

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz

KOMENTARZ PORANNY

Rynki obawiają się o Chiny

Ostatniej sesji z pewnością nie można zaliczyć do udanych. Inwestorzy z niecierpliwością oraz dużymi obawami nasłuchują kolejnych doniesień ws. negocjacji na linii USA-Chiny. Słychać nawet głosy, że rozmowy państw mogą się przedłużyć, a w skrajnym scenariuszu mogą być nawet zerwane (w czwartek do USA przylatuje wicepremier ChRL). W takiej atmosferze wczorajsze notowania przyniosły zdecydowane spadki. W kraju WIG20 stracił aż 2,5% i zszedł do pułapu 2234 pkt. i jest to najniższy poziom od grudnia '18. Podobne nastroje były widoczne na większych europejskich giełdach (FTSE -1,2%, DAX -1,6%) oraz w USA (DJIA -1,7%, Nasdaq -2,0%, S&P500 -1,7%). Nieudana była też sesja w Azji, gdzie Nikkei obniżył się o 1,6%, SCI o ok. 0,4%. Na rynku surowcowym po ostatnich spadkach próbuje odbijać ropa. W kalendarium makro ciekawsze wydają się dziś jedynie dane o produkcji przemysłowej w Niemczech oraz popołudniowa konferencja Mario Draghi'ego. W Polsce rozpęda się powoli sezon publikacji za 1Q'19 – nad ranem poznaliśmy wyniki Banku Millennium oraz ING (w obu przypadkach zysk netto był powyżej konsensusu). Patrząc na kontrakty widać, że nastroje są stonowane – futures na DAX zyskują ok. 0,1-0,2%, bez większych zmian kształtują się notowania na amerykańskie indeksy, i można założyć, że w najbliższym czasie rynki (w tym rodzimy parkiet) będą koncentrowały się i poruszały w rytm doniesień napływających z Chin i USA.

Adrian Górniak

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **PKN Orlen:** Słabsze r/r dane makro za kwiecień [wykresy BDM];
- **TIM:** Przychody w kwietniu'19 wzrosły o 3,1% r/r (narastająco +6,9% YTD) [wykres BDM];
- **Wojas, Inter Cars, Auto Partner:** Dane sprzedażowe za kwiecień'19 [wykresy BDM];
- **ING:** Bank w 1Q'19 miał 325,4 mln PLN zysku netto, powyżej oczekiwań;
- **Bank Millennium:** Bank w 1Q'19 miał 160 mln PLN zysku netto, powyżej oczekiwań;
- **Cognor:** Spółka spodziewa się słabszej EBITDA w 2Q'19, liczy na poprawę w 2H'19;
- **Dom Development:** Spółka spodziewa się wkrótce mieć w ofercie 3 tys. lokali;
- **Alior Bank:** Proces restrukturyzacji Ruchu przebiega zgodnie z planem.

WYKRES DNIA

Wczoraj akcje spółki Braster spadły około 12,3%, po tym jak zakomunikowano o braku środków na przypadający w maju wykup obligacji o wartości 10,5 mln PLN.

Braster - daily



BRA Plh Equity (Braster SA) biuletyn wykres Daily 08NOV2018-08MAY2019

Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P.

