

Redaktor wydania: Adrian Górniak

KOMENTARZ PORANNY

Sezon wyników czas zaczynać

Otwarcie nowego tygodnia nie przyniosło zbyt wielu emocji na GPW. WIG20 na zamknięciu nieznacznie stracił na wartości (2339,1 pkt, -0,1%). Lekko negatywne nastroje panowały także na innych parkietach. DAX zniżył się wczoraj o 0,2%, natomiast S&P500 stracił 0,5%. Dziś rano mamy kontynuację wczorajszego sentymentu. Kontrakty na DAX oraz S&P500 handlowane są lekko pod kreską. Kolor czerwony lekko przeważa także w Azji. Spoglądając technicznie WIG20 przełamał ostatnio wzrostową linię trendu, która startowała w okolicach przełomu maja i czerwca. Głównym wsparciem są obecnie okolice 2300 pkt. Oporem są ostatnie lokalne maksima, czyli 2363 pkt wyznaczone bezpośrednio po szczycie G20. W kalendarium makro mamy dziś głównie publiczne wystąpienia członków Fed (w środę i czwartek J. Powell będzie miała wystąpienie przed Kongresem). W najbliższym czasie będzie powoli rozkręcał się sezon wyników, na początku na Wall Street, później także u nas. Ze względu na wysoką bazę oczekiwania w USA nie są zbyt wygórowane, konsensusu zakłada lekki spadek EPS dla S&P500. Dziś przed sesją za Atlantykiem, jako pierwsza spółka z S&P500, dane finansowe za 2Q'19 poda PepsiCo.

Krzysztof Pado

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Energa:** Skala projektu Ostrołęka C wyzwaniem dla zamknięcia finansowania – zarząd;
- **PKN Orlen:** Koncern jest w najtrudniejszej fazie rozmów o fuzji z Lotosem – D. Obajtek;
- **Ambra:** Grupa zakłada poprawę wyników finansowych w roku obrotowym 2019/20;
- **Vigo System:** Spadek przychodów o 14% r/r w 2Q'19 [wykres BDM];
- **PlayWay:** Gra "car Mechanic Simulator" została pobrana ok. 43 tys. razy w czerwcu;
- **Budimex:** Dane operacyjne segmentu mieszkaniowego [wykresy BDM];
- **CD Projekt:** Co trzecia kopia Cyberpunk 2077 na PCC jest zamawiana w przedsprzedaży przez GOG.com;
- **Inter Cars, Monnari:** Dane sprzedażowe za czerwiec'19 [wykresy BDM].

WYKRES DNIA

Akcje ZM Ropczyce kontynuują trend spadkowy. Na wczorajszej sesji walory straciły prawie 10% i obecnie znajdują się najniższe od maja '18.

ZM Ropczyce- intraday



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: poniedziałek, 8 lipca 2019

