

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz

**KOMENTARZ PORANNY**

**USA-Chiny i Wielka Brytania w centrum uwagi**

Początek tygodnia nie był przełomowy dla warszawskiego parkietu. Blue chipy straciły 0,5% i znalazły się nieznacznie poniżej psychologicznego poziomu 2150 pkt. (dokładnie 2149 pkt.). Pod kreską zamknął się również mWIG40 (-0,4%), natomiast niewielki wzrost odnotował sWIG80 (+0,3%). Na większych europejskich rynkach również przeważał kolor czerwony, jednak podobnie jak u nas spadki nie były oszalałymi. DAX obniżył się o 0,2%, CAC40 o 0,4%, a FTSE o 0,6%. Podobnie było także za oceanem. W kalendarium makro czekają nas dzisiaj m.in. publikacja finalne odczytu CPI w kraju, dane z brytyjskiego rynku pracy oraz odczyt indeksu instytutu ZEW (konsensus zakłada odczyt na poziomie -27 pkt., poprzednio -22,5 pkt.). Oczy inwestorów cały czas mocniej są zwrócone w stronę relacji USA-Chiny, które pomimo pozytywnych wypowiedzi prezydenta Trumpa, ciągle wydają się być napięte i pozostaje obawa, że zeszłotygodniowe negocjacje ponownie nie przyniosą przełomu. W najbliższych dniach będą się ważyły również losy brexitu. Michael Barnier (główny negocjator ze strony UE) stwierdził, że wciąż pozostało „dużo pracy”, a jeśli nie dojdzie do porozumienia do 19 października, wówczas premier Johnson będzie musiał zwrócić się do UE ws. opóźnienia wyjścia ze Wspólnoty. Poranne nastroje na rynku terminowym są dobre, zyskują kontrakty na DAX (ok. +0,4%) oraz na indeksy w USA (+0,2/+0,3%), co może zwiastować pozytywne otwarcie także u nas.

Adrian Górniak

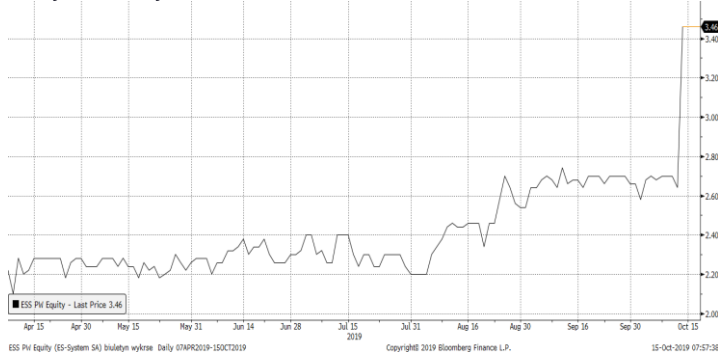
**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

- **Bogdanka:** Spółka szacuje zysk netto grupy za 1Q-3Q'19 na 264 mln PLN, a EBITDA na 611,3 mln PLN;
- **Ulma:** Spółka miała wstępnie 29,9 mln PLN zysku netto w 1Q-3Q'19;
- **Baltona:** Spółka przydzieliła PPL obligacje o łącznej wartości 175 mln PLN;
- **PGNiG:** Magazyny gazu spółki napelnione w 100%;
- **PKN Orlen:** Jacek Goliński został powołany na prezesa spółki Orlen Paliwa;
- **Enea:** Spółka zmodernizuje instalację odsiarczania spalin w Połańcu;
- **Sygnity/Enea:** Sygnity ma ugodę z Enea Operator dot. wdrożenia systemu informatycznego;
- **Dekpol:** Spółka sprzedała wstępnie 87 lokali, przekazała 163 w 3Q'19;
- **DataWalk:** Spółka pozyskała 15 mln PLN w ramach emisji akcji serii N;
- **PBKM:** Akcjonariusze spółki zdecydowali o emisji ponad 3,5 mln nowych akcji po 62 PLN/szt.;
- **Celon Pharma:** Dwa projekty spółki wybrane przez NCBiR do dofinansowania.