08-Maj-2019 08:03:07

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: wtorek, 7 maja 2019

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 233,8	-2,5%	-1,9%
WIG30	2 572,4	-2,3%	-0,4%
mWIG40	4 008,6	-1,4%	2,5%
sWIG80	11 818,4	-0,9%	11,8%
WIG	57 845,5	-2,1%	0,3%
WIG Banki	7 471,7	-2,4%	0,2%
WIG Bud	2 060,4	-1,0%	7,6%
WIG Chemia	10 052,8	-4,1%	7,5%
WIG Dew	2 110,1	-1,2%	10,4%
WIG Energia	2 046,2	-4,3%	-15,1%
WIG IT	2 293,4	0,1%	15,1%
WIG Media	4 958,1	-0,2%	9,9%
WIG Paliwa	6 848,7	-3,2%	-14,4%
WIG Spoż	3 465,7	-0,9%	2,4%
WIG Surowce	3 433,8	-2,5%	0,3%
WIG Telco	687,9	-1,3%	11,0%
DAX	12 092,7	-1,6%	14,5%
CAC40	5 395,8	-1,5%	14,1%
BUX	41 084,6	-1,1%	5,0%
S&P500	2 884,1	-1,7%	15,0%
DJIA	25 965,1	-1,8%	11,3%
Nasdaq Comp	7 963,8	-2,0%	20,0%
Bovespa	94 388,7	-0,7%	7,4%
Nikkei225	21 550,5	-1,7%	7,7%
S&P/ASX 200	6 264,5	-0,5%	10,9%
Złoto	1 284,3	0,2%	0,2%
Miedź	6 236,0	1,1%	4,5%
Ropa WTI	61,4	-1,4%	30,8%
EUR/PLN	4,29	0,2%	0,1%
USD/PLN	3,84	0,4%	2,5%
CHF/PLN	3,76	0,0%	-1,3%
EUR/USD	1,12	-0,2%	-2,4%
USD/JPY	110,3	-0,4%	0,6%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 297	-3	-0,13%
Kurs zamknięcia	2 230	-62	-2,71%
Kurs min.	2 230	-48	-2,11%
Kurs max.	2 298	-9	-0,39%
Wolumen obrotu	17 592	2 645	17,70%
Otwarte pozycje	53 436	-966	-1,78%

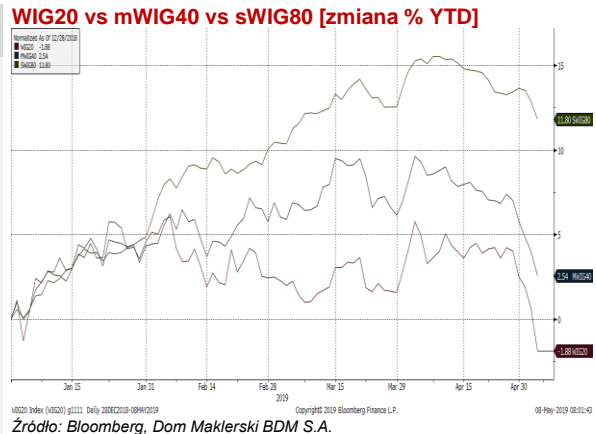
Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 292,05	2 233,57	2 293,95	2 233,80	-2,5%	587
WIG30	2 634,92	2 572,43	2 636,37	2 572,43	-2,3%	640
MWIG40	4 058,42	11 806,26	11 991,43	4 008,60	-1,4%	101
SWIG80	11 977,11	4 002,95	4 068,38	11 818,37	-0,9%	17
WIG-PL	60 231,43	59 009,83	60 231,43	59 009,83	-2,1%	707
WIG	59 133,03	57 844,03	59 178,44	57 845,47	-2,1%	710