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 339,1	-0,1%	2,7%
WIG30	2 690,2	-0,1%	4,2%
mWIG40	4 124,8	0,2%	5,5%
sWIG80	11 832,6	-0,3%	11,9%
WIG	60 583,0	-0,1%	5,0%
WIG Banki	7 782,4	0,0%	4,4%
WIG Bud	2 123,3	0,1%	10,9%
WIG Chemia	11 286,0	0,5%	20,7%
WIG Dew	2 300,4	1,5%	20,3%
WIG Energia	2 290,8	0,0%	-5,0%
WIG IT	2 453,9	-0,3%	23,2%
WIG Media	5 372,5	0,2%	19,0%
WIG Paliwa	7 037,2	-1,2%	-12,0%
WIG Spoż	3 425,7	0,6%	1,3%
WIG Surowce	3 413,2	0,5%	-0,3%
WIG Telco	892,2	1,3%	43,9%
DAX	12 543,5	-0,2%	18,8%
CAC40	5 589,2	-0,1%	18,1%
BUX	40 777,1	-0,6%	4,2%
S&P500	2 976,0	-0,5%	18,7%
DJIA	26 806,1	-0,4%	14,9%
Nasdaq Comp	8 098,4	-0,8%	22,1%
Bovespa	104 530,2	0,4%	18,9%
Nikkei225	21 545,8	0,1%	7,6%
S&P/ASX 200	6 654,1	-0,3%	17,8%
Złoto	1 397,0	-0,2%	9,0%
Miedź	5 902,0	-0,3%	-1,1%
Ropa WTI	57,7	0,3%	21,1%
EUR/PLN	4,26	0,1%	-0,7%
USD/PLN	3,80	0,2%	1,4%
CHF/PLN	3,82	0,1%	0,3%
EUR/USD	1,12	-0,1%	-2,1%
USD/JPY	108,7	0,2%	-0,9%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 298	-18	-0,78%
Kurs zamknięcia	2 304	0	0,00%
Kurs min.	2 292	-4	-0,17%
Kurs max.	2 313	-8	-0,34%
Wolumen obrotu	9 018	-2 261	-20,05%
Otwarte pozycje	48 253	1 370	2,92%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 337,67	2 326,33	2 349,35	2 339,07	-0,1%	599
WIG30	2 684,09	2 679,09	2 701,26	2 690,20	-0,1%	645
MWIG40	4 128,99	4 119,74	4 189,03	4 124,80	0,2%	75
SWIG80	11 887,95	11 810,29	12 135,01	11 832,61	-0,3%	9
WIG-PL	62 017,34	61 752,55	62 017,34	61 850,83	-0,1%	683
WIG	60 495,51	60 390,15	60 809,15	60 582,98	-0,1%	690

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	52,95	6 913	0,5%	-0,4%
CCC	155,00	6 381	-4,8%	-19,8%
CD Projekt	217,00	20 858	0,0%	49,0%
Cyfrowy P.	30,90	19 762	1,0%	37,0%
Dino	138,10	13 539	0,5%	44,1%
JSW	43,76	5 138	-1,4%	-34,9%
KGHM	99,00	19 800	0,9%	11,4%
Lotos	86,00	15 899	-3,6%	-2,8%
LPP	7 850,00	14 542	0,3%	0,0%
mBANK	410,00	17 358	-0,3%	-3,3%
Orange	6,68	8 760	2,1%	39,4%
Pekao	109,00	28 609	-0,5%	0,0%
PGE	9,73	18 185	0,1%	-2,7%
PGNIG	5,42	31 290	-2,3%	-21,6%
PKN Orlen	95,50	40 846	-0,2%	-11,7%
PKOBP	41,85	52 313	-0,1%	6,0%
Play	32,80	8 328	1,1%	57,7%
PZU	44,57	38 487	0,7%	1,5%
Santander Polska	364,60	37 221	0,6%	1,8%
Tauron	1,80	3 162	0,3%	-17,6%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit	399,00	913	0,8%	63,5%	GTC	9,37	4 531	-0,5%	14,4%
Amica	121,80	947	0,3%	6,1%	Handlowy	53,80	7 029	-0,9%	-22,1%
Amrest	37,55	8 244	-1,2%	-6,1%	ING BSK	198,00	25 760	0,0%	10,0%
Asseco PL	55,00	4 565	-0,3%	19,3%	Inter Cars	198,00	2 805	0,3%	-5,3%
Azoty	44,68	4 432	-0,6%	43,3%	Kernel	51,00	4 179	0,8%	4,2%
Benefit Sys.	620,00	1 772	0,0%	-26,5%	Kęty	325,50	3 113	-2,0%	-1,1%
Bogdanka	34,65	1 179	-2,3%	-32,5%	Kruk	186,50	3 531	0,3%	19,0%
Boryszew	4,28	1 027	-0,9%	-8,9%	LC Corp	2,70	1 206	1,5%	10,0%
Budimex	138,00	3 523	0,0%	21,5%	Livechat	34,45	887	0,6%	35,9%
CI Games	0,98	148	-0,8%	19,3%	Mabion	86,50	1 187	1,9%	-0,1%
Ciech	44,55	2 348	4,3%	0,6%	Millennium	9,28	11 258	1,6%	4,6%
Comarch	184,00	1 497	0,5%	21,1%	Orbis	102,00	4 700	-0,5%	13,1%
Echo	4,47	1 843	9,7%	37,4%	PKP Cargo	41,00	1 836	-2,1%	-6,6%
Enea	9,68	4 273	-0,3%	-2,2%	PlayWay	189,00	1 247	2,1%	40,0%
Energia	8,05	3 331	-0,3%	-9,7%	Polimex	2,81	664	1,6%	-0,2%
Eurocash	19,95	2 776	-0,3%	13,4%	Stalprodukt	235,50	1 314	3,3%	-26,4%
Famur	5,18	2 977	0,6%	-4,1%	Trakcja	2,59	133	12,1%	-34,3%
Forte	31,95	765	-0,2%	40,4%	VRG	4,09	958	-0,4%	1,1%
Getin	1,12	213	-1,7%	65,3%	Wawel	634,00	951	0,6%	-24,0%
GPW	43,55	1 828	0,1%	18,8%	WP.PL	63,40	1 838	0,6%	20,1%