**WYKRES DNIA**

W dniu wczorajszym akcje spółki urosły o 31,1% i obecnie kosztują 3,46 PLN. Kurs jest bliski ceny z wezwania, które zostało ogłoszone przez firmę Glamox, oferującą 3,5 PLN za walor.

**ES-System - daily**



ES-System Equity - Last Price 3.46

ES-System Equity (ES-System SA) biuletyn wydanie Daily 07042019-150072019

Copyright 2019 Bloomberg Finance L.P.

15-Oct-2019 07:57:38

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

**Notowania: poniedziałek, 14 października 2019**

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 148,5	-0,5%	-5,6%
WIG30	2 431,7	-0,5%	-5,8%
mWIG40	3 613,4	-0,4%	-7,6%
sWIG80	11 477,6	0,3%	8,6%
WIG	56 647,1	-0,4%	-1,8%
WIG Banki	6 932,1	-1,4%	-7,0%
WIG Bud	1 921,8	0,1%	0,4%
WIG Chemia	8 026,9	1,4%	-14,2%
WIG Dew	2 334,4	-0,2%	22,1%
WIG Energia	1 941,0	-1,3%	-19,5%
WIG IT	2 386,4	-0,3%	19,8%
WIG Media	5 062,5	0,3%	12,2%
WIG Paliwa	7 406,8	-0,5%	-7,4%
WIG Spoż	2 999,7	0,1%	-11,3%
WIG Surowce	2 600,5	-2,2%	-24,0%
WIG Telco	795,7	1,8%	28,4%
DAX	12 486,6	-0,2%	18,3%
CAC40	5 643,1	-0,4%	19,3%
BUX	40 733,7	1,0%	4,1%
S&P500	2 966,2	-0,1%	18,3%
DJIA	26 787,4	-0,1%	14,8%
Nasdaq Comp	8 048,6	-0,1%	21,3%
Bovespa	104 301,6	0,5%	18,7%
Nikkei225	22 207,1	1,9%	11,0%
S&P/ASX 200	6 652,0	0,1%	17,8%
Złoto	1 493,4	0,6%	16,5%
Miedź	5 796,0	0,3%	-2,8%
Ropa WTI	53,6	-2,0%	11,1%
EUR/PLN	4,29	-0,2%	0,1%
USD/PLN	3,89	-0,2%	3,9%
CHF/PLN	3,91	-0,1%	2,5%
EUR/USD	1,10	-0,1%	-3,7%
USD/JPY	108,4	0,1%	-1,2%

**FW20**

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 171	34	1,59%
Kurs zamknięcia	2 160	-7	-0,32%
Kurs min.	2 153	20	0,94%
Kurs max.	2 173	2	0,09%
Wolumen obrotu	10 753	-3 726	-25,73%
Otwarte pozycje	50 739	402	0,80%

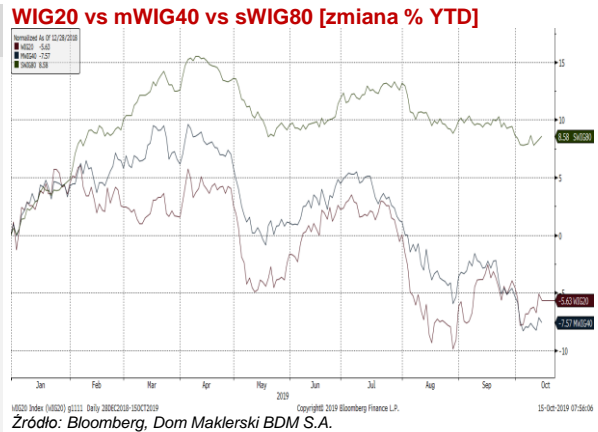
**Indeksy GPW**

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 162,23	2 143,33	2 163,42	2 148,53	-0,5%	515
WIG30	2 445,28	2 425,79	2 447,26	2 431,70	-0,5%	559
MWIG40	3 634,33	11 440,21	11 478,26	3 613,37	-0,4%	70
sWIG80	11 465,82	3 593,43	3 638,75	11 477,60	0,3%	7
WIG-PL	58 038,02	57 800,49	58 038,02	57 886,34	-0,4%	589
WIG	56 930,40	56 492,62	56 971,44	56 647,08	-0,4%	598

