

Redaktor wydania: Adrian Górniak

**KOMENTARZ PORANNY**

**Giełdy dwóch prędkości**

Ostatnie sesje na rynku krajowym, mimo iż w większości wzrostowe, pozostawiają jednak spory niesmak. Dość powiedzieć, że w 5 sesji niemiecki DAX zyskał 4,4% przy 1,6% zwyżki WIG20. Jeszcze ciekawsza wydaje się struktura tego wzrostu wygenerowanego gł. na spółkach... przemysłowych: automotive czy chemicznych. U nas jest zupełnie odwrotnie, bo przemysł i chemia jest od sierpnia w dużym odwrocie. To co widzimy ostatnio, to próby odreagowania na mocno przecenionych spółkach energetycznych (PGE i Tauron) i wydobywczyci (JSW). To jednak za mało, żeby mocniej ruszyć indeksem, który z technicznego punktu widzenia zatrzymał się na 3-miesięcznej linii trendu spadkowego. Problem „odfrankowania” banków wciąż będzie ciężki, a na małe spółki przemysłowe padł blady strach związany z zapowiedziami corocznego, 15% wzrostu płacy minimalnej. Z kolei globalne media finansowe żyją dalej negocjacjami handlowymi, brexitem czy rozpoczętym wczoraj sezonem wyników za 3Q'19. Ostatnie 2 czynniki wyraźnie pozytywnie wpłynęły na rynki wczoraj. W przypadku brexit jest optymizm w kwestii nowego porozumienia, a rekordowe wyniki JPM pchnęły S&P500 w okolice lokalnych szczytów.

Krystian Brymora

**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

- **mBank:** Do gry o bank może się włączyć także BNP Paribas BP – Rzeczpospolita;
- **GPW:** Prezes giełdy w Bratysławie za współpracą z GPW i nie wyklucza powiązań kapitałowych;
- **Baltona:** PPL wzywa do sprzedaży 100% akcji spółki po 6,95 PLN/akcję;
- **Sfinks:** Emisja akcji serii P spółki nie doszła do skutku, spółka zamierza wyemitować obligacje zamienne na akcje;
- **Mabion:** W '20 spółka zamierza skupiać się m.in. na zmianie skali produkcji MabionCD20;
- **PGNiG:** PGNiG Upsteam Norway odkrył złożę ropy i gazu na Morzu Norweskim;
- **Klabater:** Spółka planuje wydanie dwóch gier z umowy z Discovery w 2H'20;
- **APS Energia:** Spółka ma umowę z rosyjskim podmiotem na dostawę urządzeń za 22,8 mln PLN netto;
- **GK Immobile:** Spółka planuje skup do 2 mln akcji własnych za nie więcej niż 10 mln PLN;
- **KSG Agro:** Spółka spodziewa się wzrostu wyników w '19 – Parkiet.

**WYKRES DNIA**

Kurs funta zdecydowanie się umocnił w ostatnim czasie. Wczoraj pojawiły się spekulacje o wypracowaniu porozumienia ws. brexitu między UE a Wielką Brytanią.

