

Redaktor wydania: Adrian Górniak

KOMENTARZ PORANNY

Szansa na złapanie oddechu?

Za nami czwarty z rzędu spadkowy tydzień na WIG oraz WIG20. Ty razem indeks szerokiego rynku stracił 1,9%. Licząc od początku roku jesteśmy na ponad 4% minusie (z głównych indeksów jedynie sWIG80 nadal trzyma się mocno, od początku roku pozwolił zarobić blisko 13%). Kolejny raz wypadliśmy słabiej niż rynki zagraniczne, które zresztą też nie radziły sobie najlepiej (dopiero końcówka tygodnia uaktywniła stronę popytową). MSCI World w skali tygodnia zniżył o -1,2%, natomiast MSCI EM stracił -1,0%. Licząc od początku roku oba indeksy są pozostają jednak na wyższych plusach.

Przez weekend napłynęły informacje, które mogą pozwolić złapać trochę oddechu inwestorom. Niemiecki minister finansów zapowiedział, że rząd może wydać dodatkowe 50 mld EUR, by wspomóc gospodarkę (podobnie jak miało to miejsce w kryzysie 10 lat temu). Doradca ekonomiczny D. Trumpe stwierdził natomiast, że nie widzi zagrożenia recesją (a w ciągu najbliższych dni mają się odbyć rozmowy na niższym szczeblu z Chinami).

W tym tygodniu z wydarzeń gospodarczych na pierwszy plan wysuwa się sympozjum w Jackson Holl (czwartek) oraz szczyt G7 (weekend). Zapiski z ostatnich posiedzeń opublikują Fed oraz ECB. Ze strefy euro poznamy wstępne odczyty PMI za sierpień. Z polskiej gospodarki natomiast pojawiają się informacje o rynku pracy, sprzedaży detalicznej i produkcji przemysłowej (konsensus zakłada poprawę, po rozczarującym czerwcem) za lipiec. Warto także nadal zwracać uwagę na wyniki kwartalne spółek, sezon wyników za 2Q '19 potrwa jeszcze blisko półtora miesiąca.

Krzysztof Pado

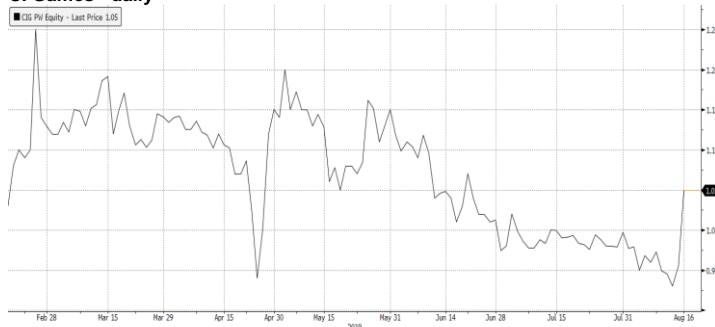
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **GNB:** KNF oczekuje, że bank przedstawi wiarygodny plan działań autosanacyjnych;
- **Idea Bank:** KNF wszczęła postępowanie administracyjne wobec banku;
- **Bioton:** Harbin Gloria Pharmaceuticals wypowiedział spółce umowę na dystrybucję insuliny w Chinach;
- **Esotiq:** Wzrost przychodów o 22% r/r w lipcu [wykresy BDM];
- **Gaming:** Podsumowanie tygodnia [tabela BDM];
- **CI Games:** Premiera Sniper Ghost Warrior Contracts została ustalona na 22 listopada br.;
- **T-Bull:** Spółka zanotowała w lipcu 4,5 mln pobrań gier;
- **Rynek pracy:** Liczba Ukraińców pracujących w Polsce spadnie o 20-25% po otwarciu rynku pracy w Niemczech – NBP.

WYKRES DNIA

Akcje CI Games zyskały na piątkowej sesji prawie 10% w reakcji na opublikowanie oficjalnej daty premiery Sniper Ghost Warrior Contracts (termin ustalono na 22.11.2019 roku).