**WIG20**

	Close	MC	1D	YTD
Alior	36,42	4 755	1,0%	-31,5%
CCC	129,10	5 315	0,9%	-33,2%
CD Projekt	243,00	23 357	2,5%	66,9%
Cyfrowy P.	27,82	17 792	1,7%	23,3%
Dino	146,00	14 314	-0,2%	52,3%
JSW	21,50	2 524	-8,1%	-68,0%
KGHM	78,58	15 716	-1,7%	-11,6%
Lotos	92,20	17 045	0,2%	4,2%
LPP	8 100,00	15 005	0,6%	3,2%
mBANK	364,20	15 423	0,1%	-14,1%
Orange	5,74	7 533	1,1%	19,8%
Pekao	103,50	27 166	-1,0%	-5,0%
PGE	8,02	14 992	-1,4%	-19,8%
PGNiG	4,66	26 904	-1,0%	-32,6%
PKN Orlen	101,10	43 241	-0,5%	-6,5%
PKOBP	36,70	45 875	-3,3%	-7,0%
Play	29,24	7 431	1,5%	40,6%
PZU	37,11	32 045	-0,8%	-15,5%
Santander Polska	300,00	30 626	1,0%	-16,2%
Tauron	1,66	2 900	-0,8%	-24,4%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit	385,00	881	1,3%	57,8%	Getin	1,34	254	0,9%	96,5%
Amica	111,80	869	-0,2%	-2,6%	GPW	37,50	1 574	1,4%	2,3%
Amrest	46,00	10 099	-0,4%	15,0%	GTC	9,40	4 564	-1,1%	14,8%
Asseco PL	51,10	4 241	-1,0%	10,8%	Handlowy	51,90	6 781	0,2%	-24,9%
Azoty	31,08	3 083	1,6%	-0,3%	ING BSK	198,00	25 760	-0,8%	10,0%
Benefit Sys.	688,00	1 967	-1,1%	-18,5%	Inter Cars	194,50	2 756	-1,0%	-6,9%
BNP Paribas	59,80	8 816	-2,0%	23,3%	Kernel	41,45	3 396	-0,2%	-15,3%
Bogdanka	35,00	1 190	0,9%	-31,8%	Kety	283,00	2 708	-0,2%	-14,0%
Boryszew	4,48	1 074	2,4%	-4,8%	Kruk	124,50	2 357	-3,5%	-20,5%
Budimex	129,00	3 293	-0,8%	13,6%	Livechat	34,95	900	1,5%	37,9%
CI Games	1,12	181	10,9%	36,3%	Mabion	82,60	1 133	0,9%	-4,6%
Ciech	30,70	1 618	1,5%	-30,7%	Millennium	5,74	6 957	-1,1%	-35,3%
Comarch	175,00	1 423	0,6%	15,1%	Orbis	106,00	4 884	0,0%	17,5%
Develia	2,35	1 052	0,4%	-4,1%	PKP Cargo	24,40	1 093	-3,4%	-44,4%
Echo	4,49	1 853	0,3%	38,2%	PlayWay	191,00	1 261	1,1%	41,5%
Enea	8,24	3 637	-2,2%	-16,8%	Stalprodukt	224,00	1 250	0,4%	-30,0%
Energia	6,09	2 520	-1,5%	-31,7%	Ten Square	162,00	1 173	8,3%	102,5%
Eurocash	21,00	2 922	1,7%	19,3%	VRG	4,09	959	0,1%	1,2%
Famur	3,48	1 997	-0,7%	-35,6%	Wawel	658,00	987	0,0%	-21,1%
Forte	23,90	572	0,2%	5,1%	WP.PL	66,00	1 915	0,0%	25,0%