**GBP/EUR - daily**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

**Notowania: wtorek, 15 października 2019**

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 154,8	0,3%	-5,4%
WIG30	2 439,9	0,3%	-5,5%
mWIG40	3 620,9	0,2%	-7,4%
sWIG80	11 451,2	-0,2%	8,3%
WIG	56 781,8	0,2%	-1,6%
WIG Banki	6 965,8	0,5%	-6,5%
WIG Bud	1 901,6	-1,1%	-0,7%
WIG Chemia	8 164,1	1,7%	-12,7%
WIG Dew	2 342,8	0,4%	22,6%
WIG Energia	2 026,9	4,4%	-15,9%
WIG IT	2 352,2	-1,4%	18,1%
WIG Media	5 114,7	1,0%	13,3%
WIG Paliwa	7 413,1	0,1%	-7,3%
WIG Spoż	3 008,5	0,3%	-11,1%
WIG Surowce	2 593,1	-0,3%	-24,3%
WIG Telco	774,4	-2,7%	24,9%
DAX	12 629,8	1,1%	19,6%
CAC40	5 702,1	1,0%	20,5%
BUX	40 578,2	-0,4%	3,7%
S&P500	2 995,7	1,0%	19,5%
DJIA	27 024,8	0,9%	15,8%
Nasdaq Comp	8 148,7	1,2%	22,8%
Bovespa	104 489,6	0,2%	18,9%
Nikkei225	22 483,3	1,2%	12,3%
S&P/ASX 200	6 736,5	1,3%	19,3%
Złoto	1 480,8	-0,8%	15,5%
Miedź	5 818,0	0,4%	-2,5%
Ropa WTI	52,8	-1,5%	9,5%
EUR/PLN	4,29	-0,1%	0,0%
USD/PLN	3,89	0,0%	3,9%
CHF/PLN	3,90	-0,2%	2,3%
EUR/USD	1,10	-0,1%	-3,7%
USD/JPY	108,9	0,5%	-0,7%

**FW20**

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 168	-3	-0,14%
Kurs zamknięcia	2 164	4	0,19%
Kurs min.	2 156	3	0,14%
Kurs max.	2 172	-1	-0,05%
Wolumen obrotu	10 359	-394	-3,66%
Otwarte pozycje	52 453	1 714	3,38%

**Indeksy GPW**

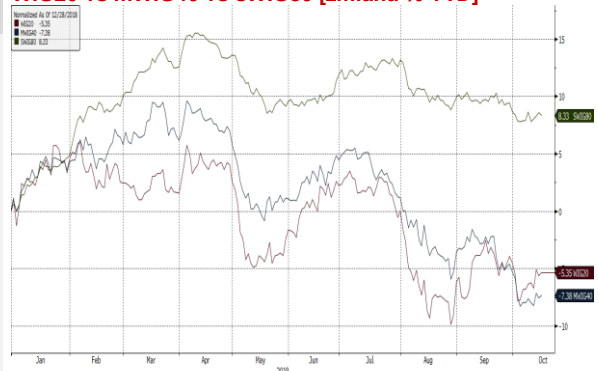
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 156,95	2 146,79	2 161,73	2 154,80	0,3%	537
WIG30	2 445,07	2 431,94	2 445,16	2 439,89	0,3%	569
MWIG40	3 618,54	11 419,98	11 506,34	3 620,92	0,2%	60
SWIG80	11 503,28	3 605,59	3 626,06	11 451,18	-0,2%	18
WIG-PL	57 946,19	57 946,19	58 052,42	58 022,23	0,2%	618
WIG	56 911,34	56 614,22	56 915,09	56 781,82	0,2%	620

