spółki, którzy w dniu rejestracji uczestnictwa na NWZ będą posiadać ponad 0,5% akcji spółki oraz inwestorowi strategicznemu.
<b>Mirbud</b>	Spółka w ramach skupu akcji JHM Development (spółki zależnej Mirbudu) nabył 1,9 mln akcji spółki zależnej, stanowiących około 2,8% wszystkich jej akcji.
<b>PHN</b>	PHN otrzymał prawomocną decyzję o pozwoleniu na budowę trzech etapów osiedla Młoda Białoleka przy ul. Geodezyjnej w Warszawie. Rozpoczęcie prac budowlanych w I etapie zaplanowane jest w 4Q'19, a termin planowanego przekazania gotowych mieszkań to 3Q'21.
<b>Banki</b>	mBank i Millennium to banki z największym udziałem kredytów indeksowanych kursem waluty obcej, z kolei w PKO BP stanowią one jedynie ok. 10% portfela kredytów walutowych. Danych o udziale kredytów indeksowanych nie podają Santander Bank Polska oraz Getin Noble Bank. Zdaniem analityków również w tych bankach w portfelu kredytów walutowych przeważają kredyty indeksowane.
<b>Selvita</b>	Podział Selvity na dwie części przyspieszy rozwój. Jedna z najwyższej wycenianych spółek biotechnologicznych na GPW w czwartym kwartale zostanie podzielona na dwie firmy. Co na tym zyska? – Parkiet.
<b>MDI Energia</b>	Spółka zawarła ze spółką VisaVento Bau umowę przedwstępną, dotyczącą budowy parku wiatrowego Sompolno o łącznej mocy 37,5MW. Wartość inwestycji ma wynieść nie mniej niż 29 mln PLN.
<b>PKN Orlen/ PZU</b>	Wyścig po pieniądze z PPK. Orlen zagra z PZU. Największe firmy wybierają instytucje finansowe, które pomogą im uruchomić PPK i będą zarządzać gromadzonymi w nich środkami. Program dopiero wystartował, ale pierwsze umowy już są – Rzeczpospolita.
<b>PKN Orlen/ Lotos</b>	Koalicja Obywatelska proponuje program "Monopolom stop", w związku z którym PKN Orlen i Lotos powinny ze sobą konkurować. Jeśli KO wygra wybory, fuzji tych firm nie będzie - powiedział główny ekonomista Platformy Obywatelskiej Andrzej Rzońca.
<b>PKN Orlen</b>	Planowana fuzja PKN Orlen z Grupą Lotos będzie korzystna dla obu firm, ale także dla Pomorza i dla całej polskiej gospodarki, wskazał prezes Orlenu Daniel Obajtek, odnosząc się do zapowiedzi Platformy Obywatelskiej, że w przypadku wygranej PO w jesiennych wyborach parlamentarnych do fuzji nie dojdzie.
<b>PKN Orlen</b>	Fundacja "Orlen - Dar Serca" rozpoczęła nabór wniosków do drugiej edycji programu dla społeczności lokalnych "Moje Miejsce na Ziemi". W tym roku na największy program grantowy PKN Orlen przeznaczone zostaną 2 mln PLN.

- BOŚ** Bank Ochrony Środowiska oraz Uniwersytet Kardynała Stefana Wyszyńskiego w Warszawie rozpoczynają wspólne projekty na rzecz ekologii, podał bank. Celem współpracy jest aktywne działanie na rzecz ochrony środowiska.
- Neuca** Spółka ogłosiła ofertę skupu nie więcej niż 150 tys. akcji własnych, stanowiących nie więcej niż 3,3% kapitału zakładowego, po cenie 302 PLN za jedną akcję.
- BBI Development** BBI Development rozpoczął realizację programu skupu akcji własnych 2019.
- Vivid Games** Spółka zawarł umowę ramową z QubicGames w zakresie portingu i dystrybucji gier na platformie Nintendo Switch (gry z segmentu mid-core: 'Space Pioneer' i 'Gravity Rider Zero' oraz 6 wybranych gier z segmentu casual).

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