### FW20



KRS1 Index (WSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 15APR2019-15OCT2019  
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

### WIG20



WIG20 Index (WIG20) G1598 Daily 15APR2019-15OCT2019  
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

**INFORMACJE ZE SPÓLEK**

<b>Bogdanka</b>	Bogdanka szacuje, że wypracowała w trzech pierwszych kwartałach 2019 roku 264 mln PLN skonsolidowanego zysku netto i 611,3 mln PLN EBITDA przy przychodach ze sprzedaży netto na poziomie 1,6 mld PLN. EBIT wyniósł w tym czasie 319,7 mln PLN. Produkcja węgla handlowego w omawianym okresie wyniosła 7.127 tys. ton, a sprzedaż 7.061 tys. ton.
<b>Ulma</b>	<p>Ulma Construcción Polska miała 164,3 mln PLN skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, 70,6 mln PLN zysku EBITDA i 29,9 mln PLN zysku netto w okresie 1Q-3Q'19 wobec odpowiednio 164,9 mln PLN, 66,9 mln PLN i 34,3 mln PLN rok wcześniej, powołując się na wstępne dane.</p> <p>Spółka podała też, że przychody skonsolidowane w segmencie "obsługi budów" to 126,1 mln PLN (143,0 mln PLN rok wcześniej), a w segmencie "sprzedaży materiałów budowlanych" 38,2 mln PLN wobec 21,9 mln PLN.</p>
<b>Baltona</b>	Baltona przydzieliła Przedsiębiorstwu Państwowemu "Porty Lotnicze" emisję 1.750 obligacji o łącznej wartości 175 mln PLN. Spółka emituje obligacje serii A i B, z 15-miesięcznym terminem wykupu i oprocentowaniem opartym o stawkę WIBOR 6M powiększoną o marżę w wysokości 5 p.p.
<b>Enea</b>	<p>Enea zmodernizuje instalację odsiarczania spalin (IOS) w Elektrowni Połaniec. Koszt inwestycji to prawie 40 mln PLN brutto. Zadanie jest powiązane z modernizacją elektrofiltrów i wpisuje się w program dostosowania Elektrowni Połaniec do konkluzji BAT. Inwestycję w formule "pod klucz" wykona wybrana w przetargu firma Remak-Energomontaż.</p> <p>Prace mają być podporządkowane zaplanowanym postojom remontowym bloków 2-7, jakie wyznaczono na 2020 r. Inwestycja ma się zakończyć z początkiem 2021 r.</p>
<b>Dekpol</b>	Dekpol sprzedał (na podstawie zawartych umów rezerwacyjnych, deweloperskich i przedwstępnych) 87 lokali w 3Q'19 wobec 133 rok wcześniej, a przekazał 163 wobec 124 w 3Q'18.