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	55,00	7 180	-0,1%	3,5%
CCC	186,20	7 665	-4,0%	-3,7%
CD Projekt	210,10	20 195	0,1%	44,3%
Cyfrowy P.	25,70	16 436	-2,1%	13,9%
Dino	124,10	12 167	-1,7%	29,5%
JSW	52,40	6 152	-6,5%	-22,1%
KGHM	96,14	19 228	-1,6%	8,2%
Lotos	77,34	14 298	-3,3%	-12,6%
LPP	8 090,00	14 986	-4,1%	3,1%
mBANK	428,00	18 120	-4,1%	0,9%
Orange	4,74	6 223	-0,4%	-1,0%
Pekao	108,30	28 426	-3,7%	-0,6%
PGE	8,73	16 323	-5,9%	-12,7%
PGNIG	5,54	31 983	-2,5%	-19,9%
PKN Orlen	93,34	39 922	-3,6%	-13,7%
PKOBP	37,80	47 250	-2,6%	-4,2%
Play	24,00	6 094	-0,2%	15,4%
PZU	41,46	35 802	-0,3%	-5,6%
Santander Polska	382,20	39 018	-1,5%	6,7%
Tauron	1,68	2 944	-4,4%	-23,3%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs SWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit	377,00	862	1,6%	54,5%	GTC	8,65	4 183	-0,6%	5,6%
Amica	130,00	1 011	0,9%	13,2%	Handlowy	55,70	7 278	-4,9%	-19,4%
Amrest	40,60	8 914	-1,0%	1,5%	ING BSK	192,20	25 005	0,1%	6,8%
Asseco PL	53,00	4 399	0,6%	14,9%	Inter Cars	210,00	2 975	-0,5%	0,5%
Azoty	35,40	3 512	-7,3%	13,5%	Kernel	50,90	4 171	-0,2%	4,0%
Benefit Sys.	628,00	1 795	-8,7%	-25,6%	Kęty	336,00	3 207	-0,3%	2,1%
Bogdanka	37,80	1 286	-2,1%	-26,3%	Kruk	172,80	3 264	-1,1%	10,3%
Boryszew	4,41	1 057	-2,1%	-6,3%	LC Corp	2,48	1 110	-1,6%	1,2%
Budimex	137,00	3 498	-1,4%	20,6%	Livechat	29,65	763	-1,2%	17,0%
CI Games	1,15	174	-4,2%	40,2%	Mabion	75,00	1 029	-3,8%	-13,4%
Ciech	44,20	2 329	-0,5%	-0,2%	Millennium	9,35	11 343	-2,4%	5,4%
Comarch	186,50	1 517	-0,8%	22,7%	Orbis	90,00	4 147	1,8%	-0,2%
Echo	3,62	1 494	-3,5%	11,4%	PKP Cargo	44,15	1 977	-0,8%	0,6%
Enea	7,39	3 262	-1,0%	-25,4%	PlayWay	192,20	1 269	-3,4%	42,4%
Energia	7,16	2 965	-3,6%	-19,6%	Polimex	2,52	596	-3,4%	-10,3%
Eurocash	21,66	3 014	-1,5%	23,1%	Stalprodukt	340,00	1 897	-0,6%	6,3%
Famur	4,82	2 770	0,8%	-10,7%	Trakcja	2,44	125	-1,2%	-38,2%
Forte	26,90	644	0,7%	18,2%	VRG	4,00	938	-1,7%	-1,0%
Getin	1,18	224	-7,8%	73,5%	Wawel	690,00	1 035	-5,0%	-17,3%
GPW	40,55	1 702	-2,1%	10,6%	WP.PL	58,20	1 686	0,7%	10,2%



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

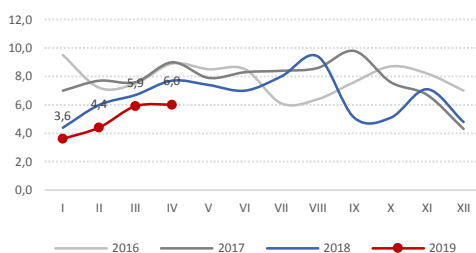
INFORMACJE ZE SPÓLEK

PKN Orlen

Spółka opublikowała dane makro za kwiecień '19:

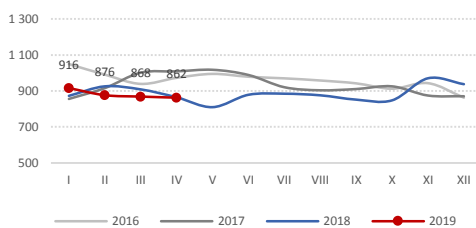
- Słabsza r/r marża rafineryjna (z uwzględnieniem dyferencjału) – 6,0 USD/bbl vs 7,7 USD/bbl rok wcześniej. W bieżącym roku każdy dotychczasowy miesiąc jest słabszy r/r. Marża lepsza o 0,1 USD/bbl m/m.
- Po przeliczeniu na PLN marża słabsza r/r o 3,4 PLN/bbl (-13% r/r). Średni kurs USD/PLN na poziomie 3,81 - wyższy o 0,39 PLN r/r.
- Bez uwzględniania dyferencjału marża w kwietniu wyższa o 1,5 USD/bbl r/r. Dyferencjał w kwietniu był ujemny i wyniósł -0,2 USD/bbl (rok temu +3,0 USD/bbl), co podyktowane jest m.in. zakłóceniami w dostawach rosyjskiej ropy.
- Marża petrochemiczna w kwietniu minimalnie słabsza r/r (862 EUR/t vs 864 EUR/t) oraz m/m (w marcu było 868 EUR/t).
- Marża downstream także słabsza r/r (10,5 USD/bbl vs 12,7 USD/bbl).