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

Energa

Projekt Ostrołęka C jest rentowny, ale skala inwestycji stanowi znaczne wyzwanie dla zamknięcia jego finansowania - poinformował zarząd Energi w odpowiedzi na pytania akcjonariuszy zadane podczas ZWZ.

"Projekt jest rentowny, jednak skala inwestycji stanowi znaczne wyzwanie dla zamknięcia jego finansowania. Trwają prace prowadzące do pozyskania finansowania zewnętrznego. Element rentowności jest jednym z warunków brzegowych wymaganych do pozyskania finansowania zewnętrznego, ale nie jedynym. Obok powyższego brane jest pod uwagę pakiet zabezpieczeń, układ poszczególnych źródeł finansowania projektu, dostęp do wolnych przepływów projektu, sposób mitygacji ryzyk projektu itp. Mnogość kwestii do rozstrzygnięcia powoduje wydłużenie prac w tym zakresie. Przedłużanie się procesu uzyskiwania finansowania nie jest zjawiskiem nietypowym, biorąc pod uwagę skalę projektu" - odpowiedziała spółka na pytanie, jak trwające latami trudności w uzyskaniu finansowania odpowiadają zapewnieniom, że projekt budowy elektrowni węglowej Ostrołęka C jest rentowny.

Zarząd, pytany, jak spółka zamierza sfinansować pozostałe ok. 4 mld zł konieczne do pokrycia kosztu budowy, odpowiedział: "Sponsorzy (Energa oraz Enea) zakładają pozyskanie finansowania w formule Project Finance bez regresu do ich bilansów. Konieczne może być również wykorzystanie instrumentów o charakterze kapitałowym".

Spółka powtórzyła, że za finansowanie projektu odpowiadają spółki Energa i Enea, a pozyskanie finansowania z innych źródeł stanowić ma uzupełnienie i optymalizację struktury finansowania. Jak podano, rozmowy z PGE "nie zostały jeszcze skonkludowane".

PKN Orlen

Jesteśmy w najtrudniejszej fazie rozmów o fuzji z Lotosem; robimy wszystko, żeby proces się powiódł i żeby decyzja KE była pozytywna - powiedział w poniedziałek dziennikarzom prezes PKN Orlen Daniel Obajtek.

Jak podkreślił, w fazie prenotyfikacji koncentracji w KE "pewne rzeczy z Komisją zostały omówione, pewne warunki przedstawiliśmy". "Wniosek złożyliśmy, żebyśmy wiecznie nie byli w fazie prenotyfikacji, tylko żeby liczyły się już terminy, wynikające z przepisów prawa" - zaznaczył.