<b>PBKM</b>	<p>Akcjonariusze PBKM zdecydowali o emisji akcji nowej serii, skierowanej do obecnego inwestora tj. Active Ownership Fund. Cena emisyjna jednej nowej akcji została ustalona na 62 PLN, a łączna cena emisyjna za wszystkie nowe akcje wyniesie 218,4 mln PLN, wynika z uchwał podjętych dziś na NWZ.</p> <p>Kapitał zakładowy spółki zostanie podwyższony o kwotę 1,8 mln PLN tj. z kwoty 2,8 mln PLN do kwoty 4,6 mln PLN poprzez emisję 3,5 mln akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,5 PLN każda.</p> <p>Emisja nowych akcji zostanie przeprowadzona w ramach subskrypcji prywatnej. Oferta objęcia nowych akcji zostanie skierowana wyłącznie do obecnego akcjonariusza spółki, tj. Active Ownership Fund SICAV-FIS SCS, w zamian za wkład pieniężny o wartości odpowiadającej łącznej cenie emisyjnej za wszystkie nowe akcje. Umowa subskrypcji w ramach subskrypcji prywatnej ma zostać zawarta pomiędzy spółką a inwestorem do 31 grudnia 2019 r.</p> <p>Spółka będzie ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie nowych akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w Warszawie.</p>
<b>PGNiG</b>	PGNiG w pełni zatłoczyło pojemności podziemnych magazynów gazu przed rozpoczęciem sezonu zimowego. Podziemne magazyny pozwalają bilansować zapotrzebowanie na gaz, co pozwala spółce efektywnie zarządzać portfelem gazu ziemnego. Podano, że w magazynach znajduje się w tej chwili (stan na 14.10.2019) ok. 34,3 TWh, czyli ok. 3 mld m sześć. gazu ziemnego.
<b>PKN Orlen</b>	Rada nadzorcza Orlen Paliwa - spółki z grupy kapitałowej Orlen - powołała do zarządu Jacka Golińskiego, który objął funkcję prezesa.
<b>PKN Orlen</b>	Rada nadzorcza Inowrocławskich Kopalń Soli Solino - spółki z grupy kapitałowej Orlen - powołała do składu zarządu Łukasza Hołubowskiego powierzając mu funkcję prezesa.
<b>ES System</b>	<p>Glamox wzywa do sprzedaży 42,9 mln akcji Es-System, stanowiących 100% ogólnej liczby głosów, po 3,5 PLN/sztuka. Wzywający zamierza nabyć akcje pod warunkiem, że zapisami w wezwaniu zostanie objętych co najmniej 28,3 mln akcji, tj. co najmniej 66% ogólnej liczby akcji, uprawniających do co najmniej 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.</p> <p>Przyjmowanie zapisów na akcje rozpocznie się 4 listopada, a zakończy 4 grudnia o godz. 12.00 czasu środkowoeuropejskiego. Przewidywany dzień transakcji nabycia akcji na GPW to 9 grudnia, a rozliczenia transakcji to 10 grudnia 2019 r. Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec wzywającego jest norweska spółka GLX Holding AS, wobec której podmiotem dominującym jest fundusz private equity Triton Fund IV.</p>