PKN Orlen – marża modelowa rafineryjna z dyferencjałem [USD/bbl]



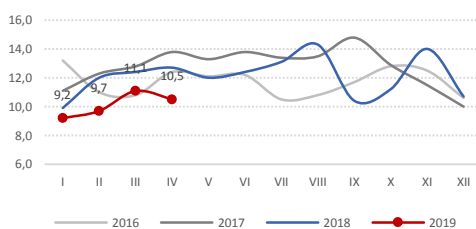
Źródło: DM BDM S.A., Orlen

PKN Orlen – marża modelowa petrochemiczna [EUR/t]



Źródło: DM BDM S.A., Orlen

PKN Orlen – marża modelowa downstream [USD/bbl]

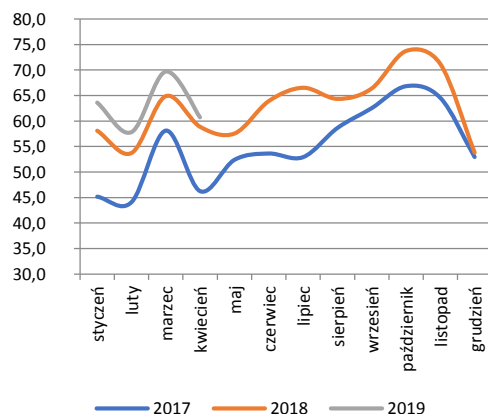


Źródło: DM BDM S.A., Orlen

TIM

W kwietniu'19 przychody ze sprzedaży wzrosły o 3,1% (narastająco +6,9% YTD). W segmencie e-commerce przychody wzrosły o 2,7% (narastająco +8,6% YTD).

Sprzedaż miesięczna [mln PLN]

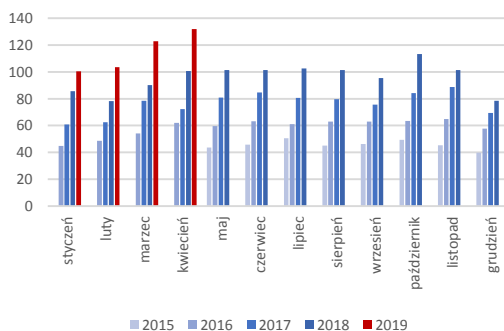


Źródło: BDM, spółka.

Auto Partner

Spółka zwiększyła przychody w kwietniu'19 o ponad 30% r/r.

Auto Partner – sprzedaż miesięczna [mln PLN]

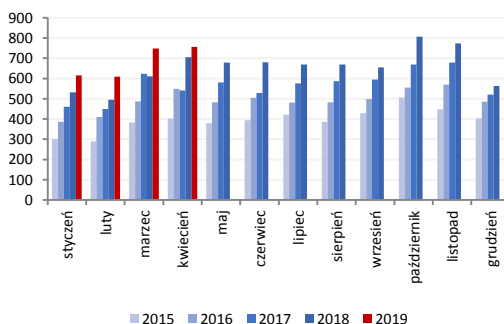


Źródło: DM BDM S.A., spółka

Inter Cars

Spółka zwiększyła przychody w kwietniu'19 o ok. 7% r/r.