CI Games - daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: piątek, 16 sierpnia 2019

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 064,1	-0,7%	-9,3%
WIG30	2 365,7	-0,8%	-8,4%
mWIG40	3 756,2	-1,0%	-3,9%
sWIG80	11 570,8	-0,6%	9,5%
WIG	55 227,6	-0,7%	-4,3%
WIG Banki	6 977,3	0,3%	-6,4%
WIG Bud	1 971,7	-0,7%	3,0%
WIG Chemia	9 458,5	-1,9%	1,2%
WIG Dew	2 246,1	-0,4%	17,5%
WIG Energia	1 889,1	-3,3%	-21,6%
WIG IT	2 459,5	-0,5%	23,5%
WIG Media	5 168,6	0,4%	14,5%
WIG Paliwa	6 573,0	-2,4%	-17,8%
WIG Spoż	3 330,6	-0,7%	-1,6%
WIG Surowce	2 612,2	-4,7%	-23,7%
WIG Telco	795,3	-3,5%	28,3%
DAX	11 562,7	1,3%	9,5%
CAC40	5 300,8	1,2%	12,1%
BUX	40 005,9	0,0%	2,2%
S&P500	2 888,7	1,5%	15,2%
DJIA	25 886,0	1,2%	11,0%
Nasdaq Comp	7 896,0	1,7%	19,0%
Bovespa	99 805,8	0,8%	13,6%
Nikkei225	20 566,9	0,7%	2,8%
S&P/ASX 200	6 465,2	0,9%	14,5%
Złoto	1 513,0	-0,5%	18,1%
Miedź	5 751,0	-0,2%	-3,6%
Ropa WTI	54,9	0,7%	14,7%
EUR/PLN	4,34	-0,8%	1,2%
USD/PLN	3,92	-0,7%	4,5%
CHF/PLN	4,00	-0,9%	4,9%
EUR/USD	1,11	-0,1%	-3,2%
USD/JPY	106,4	0,3%	-3,0%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 087	-58	-2,70%
Kurs zamknięcia	2 071	-10	-0,48%
Kurs min.	2 055	-26	-1,25%
Kurs max.	2 100	-45	-2,10%
Wolumen obrotu	21 073	-2 338	-9,99%
Otwarte pozycje	54 428	1 669	3,16%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 085,34	2 055,70	2 096,94	2 064,12	-0,7%	779
WIG30	2 394,15	2 357,90	2 402,19	2 365,71	-0,8%	801
mWIG40	3 778,55	11 545,79	11 672,55	3 756,24	-1,0%	46
sWIG80	11 663,02	3 752,96	3 791,08	11 570,82	-0,6%	7
WIG-PL	56 727,79	56 324,96	56 727,79	56 357,69	-0,7%	836
WIG	55 811,11	55 066,72	55 973,81	55 227,60	-0,7%	837