**WIG20**

	Close	MC	1D	YTD
Allior	36,00	4 700	-1,2%	-32,3%
CCC	128,30	5 282	-0,6%	-33,6%
CD Projekt	246,80	23 722	1,6%	69,5%
Cyfrowy P.	26,84	17 165	-3,5%	19,0%
Dino	145,60	14 275	-0,3%	51,9%
JSW	20,70	2 430	-3,7%	-69,2%
KGHM	78,64	15 728	0,1%	-11,5%
Lotos	91,54	16 923	-0,7%	3,4%
LPP	8 095,00	14 995	-0,1%	3,1%
mBANK	376,80	15 957	3,5%	-11,2%
Orange	5,70	7 480	-0,7%	19,0%
Pekao	105,50	27 691	1,9%	-3,2%
PGE	8,46	15 818	5,5%	-15,4%
PGNiG	4,66	26 950	0,2%	-32,5%
PKN Orlen	101,40	43 370	0,3%	-6,2%
PKOBP	36,68	45 850	-0,1%	-7,1%
Play	28,40	7 217	-2,9%	36,5%
PZU	37,13	32 063	0,1%	-15,4%
Santander Polska	296,00	30 218	-1,3%	-17,4%
Tauron	1,72	3 021	4,2%	-21,3%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit	385,00	881	0,0%	57,8%	Getin	1,31	248	-2,1%	92,4%
Amica	111,60	868	-0,2%	-2,8%	GPW	37,40	1 570	-0,3%	2,0%
Amrest	46,40	10 187	0,9%	16,0%	GTC	9,49	4 608	1,0%	15,9%
Asseco PL	49,74	4 128	-2,7%	7,8%	Handlowy	52,20	6 820	0,6%	-24,5%
Azoty	31,52	3 127	1,4%	1,1%	ING BSK	196,00	25 500	-1,0%	8,9%
Benefit Sys.	698,00	1 995	1,5%	-17,3%	Inter Cars	196,00	2 777	0,8%	-6,2%
BNP Paribas	57,20	8 432	-4,3%	17,9%	Kernel	42,15	3 454	1,7%	-13,9%
Bogdanka	35,00	1 190	0,0%	-31,8%	Kety	280,50	2 684	-0,9%	-14,7%
Boryszew	4,45	1 068	-0,6%	-5,3%	Kruk	121,80	2 306	-2,2%	-22,3%
Budimex	127,00	3 242	-1,6%	11,8%	Livechat	34,40	886	-1,6%	35,7%
CI Games	1,13	183	0,9%	37,6%	Mabion	78,50	1 077	-5,0%	-9,4%
Ciech	31,75	1 673	3,4%	-28,3%	Millennium	6,00	7 279	4,6%	-32,4%
Comarch	174,50	1 419	-0,3%	14,8%	Orbis	105,50	4 861	-0,5%	17,0%
Develia	2,30	1 029	-2,1%	-6,1%	PKP Cargo	24,00	1 075	-1,6%	-45,3%
Echo	4,63	1 911	3,1%	42,5%	PlayWay	190,60	1 258	-0,2%	41,2%
Enea	8,64	3 814	4,9%	-12,7%	Stalprodukt	223,50	1 247	-0,2%	-30,2%
Energia	6,30	2 609	3,5%	-29,3%	Ten Square	159,20	1 153	-1,7%	99,0%
Eurocash	21,30	2 964	1,4%	21,0%	VRG	4,09	958	-0,1%	1,1%
Famur	3,44	1 977	-1,0%	-36,3%	Wawel	640,00	960	-2,7%	-23,3%
Forte	23,90	572	0,0%	5,1%	WP.PL	67,00	1 944	1,5%	26,9%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) G1111 Daily 16APR2019-16OCT2019 Copyright © 2019 Bloomberg Finance L.P. 16-Oct-2019 07:44:52  
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (WSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 16APR2019-16OCT2019 Copyright © 2019 Bloomberg Finance L.P. 16-Oct-2019 07:44:52  
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) G1598 Daily 16APR2019-16OCT2019 Copyright © 2019 Bloomberg Finance L.P. 16-Oct-2019 07:45:22  
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