Inter Cars – sprzedaż miesięczna [mln PLN]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

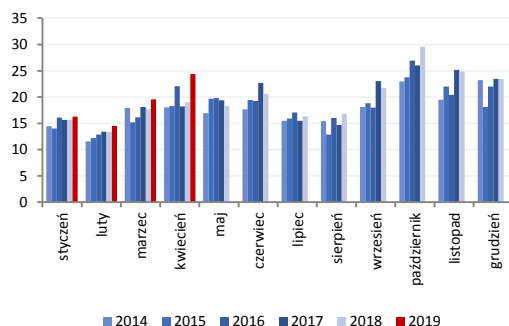
Inter Cars

Spółka planuje w 2019 roku otworzyć około 35 zagranicznych filii, jedna może zostać uruchomiona w nowym dla spółki kraju, czyli Serbii. Tegoroczne inwestycje grupy mają sięgnąć 70 mln PLN, z czego 20 mln PLN kosztować będzie rozbudowa magazynu w Zakroczymiu.

Wojas

Spółka opublikowała dane sprzedażowe za kwiecień '19.

Wojas – sprzedaż miesięczna [mln PLN]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

BDM:

- W ujęciu skonsolidowanym spółka wypracowała 24,4 mln PLN przychodów (+28% r/r).
- Przychody w kanale detalicznym wyniosły 19,7 mln PLN (+21% r/r).
- Sprzedaż hurtowa wygenerowała 4,7 mln PLN (+70% r/r).

ING

Zysk netto banku w 1Q'19 wzrósł do 325,4 mln PLN z 322 mln PLN rok wcześniej. Wynik okazał się o 7,9% wyższy od oczekiwań rynku na poziomie 301,5 mln PLN.

Wynik z tytułu odsetek wyniósł 1,0 mld PLN wobec 883 mln PLN rok wcześniej. Wynik z tytułu prowizji i opłat sięgnął 327,5 mln PLN wobec 318,1 mln PLN rok wcześniej.

Bank Millennium

Skonsolidowany zysk netto grupy w 1Q'19 wzrósł do 160 mln PLN z 155,3 mln PLN rok wcześniej. Wynik banku okazał się 6,6% wyższy od średniej prognoz analityków na poziomie 150,1 mln PLN.

Dom Development

Spółka spodziewa się w 2019 r. wyniku netto na poziomie zbliżonym do 2018 r. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej Dom Development w 2018 r. wyniósł 227 mln PLN.

Dom Development

Spółka, która ma koniec 1Q'19 w ofercie 2,6 tys. lokali, spodziewa się w najbliższych miesiącach zwiększyć tę liczbę do około 3 tys. Dom Development spodziewa się, że 2Q'19 będzie "bardzo dobry" - ocenia wiceprezes spółki Janusz Zalewski.

Inter RAO Lietuva

Akcjonariusze spółki zdecydowali, że spółka wypłaci 0,6 EUR dywidendy na akcję z zysku za 2018 rok. Dniem prawa do dywidendy będzie 13 maja, a dniem jej wypłaty 17 maja.

Ciech

Spełnione zostały warunki zawieszające do wypłaty kredytów odnawialnych zaciągniętych przez Ciech. 18 kwietnia br. Ciech informował o zawarciu umów kredytów odnawialnych z Bankiem Polska Kasa Opieki do kwoty 300 mln PLN, BNP Paribas Bank Polska do kwoty 92,8 mln PLN oraz Banco de Sabadell oddział w Londynie do kwoty 25 mln EUR.

GPW

GPW wyłoniła uczestników Pilotażowego Programu Wsparcia Pokrycia Analitycznego, podała giełda. Zakwalifikowało się do niego 40 spośród zgłoszonych spółek z indeksów mWIG40 oraz sWIG80 (zgodnie z przyjętymi w regulaminie kryteriami kwalifikacji) oraz 12 członków giełdy. Raporty analityczne będą przygotowywać zespoły analityczne członków giełdy, a koszt przygotowania tych analiz będzie sfinansowany przez GPW w ramach programu.

Alior Bank

Bank widzi pozytywne tendencje w obszarze marży odsetkowej i po wynikach za drugi kwartał może podwyższyć prognozę na 2019 rok, która wynosi obecnie 4,6%. Dodał, że z jednej strony marża nowych kredytów banku lekko rośnie wobec historycznych poziomów, a z drugiej strony spada koszt finansowania.