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	41,18	5 376	-2,3%	-22,5%
CCC	124,60	5 130	-4,0%	-35,5%
CD Projekt	231,30	22 233	5,0%	58,9%
Cyfrowy P.	26,76	17 114	-4,1%	18,6%
Dino	132,00	12 941	1,5%	37,7%
JSW	33,64	3 950	-0,8%	-50,0%
KGHM	74,90	14 980	-5,5%	-15,7%
Lotos	77,46	14 320	-2,8%	-12,5%
LPP	6 945,00	12 865	-1,8%	-11,5%
mBANK	303,20	12 837	-2,2%	-28,5%
Orange	5,86	7 690	-6,8%	22,3%
Pekao	98,00	25 722	1,0%	-10,1%
PGE	7,63	14 274	-4,4%	-23,7%
PGNIG	4,69	27 100	-3,2%	-32,1%
PKN Orlen	88,52	37 861	-1,7%	-18,2%
PKOBP	38,91	48 638	1,8%	-1,4%
Play	31,92	8 112	2,2%	53,5%
PZU	37,40	32 296	0,4%	-14,8%
Santander Polska	294,00	30 014	-1,2%	-17,9%
Tauron	1,50	2 625	-3,4%	-31,6%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit	390,00	892	0,8%	59,8%	GTC	9,21	4 472	-1,7%	12,5%
Amica	109,00	848	-0,9%	-5,1%	Handlowy	50,60	6 611	0,0%	-26,8%
Amrest	38,10	8 365	-3,3%	-4,8%	ING BSK	189,20	24 615	-0,2%	5,1%
Asseco PL	54,70	4 540	-1,4%	18,6%	Inter Cars	196,50	2 784	-0,5%	-6,0%
Azoty	38,22	3 791	-2,3%	22,6%	Kernel	48,60	3 982	-1,5%	-0,7%
Benefit Sys.	600,00	1 715	0,3%	-28,9%	Kęty	327,50	3 134	3,0%	-0,5%
Bogdanka	36,00	1 224	-1,6%	-29,8%	Kruk	170,00	3 218	-0,9%	8,5%
Boryszew	4,42	1 061	-1,4%	-6,0%	LC Corp	2,39	1 070	-8,8%	-2,4%
Budimex	126,40	3 227	-0,3%	11,3%	Livechat	37,95	977	2,7%	49,7%
CI Games	1,05	159	9,9%	28,0%	Mabion	75,80	1 040	-0,3%	-12,5%
Ciech	34,15	1 800	-2,6%	-22,9%	Millennium	6,83	8 286	-2,2%	-23,0%
Comarch	175,00	1 423	0,6%	15,1%	Orbis	104,50	4 815	-0,5%	15,9%
Echo	4,36	1 799	-1,1%	34,2%	PKP Cargo	29,15	1 306	1,4%	-33,6%
Enea	8,00	3 532	-1,9%	-19,2%	PlayWay	171,20	1 130	-0,1%	26,8%
Energia	6,61	2 737	-2,9%	-25,8%	Polimex	2,31	545	-0,2%	-18,0%
Eurocash	18,04	2 511	0,8%	2,5%	Stalprodukt	193,40	1 079	-2,3%	-39,6%
Famur	4,10	2 357	-1,9%	-24,1%	Trakcja	2,14	110	-3,8%	-45,8%
Forte	25,00	598	-0,8%	9,9%	VRG	4,28	1 003	-0,5%	5,9%
Getin	1,00	190	-6,5%	47,1%	Wawel	652,00	978	0,3%	-21,8%
GPW	39,65	1 664	0,0%	8,2%	WP.PL	62,00	1 798	1,6%	17,4%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) G111 Daily 19FEB2019-19AUG2019 Copyright © 2019 Bloomberg Finance L.P.

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (WSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 19FEB2019-19AUG2019

Copyright © 2019 Bloomberg Finance L.P.

19-Aug-2019 07:48:57

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) G1598 Daily 19FEB2019-19AUG2019

Copyright © 2019 Bloomberg Finance L.P.

19-Aug-2019 07:49:15

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

GNB

KNF wobec niepowodzenia procesu inwestorskiego oczekuje, że Getin Noble Bank przedstawi alternatywny, wiarygodny plan samodzielnych lub zakładających zaangażowanie obecnego wiodącego akcjonariusza, działań autosanacyjnych - poinformował PAP Biznes Jacek Barszczewski, dyrektor Departamentu Komunikacji Społecznej KNF.

KNF zapewnia, że na bieżąco monitoruje sytuację w Getin Noble Banku i jest w stałym kontakcie z jego władzami.

"Według Komisji każdy bank powinien posiadać spójną strategię rozwoju oraz plany, określające szczegółowo, w jaki sposób bank wdroży strategię w zmieniającym się otoczeniu. Realizacja strategii i planów jest w rękach banku, natomiast nadzorca musi brać pod uwagę wszystkie scenariusze. Preferencje mają oczywiście te, które zakładają, że poprawa sytuacji banku zostanie osiągnięta przy wykorzystaniu mechanizmów rynkowych poprzez użycie prywatnego kapitału lub stosowne działania autosanacyjne" - powiedział PAP Biznes Jacek Barszczewski.

"W przypadku Getin Noble Banku Komisja liczyła, że proces inwestorski prowadzony przez wiodącego akcjonariusza od wielu miesięcy, doprowadzi do rezultatu w postaci przynajmniej uzgodnienia kluczowych warunków transakcji i potwierdzenia poważnego zainteresowania inwestora Getin Noble Bankiem" - dodał.

Idea Bank

KNF wszczęła z urzędu postępowanie administracyjne w przedmiocie zastosowania wobec banku środka nadzorczego. Postępowanie - jak podano - jest wynikiem niespełniania przez Idea Bank minimalnych wymogów kapitałowych oraz wymogu połączonego bufora.