<b>DataWalk</b>	Spółka pozyskała 15,0 mln PLN w ramach subskrypcji prywatnej akcji serii N. Subskrypcja prywatna obejmowała 327 tys. akcji zwykłych na okaziciela serii N o wartości nominalnej 0,1 PLN każda. Akcje serii N zostały objęte po cenie emisyjnej równej 46 PLN.
<b>Celon Pharma</b>	Dwa projekty Celon Pharmy zostały wybrane przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju do dofinansowania łączną kwotą 54,6 mln PLN.  Pierwszy projekt dotyczy rozwoju przedklinicznego i klinicznego bispecyficznego immunoterapeutyku jako kandydata na lek w immunoterapii nowotworów. Całkowity koszt tego projektu wynosi 43,6 mln PLN, a rekomendowana wysokość dofinansowania to 26,7 mln PLN.  Drugi z projektów dotyczy opracowania małocząsteczkowego, podwójnie ukierunkowanego terapeutyku o działaniu immunomodulującym i cytotoksycznym, jako kandydata na lek w terapii białaczek i nowotworów litych. Całkowity koszt tego projektu został określony na 45,7 mln PLN, a rekomendowana wysokość dofinansowania wynosi 27,9 mln PLN.
<b>Sygnity/ Enea</b>	Konsorcjum w składzie: Sygnity oraz Indra Soluciones Tecnologías de la Información, następcą prawnym Indra Sistemas i Indra Sistemas Polska podpisało z Enea Operator umowę przed mediatorem sądowym, dotyczącą realizacji umowy na dostawę i wdrożenie systemu informatycznego.
<b>PZU</b>	KNF jednogłośnie wyraziła zgodę na powołanie Marcina Wlazła na stanowisko członka zarządu Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU.
<b>ING</b>	ING Bank Śląski ma apetyt na mBank. Holendersko-polski bank może zdecydować się na przejęcie swojego najbliższego konkurenta. To wyniosłoby go na drugie miejsce na rynku pod względem aktywów, tuż za państwowym PKO BP. - Rzeczpospolita
<b>PlayWay</b>	Games Operators coraz bliżej debiutu na GPW. Spółka z grupy giełdowego PlayWay ma za sobą udaną premierę. Zapowiada kolejne gry. - Parkiet
<b>Polnord/ i2 Development</b>	Polnord i i2 Development znów na obligacyjnej liście alertów. Zadłużenie branży jest relatywnie bezpieczne. Kłopoty przeżywają te firmy, w których szwankuje korelacja między terminem zapadalności długu a pozyskiwaniem przepływów z projektów mieszkaniowych. - Parkiet
<b>PGNiG</b>	PGNiG i Gazprom chcą różnych taryf. Polski udziałowiec EuRoPol Gazu zabiega o wzrost stawek za przesył błękitnego paliwa gazociągami jamalskim. W tym roku powinny być one o 13,2% wyższe niż w 2017 r. Działania PGNiG skutecznie blokują jednak Rosjanie. - Parkiet
<b>Amica</b>	Fagor to nie ostatnie słowo Amiki. Wielkopolski producent AGD kupił we wrześniu prawa do hiszpańskiej marki Fagor, ale myśli o dalszych przejęciach. – Puls Biznesu
<b>Mercator Medical</b>	Mercator Medical zawarł z Yusen Logistics umowę o świadczenie usług logistycznych. Przedmiotem umowy są typowe usługi związane z przyjmowaniem przesyłek kontenerowych, magazynowaniem towarów i kompletacją wysyłek. Umowa została zawarta na czas określony do 4 maja 2025 r. Usługi będą świadczone w nowym magazynie zlokalizowanym przy terminalu kontenerowym w Gdańsku.
<b>Ryvu Therapeutics</b>	Rada nadzorcza Ryvu Therapeutics (segmentu usługowego Selvity wyodrębnionego w procesie podziału spółki) powołała Setareh Shamsili, pełniącą obowiązki dyrektora ds. medycznych, do zarządu spółki i powierzyła jej funkcję członka zarządu.  Jako członek zarządu Setareh Shamsili będzie bezpośrednio odpowiedzialna za rozwój kliniczny, a także wszelkie kwestie medyczne i regulacyjne związane z rozwojem projektów onkologicznych.
<b>PCM</b>	KNF jednogłośnie udzieliła zezwolenia na przywrócenie akcjom formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji) spółce Prime Car Management z dniem 31 października 2019 r.
<b>The Dust (NC)</b>	Producent gier komputerowych The Dust zamierza zaoferować inwestorom do 225 tys. akcji serii E, po cenie emisyjnej wynoszącej 8 PLN. Zgodę na emisję ma wyrazić walne zgromadzenie spółki.
<b>Inventionmed (NC)</b>	Inventionmed podpisał umowę o współpracy (Memorandum of Understanding - MoU) z Croma - Pharma GmbH.  Przy realizacji projektu wirtualnej strzykawki Inventionmed będzie bazować na rozwiązaniach technologicznych dostarczanych przez kontrahenta. Strony będą wymieniać się doświadczeniami i wiedzą przy realizacji przedmiotowego projektu. Przedstawiciele austriackiej firmy wejdą do rady naukowej polskiej spółki. Kontakty biznesowe oraz skala działalności Croma Pharma umożliwi InventionMed łatwiejszy dostęp do światowych rynków, w szczególności Europy Zachodniej, Australii i obu Ameryk, w zakresie dystrybucji symulatorów medycznych.

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