Alior Bank

Proces restrukturyzacji Ruchu przebiega zgodnie z planem i powinien zakończyć się przejściem przez PKN Orlen do końca tego roku, poinformował prezes Alior Banku Krzysztof Bachtą. Przy pozytywnym scenariuszu, bank oczekuje spadku odpisów na tę ekspozycję w tym roku.

CNT

Zarząd Centrum Nowoczesnych Technologii rekomenduje wypłatę 5,5 mln PLN dywidendy, czyli 0,6 PLN na akcję. Pozostała kwota w wysokości 0,7 mln PLN ma zostać przeznaczona na kapitał zapasowy. Zysk netto spółki w 2018 roku wyniósł 6,1 mln PLN. Proponowanym dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 1 lipca, jej wypłaty 29 lipca 2019 r.

Cognor	Spółka spodziewa się, że EBITDA w 2Q'19 będzie niższa r/r i liczy na poprawę w drugiej połowie roku. W przypadku sektora budowlanego spółka spodziewa się, że 2Q'19 może nawet być lepszy od 1Q'19. Z kolei w motoryzacji odczuwalny jest w szczególności spadek produkcji w Niemczech. Cognor zakłada, że produkcja stali w Polsce będzie w dalszym ciągu malała w ujęciu kw/kw, co głównie dotyczy ArcelorMittal, działającego w modelu wielkopiecowym (BOF).
Lotos	Grupa uruchomiła nowy koncept gastronomiczny o nazwie Stacja Smaku, podała spółka. Jako pierwsza nowe rozwiązanie wdrożyła zmodernizowana stacja koncernu w Redzie, a do końca roku ma się on znaleźć na około 10 stacjach.
PGNiG	Departament Energii USA udzielił zgody na eksport LNG poza strefę obowiązywania umów o wolnym handlu (FTA) dla terminalu Port Arthur LNG, którego uruchomienie planowane jest w 2023 r., podało PGNiG, które planuje odbierać gaz z tego terminalu.
GetBack	GetBack zamierza zwolnić do 260 pracowników w ramach zwolnień grupowych.
Orange Polska	Spółka złożyła wniosek do UOKiK w sprawie przejścia kontroli nad BlueSoft. Wniosek wpłynął 30 kwietnia br., sprawa jest w toku.
PGE	Agencja Fitch nadała planowanym obligacjom krajowym PGE rating "AA(pol) EXP". W połowie kwietnia PGE poinformowała, że w ramach programu obligacji krajowych do maksymalnej kwoty 5 mld PLN rozważa wyemitowanie w drugim kwartale 2019 r. niezabezpieczonych obligacji do kwoty 1 mld PLN, która może zostać podwyższona zgodnie z decyzją zarządu. Termin zapadalności wyemitowanych obligacji będzie wynosił 7 lub 10 lat od daty emisji. Jak podano, szczegółowe warunki emisji oraz ostateczna wielkość emisji mają zostać ustalone w terminie późniejszym, z uwzględnieniem m.in. wyników procesu budowania księgi popytu wśród inwestorów oraz sytuacji na krajowym rynku obligacji.
Energa	Energa opublikuje raport kwartalny za 1Q'19 roku 30 maja. Pierwotnie planowano publikację raportu na 15 maja.
CDRL	Rada nadzorcza CDRL rekomenduje, by spółka wypłaciła 0,8 PLN dywidendy na akcję za 2018 rok. Zysk netto za 2018 rok wyniósł 22,7 mln PLN. Pozostała kwota, stanowiąca różnicę pomiędzy kwotą zysku netto a kwotą przeznaczoną na wypłatę dywidendy, miałyby zostać przeznaczona na kapitał zapasowy. Rada nadzorcza postanowiła też zaaprobować wniosek zarządu o pokrycie straty w kwocie 2,7 mln z tytułu wyniku z lat ubiegłych z kapitału zapasowego spółki.
Netia	Netia udostępniła Netia Contact Center, usługę, która integruje w jednym miejscu wszystkie kanały komunikacji z klientami, podał operator. Jak podano, usługa wspiera także zarządzanie relacjami w klientami (CRM), połączona jest z nielimitowanymi wychodzącymi połączeniami telefonicznymi. Usługa świadczona jest w modelu CCaaS (Contact Center as a Service). Jej wdrożenie jest szybkie i nie pociąga za sobą nakładów inwestycyjnych.
PPK	Rada Ministrów przyjęła projekt ustawy o zmianie ustawy o PPK, który przewiduje zniesienie limitu 30-krotności podstawy wpłat w pracowniczych planach kapitałowych oraz uproszczenie systemu PPK, podało Centrum Informacyjne Rządu. Najważniejsze rozwiązania: - rozszerzenie katalogu osób zatrudnionych (w rozumieniu ustawy o PPK) o osoby przebywające na urlopach wychowawczych lub pobierające zasiłek macierzyński albo zasiłek w wysokości zasiłku macierzyńskiego (dzięki tej zmianie podmioty zatrudniające nie będą musiały zawierać umów o prowadzenie PPK w różnych terminach w związku z powrotem poszczególnych osób do pracy z urlopów związanych z macierzyństwem); - umożliwienie zastosowania podpisu mechanicznego do wezwania podmiotu zatrudniającego do zawarcia umowy o zarządzanie PPK albo do przekazania do Polskiego Funduszu Rozwoju (PFR) informacji o zawarciu umowy o zarządzanie PPK; - wprowadzenie dodatkowej możliwości informowania uczestników PPK przez zapewnienie im dostępu do systemu teleinformatycznego instytucji finansowej, a w przypadku, gdy będzie to niemożliwe przekazywanie takiej informacji na wniosek uczestnika PPK w postaci papierowej; - w celu zapewnienia efektywności dokonywanych inwestycji wprowadzono dodatkowy warunek pobierania przez podmioty zarządzające PPK wynagrodzenia za osiągnięty wynik w postaci konieczności osiągnięcia stopy zwrotu przez fundusz inwestycyjny, fundusz emerytalny lub subfundusz - na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu w ramach funduszy tej samej zdefiniowanej daty.
Konsorcjum Stali	Spółka w całości zrealizowała plan inwestycyjny na lata 2016-2019, obejmujący rozwinięcie oddziałów w Lublinie, Zawierciu i Pruszkowie. Łączne wydatki na przedmiotowe inwestycje wyniosły 56,5 mln PLN.