**INFORMACJE ZE SPÓLEK**

<b>mBank</b>	Do gry o mBank może włączyć się - oprócz wcześniej wspomnianych PKO BP, Santandera czy ING BSK - także BNP Paribas BP. - Rzeczpospolita
<b>GPW</b>	<p>Prezes giełdy papierów wartościowych w Bratysławie Peter Kubricky opowiada się za szeroką współpracą z GPW i nie wyklucza też powiązań kapitałowych, ale ocenia, że jakiegokolwiek decyzje mogą zapaść dopiero po wyborach parlamentarnych na Słowacji.</p> <p>"Jestem zainteresowany szeroką współpracą z warszawską giełdą, aby poprawić płynność i przyciągnąć na nasz rynek potencjalnych nowych klientów" - powiedział dziennikarzom Kubricky.</p> <p>Dodał, że taka współpraca nie powinna wykluczać opcji powiązań kapitałowych, ale decyzja jest w rękach rządu.</p> <p>"Dla nas każdy nowy akcjonariusz byłby cenny, niezależnie czy byłby z Warszawy, Pragi czy z Wiednia. Nie spodziewam się jednak, że jakiegokolwiek decyzje mogłyby zapaść przed wyborami parlamentarnymi na Słowacji" - powiedział Kubricky.</p> <p>Kubricky wskazuje, że potencjalna współpraca obu giełd mogłaby obejmować np. dual listing. Dodaje, że szansą na zwiększenie rozpoznawalności słowackich emitentów może być też uruchamianie wspólny indeks spółek regionu Europy Środkowo-Wschodniej.</p>
<b>Baltona</b>	<p>Przedsiębiorstwo Państwowe Porty Lotnicze ogłosiło wezwanie do sprzedaży 100% akcji Baltony, po cenie 6,95 PLN za akcję - poinformowało Biuro Maklerskie PKO BP pośredniczące w wezwaniu.</p> <p>Zapisy w wezwaniu przyjmowane będą od 6 listopada do 5 grudnia 2019 roku.</p> <p>Na dzień ogłoszenia wezwania, wzywający ani podmioty od niego zależne ani podmiot wobec niego dominujący nie posiadają akcji Baltony.</p> <p>Wcześniej Baltona poinformowała o zawarciu umowy inwestycyjnej, na mocy której jej główny udziałowiec, firma Kempley z grupy Flamingo, sprzeda wszystkie posiadane akcje Baltony na rzecz PPL.</p> <p>Ponad 9 mln akcji Baltony, dających prawo do 80,7% głosów na WZ, Kempley sprzeda za 20,8 mln PLN, tj. po 2,29 PLN za akcję. Częścią umowy jest także emisja obligacji skierowana do PPL.</p>
<b>PGNiG</b>	PGNiG Upstream Norway, spółka z grupy PGNiG, odkryła złoża ropy i gazu w koncesji PL838 w okolicy złoża Skarv na Morzu Norweskim - poinformowało Norwegian Petroleum Directorate w komunikacie prasowym.
<b>Banki</b>	<p>KNF po przeglądzie adekwatności wskaźnika bufora potwierdziła identyfikację dziewięciu banków jako innych instytucji o znaczeniu systemowym (O-SII) - poinformowała KNF w komunikacie prasowym. KNF uznała, że dwa banki - Alior Bank i Deutsche Bank Polska - nie wypełniają już kryteriów uznania ich za O-SII.</p> <p>Agencja Fitch, w raporcie z 15 października, potwierdziła rating długoterminowy (IDR) BOŚ Banku na poziomie "BB-". Perspektywa ratingu pozostaje stabilna.</p> <p>Agencja Fitch obniżyła we wtorek rating mBanku oraz mBanku Hipotecznego do poziomu "BBB-" z "BBB" wcześniej, ze względu na ogłoszony przez Commerzbank plan sprzedaży akcji mBanku - podała Fitch w komunikacie.</p> <p>Agencja Fitch, w raporcie z 15 października, podtrzymała długoterminowy rating Banku Millennium na poziomie "BBB-" - podała agencja w komunikacie. Perspektywa ratingu pozostała stabilna. Jednocześnie agencja wycofuje oceny Euro Banku.</p> <p>Agencja Fitch potwierdziła rating podmiotu (Long-term IDR) dla Getin Noble Bank na poziomie "B-" z perspektywą negatywną - podała agencja w komunikacie.</p>
<b>Sfinks</b>	<p>W związku z brakiem wpłat przynajmniej 2 mln PLN emisja Sfinksa akcji serii P nie doszła do skutku, a dokonane dotychczas wpłaty zostaną zwrócone inwestorom - podała spółka w komunikacie. Sfinks emituje obligacje zamienne na akcje o łącznej wartości 0,5-12 mln PLN.</p> <p>We wtorek zarząd spółki podjął uchwałę w sprawie emisji nie mniej niż 500 i nie więcej niż 12 tys. sztuk niezabezpieczonych, niezwykłych obligacji imiennych serii A2, o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda, o</p>