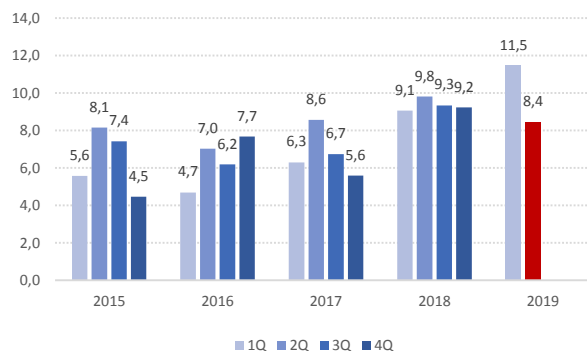
"Robimy wszystko, żeby ten proces się powiódł. Zawsze jest ryzyko. Jeżeli Komisja wydaje decyzję, to zawsze należy się liczyć z tym, że będzie to decyzja negatywna. Robimy wszystko, żeby była pozytywna" - powiedział Obajtek. Jak dodał, "widzimy wszelkie możliwe argumenty, żeby ta decyzja była pozytywna".

Jak podkreślał prezes Orlenu, nigdy nie powiedział, że przy takim procesie jak fuzja nie ma trudności.

Vigo System

W 2Q'19 przychody wyniosły 8,4 mln PLN (-13,8% r/r).

Vigo System – sprzedaż kwartalna [mln PLN]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Ambra

Grupa w roku obrotowym 2019/2020 spodziewa się dalszej poprawy skonsolidowanych wyników finansowych, dzięki optymistycznym nastrojom konsumenckim – poinformował PAP Biznes w wywiadzie wiceprezes spółki Piotr Kaźmierczak. Dodał, że zajmująca się produkcją, importem i dystrybucją win i innych alkoholi firma chce kontynuować politykę rosnącej dywidendy.

"Na wiosnę wystartowała sprzedaż bezalkoholowego wina musującego Cin&Cin Free, które dobrze się sprzedaje i uważamy, że to jest bardzo perspektywiczny segment. Także ostatnio wprowadziliśmy 4 produkty pod marką Winiarnia Zamojska. Są to wina produkowane w naszej winiarni na Różtoczu z miejscowych owoców" - dodał.

Każmierczak poinformował, że w Czechach i na Słowacji, głównie za sprawą win musujących, sprzedaż rosta w tempie dwucyfrowym.

"W Rumunii jesteśmy liderem rynku win sprzedawanych pod marką Zarea. Pod tą marką sprzedajemy od kilku lat brandy i zwiększamy udział rynkowy. W Polsce brandy jest alkoholem niszowym, a w Rumunii jest to duża kategoria i jej sprzedaż jest zbliżona do sprzedaży wódki" - powiedział.

PGNiG

Koncern rozpoczęło trzeci odwiert eksploatacyjny na złożu Rizq w Pakistanie, podała spółka. Kolejne odwierty PGNiG planuje rozpocząć jeszcze w tym roku.

PlayWay

Spółka podała w komunikacie, że gra "Car Mechanic Simulator" w wersji na konsole Xbox One i Playstation 4 została pobrana ponad 43 tys. razy, a przychód brutto przekroczył 1,3 mln USD w czerwcu br., przy czym z uwagi na brak danych ww. kwoty nie obejmują sprzedaży pudełkowej na Playstation 4.

Nieruchomości

BIK podał, że w czerwcu 2019 r. o kredyt mieszkaniowy zawnioskowało 35,2 tys. osób w porównaniu do 35,6 tys. rok wcześniej (-1,1% r/r). Średnia kwota wnioskowanego kredytu mieszkaniowego wzrosła o 9% r/r i wyniosła w czerwcu'19 ok. 275,5 tys. PLN.