ZPC Otmuchów	ZPC Otmuchów zawarł ze spółką NICRE umowę przedwstępną sprzedaży nieruchomości zabudowanych w Gorzyczkach za 4 mln PLN netto. Nieruchomość została zakwalifikowana jako aktywa przeznaczone do sprzedaży z uwagi na niewykorzystywanie w działalności operacyjnej.
Sunex/ Cube.ITG	KNF skierował do GPW żądanie zawieszenia obrotu akcjami Sunex oraz Cube.ITG od 7 maja, w związku z nieprzekazaniem przez spółki raportów rocznych za 2018 r.
GPW	GPW zawiesiła obrót na rynku głównym GPW akcjami spółek Atlantis, Fon, Investment Friends Capital, Investment Friends i Resbud.
ABC Data	Roseville Investments - podmiot zależny ALSO Holding - wzywający do sprzedaży akcji ABC Data uzyskał bezwarunkową zgodę organu antymonopolowego na Ukrainie.
Silvair	Silvair Inc. zawarł z McWong International Inc. z siedzibą w Sacramento, Kalifornia, USA (McWong) umowę, na podstawie której zobowiązał się udostępniać, obsługiwać oraz utrzymywać cyfrowe narzędzia do planowania, konfiguracji i przeprowadzania odbioru inteligentnej sieci oświetleniowej oraz świadczyć na rzecz McWong związane z tym usługi.
Sare	Rada nadzorcza spółki podjęła uchwałę o odwołaniu obecnego zarządu i powołaniu nowego na wspólną 3-letnią kadencję. Skład zarządu pozostał niezmieniony.
XTB	Prezes spółki: Pracujemy nad dalszą ekspansją zagraniczną, w planach są RPA i Kolumbia. <i>Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki, PAP</i>