	łącznej wartości nie mniej niż 0,5 mln PLN i nie więcej niż 12 mln PLN. Emisja dojdzie do skutku pod warunkiem subskrybowania co najmniej 500 obligacji.
<b>Mabion</b>	W 2020 roku grupa będzie skupiać się na zmianie skali produkcji leku MabionCD20, rozbudowie mocy wytwórczych i pracach związanych z rejestracją w USA - poinformował PAP Biznes członek zarządu Sławomir Jaros. Partnerem Mabionu na rynek amerykański może zostać Mylan.
<b>Tauron</b>	<p>Tauron Dystrybucja pozyskała dotacje unijne w wysokości łącznie ponad 195 mln PLN na budowę i modernizację sieci średniego i niskiego napięcia.</p> <p>Grupa energetyczna Tauron, dostarczająca prąd do ok. 5,6 mln odbiorców w południowej Polsce, przeznaczą w tym roku ponad 1,7 mld PLN na inwestycje w zakresie modernizacji i rozwoju sieci oraz infrastruktury energetycznej - wynika z informacji firmy.</p>
<b>Aplisens</b>	OFE PZU obniżyły udział w akcjonariacie spółki do 3,23% z 5,41% wcześniej.
<b>Klabater</b>	<p>Spółka planuje wydanie w 2H'20 roku m.in. dwóch gier na podstawie umowy z Discovery, poinformował prezes Michał Gembicki.</p> <p>"W marcu podpisaliśmy z firmą Discovery umowę licencyjną na wykorzystanie praw do filmu dokumentalnego znanego w Polsce pod tytułem Bimbrownicy i na jego podstawie stworzymy grę. A drugą grę stworzymy wykorzystując program Animal Planet czyli tworząc np. grę dotyczącą ochrony zwierząt czy zarządzaniu ogrodem zoologicznym. Myślę, że obie gry mają szansę ukazać się w drugiej połowie przyszłego roku" – powiedział ISBnews Gembicki po uroczystości debiutu.</p> <p>Dodał, że w najbliższym czasie zadebiutują już wcześniej zapowiadane gry.</p> <p>"W tym miesiącu zadebiutuje pierwsza gra naszego wydawnictwa Kraken, gra Crossroads Inn. Z pewnością będzie to nasza flagowa gra tego roku" – powiedział prezes podczas konferencji.</p> <p>Klabater spodziewa się, że do przyszłotygodniowej premiery pierwsza gra studia "Crossroads Inn" zbierze ponad 60 tys. wpisów na tzw. liście życzeń na platformie Steam - poinformowali na wtorkowej konferencji przedstawiciele spółki.</p> <p>Robert Wesołowski, członek zarządu Klabatera podał, że na potrzeby realizacji kolejnych zapowiedzianych gier Klabater powiększy zespół produkcyjny o kilka osób.</p>
<b>APS Energia</b>	APS Energia Rus - spółka w 100% zależna od APS Energia - podpisała umowę z rosyjską spółką Zavod Invertor na dostawę urządzeń zasilania awaryjnego dla dwóch bloków elektrowni atomowej. Łączna wartość kontraktu wynosi 22,8 mln PLN netto.
<b>Unimot</b>	Prezes Adam Sikorski poinformował, że spółka uruchomiła drugą w Kijowie, a piątą na Ukrainie stację paliw pod marką Avia.
<b>GK Immobile</b>	<p>Akcjonariusze spółki zdecydują w sprawie skupu do 2 mln akcji własnych w celu umorzenia lub dalszej odsprzedaży za nie więcej niż 10 mln PLN - poinformowała spółka w projektach uchwał zwołanego na 6 grudnia na NWZ, korygując liczbę akcji oraz maksymalną wartość skupu.</p> <p>Zgodnie z projektem uchwały spółka będzie mogła nabywać akcje własne do 5 grudnia 2024 roku. Minimalna cena zakupu za jedną akcję wynosić ma 0,25 PLN, a maksymalna nie może przekroczyć 5 PLN.</p>
<b>T-Bull</b>	Spółka odnotowała we wrześniu 6,7 mln pobrań gier.
<b>Orzeł Biały</b>	RN spółki powołała ze skutkiem natychmiastowym Konrada Sznajdera na stanowisko prezesa grupy.
<b>KSG Agro</b>	KSG Agro spodziewa się wzrostu wyników w całym 2019 r., m.in. dzięki wyższym cenom wieprzowiny. - Parkiet

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