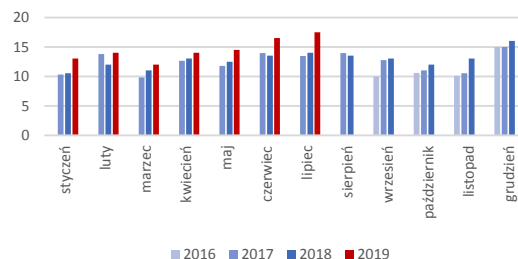
Bioton

Harbin Gloria Pharmaceuticals wypowiedział umowę z września 2015 roku na dostawy oraz dystrybucji produktów insuliny Biotonu na rynku chińskim.

Esotiq

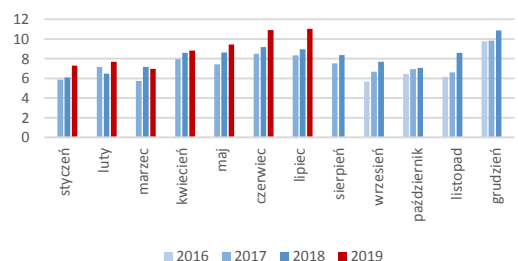
Spółka osiągnęła w lipcu ok. 17,5 mln PLN przychodów (+22% r/r; w tym 1,7 mln PLN w e-commerce). Marża brutto spadła o 1 p.p. r/r do 63%. Powierzchnia handlowa wzrosła o 6% r/r do 18,8 tys. mkw.

Esotiq – sprzedaż miesięczna [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Esotiq – wynik brutto ze sprzedaży [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

**Gaming –
podsumowanie tygodnia**

Gaming – podsumowanie wiadomości tygodnia

Gaming 12/08-19/08.2019

Kraj	Link
Ultimate Games ustaliło cenę i datę premiery gry „Esport Manager” na Nintendo Switch	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,422136
11 bit ustalił datę premiery gry „Frostpunk” na konsole Xbox One i PS4	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,422210
Vivid Games ustaliło dzienne daty gier „Gravity Rider Zero” i „Zombie Blast Crew”	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,422195
CI Games ustaliło datę premiery gry „Sniper Ghost Warrior Contracts”	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,422375
W lipcu liczba pobranych gier T-Bulla wyniosła 4,5 mln	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,422394
Zagranica	
Wyniki sprzedaży z lipca. Słabnie zainteresowanie konsolami w USA	https://tinyurl.com/y6dsbgno
Cena PS5 zależna od decyzji Trumpa. Podwyżki pod koniec roku	https://tinyurl.com/y2c7mlts
Gamescom 2019. Kiedy najważniejsze wystąpienia? Rozkład jazdy	https://tinyurl.com/y5gur9cm
Red Dead Redemption 2 na PC ma zostać ujawniony w tym tygodniu	https://tinyurl.com/y6a7llqu

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., PAP, PPE.pl

CI Games

Developer gier ustalił na 22 listopada 2019 roku datę premiery gry Sniper Ghost Warrior Contracts - poinformowała spółka w komunikacie.

Pfleiderer

Volantis Bidco podjął decyzję o nabywaniu akcji w wezwaniu na akcje Pfleiderer Group, pomimo niezłożenia zapisów na sprzedaż minimalnej liczby akcji, o której mowa w wezwaniu.

Nieruchomości

PFR Nieruchomości realizuje inwestycje w ramach programu Mieszkanie Plus o wartości 15-17 mld PLN, ale tylko w 50% będą one finansowane z kapitału własnego. Po etapie opracowania regulacji i przygotowania funduszu, program się rozkręcił i inwestycje bardzo przyspieszają - powiedział PAP prezes Polskiego Funduszu Rozwoju Paweł Borys.

Borys powiedział, że obecnie w dyspozycji PFR Nieruchomości zarządzającego Funduszem Mieszkań dla Rozwoju, który realizuje program inwestycyjny, jest ok. 6 mld PLN.

"To kwota w pełni wystarczająca na tym etapie, kiedy sukcesywnie nabywane są grunty i realizowane inwestycje tam, gdzie trwa proces projektowania i rozpoczynają się budowy" - powiedział.

Dodał też, że PFR jest w stanie zainwestować dodatkowe 1,5 mld PLN do kapitału własnego, który jest potrzebny, aby program miał pełne finansowanie.

"Zakładamy, że inwestycje w Mieszkanie Plus w 50% finansowane będą z kapitału własnego funduszu i w 50% z kredytów lub emisji obligacji" - powiedział.

Polwax

Leszek Sobik zwiększył zaangażowanie w akcjonariacie spółki do 27,6% głosów na WZA.

Vigo System

Spółka zmieniła datę publikacji raportu za 1H'19 na dzień 21.sierpnia br.

T-Bull

Spółka podała, że w lipcu odnotowała 4,5 mln pobrań gier.

Astarta

W 1H'19 grupa wypracowała 6,9 mld UAH, ok. 1,1 mld UAH EBIT i ok. 0,9 mld UAH zysku netto.

Vabun

Polska Agencja Rozwoju Przemysłu (PARP) wybrała do dofinansowania projekt Vabun pn. "Internacjonalizacja produktów marki RM Vabun na wybrane rynki perspektywiczne", podała spółka.

"Projekt współfinansowany będzie i uzyskał wsparcie w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, oś priorytetowa 3 Wsparcie innowacji w przedsiębiorstwach, działanie 3.3 Wsparcie promocji oraz internacjonalizacji innowacyjnych przedsiębiorstw, poddziałanie 3.3.3 Wsparcie MŚP w promocji marek produktowych - Go to Brand" - czytamy w komunikacie.

Całkowita wartość projektu wynosi 340,4 tys. PLN. Uzyskane dofinansowanie wynosi 289,4 tys. PLN, co stanowi 85% wydatków kwalifikowanych.

Elektrotim

Spółka zawarła umowę z Tauronem Dystrybucją Oddział w Tarnowie na rozbudowę infrastruktury technicznej systemu łączności dyspozytorskiej. Wartość umowy to 10,2 mln PLN netto.

Izostal	Spółka zawarła umowę ramową z Gaz-Systemem w zakresie dostaw rur o długości całkowitej około 1 707 km dla zadań inwestycyjnych realizowanych przez Gaz-System - części nr 1, 2, 3 oraz 4. Umowa ramowa została zawarta na 8 lat, a jej łączna maksymalna wartość netto to 2,8 mld PLN.
XTPL	Bartosz Wojciechowski nabył w dn. 16.08.2019 roku 10 akcji spółki po cenie 127 PLN/walor.
Energetyka	Polska umacnia pozycję jako drugi pod względem wielkości nabywca ukraińskiego prądu. - Rzeczpospolita
Banki	Niskie oprocentowanie lokat i rosnąca inflacja nie zniechęcają Polaków do deponowania środków w bankach. – Rzeczpospolita Ratingi banków, która mają portfele kredytów frankowych mogą spadać. - Parkiet
Bud. drogowe	GDDKiA miała oddać do użytku ponad 182 km szybkich tras w pierwszej połowie 2019 - przekazała jedynie nieco ponad 54 km. – Puls Biznesu
Unimot	Spółka podpisała z ING Bank Śląski S.A. umowę na zakup oleju napędowego w ilości ok. 34 tys. m.sześc. w celach handlowych.
Rynek pracy	Liczba Ukraińców pracujących w Polsce spadnie o 20-25% w związku z otwarciem rynku pracy w Niemczech - oceniają Katarzyna Saczuk i Robert Wyszyński z Departamentu Analiz Ekonomicznych NBP w wywiadzie dla Obserwatorfinansowy .pl. "Szacujemy, że o 20-25% w perspektywie najbliższych czterech lat. Przy czym jest to raczej maksymalna wartość, a zapewne wyjedzie ich mniej. Ostatecznie skala odpływu ukraińskich pracowników z Polski do Niemiec będzie głównie zależała od kondycji niemieckiej gospodarki, jak również kształtu przepisów wykonawczych do czerwcowej ustawy wprowadzającej w Niemczech nowe zasady zatrudniania kwalifikowanych pracowników spoza Unii" - napisano w wywiadzie.

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