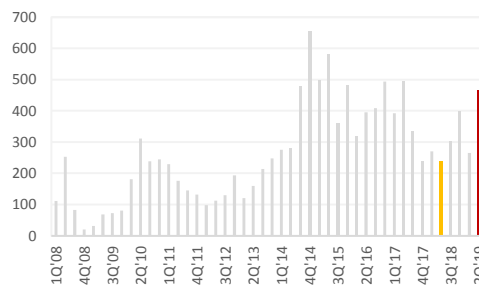
Energa

Grupa planuje zwiększać zaangażowanie w odnawialne źródła energii (OZE) - poinformowała w poniedziałkowym komunikacie prasowym Energa. Spółka Energa Wytwarzanie zmieni nazwę na Energa OZE.

Budimex Nier.

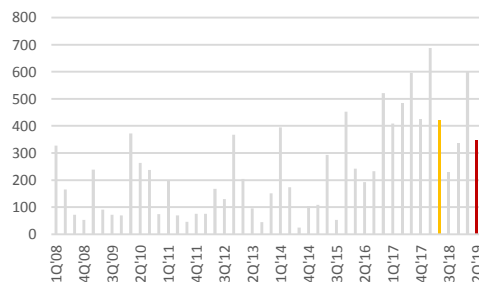
W 2Q'19 deweloper zakontraktował 466 lokali (+95% r/r) oraz przekazał 346 mieszkań (-17% r/r).

Budimex Nier. – kontraktacja kwartalna [szt.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Budimex Nier. – przekazania kwartalne [szt.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Radpol

Spółka zmieniła datę publikacji raportu za 1H'19 z dn. 21 na 22 sierpnia br.

Asseco Poland

W wyniku sprzedaży akcji udział Aviva Santander OFE w ogólnej liczbie głosów na WZA Asseco Poland spadł do 14,97% - poinformowało Asseco w komunikacie.

CD Projekt

Spółka poinformowała na Twitterze, że co trzecia kopia cyfrowej wersji gry Cyberpunk 2077 na PC została dotąd zamówiona w przedsprzedaży poprzez należącą do CD Projektu platformę cyfrowej dystrybucji gier GOG. Com.

Livechat

Zarząd grupy chce, by spółka przeznaczyła na dywidendę 50,2 mln PLN z zysku za rok obrotowy 2018/2019, czyli 1,95 PLN na akcję.

ZM Ropczyce

Ekonomicznym uzasadnieniem dla potencjalnej emisji akcji w ramach kapitału docelowego jest potrzeba "zapewnienia spółce dynamicznego rozwoju i systematycznego wzmacniania pozycji konkurencyjnej na

wszystkich obsługiwanych rynkach" - napisał zarząd Ropczyz w odpowiedzi na pytania akcjonariuszy zadane na NWZA spółki.

Na pytania, dlaczego uchwała akcjonariuszy nie określiła minimalnej ceny emisyjnej i nie odnosi się na przykład do średniej ceny rynkowej z ostatnich 6 miesięcy zarząd odpowiedział, że "nie ma formalnego obowiązku, aby zamieszczać ją w treści uchwały. Celem jest zapewnienie elastyczności, a zarząd określając tę cenę w przyszłości musi kierować się najlepszym interesem spółki z uwzględnieniem aktualnych uwarunkowań rynkowych. Dlatego do określenia ceny emisyjnej uchwała NWZ upoważnia zarząd spółki (...) Zgodnie z praktykami rynkowymi w odniesieniu do każdej realizowanej do tej pory nowej emisji akcji w warunkach obowiązującego wcześniej upoważnienia w granicach kapitału docelowego, zarząd spółki zawsze odnosił się do poziomu średniego kursu akcji za ostatnie sześć miesięcy, wyliczonego na dzień poprzedzający dzień emisji, pomimo, że takiego obowiązku nie ma. W praktyce rynkowej spotkać można również przykłady tego typu uchwał określających cenę emisyjną wórcz na poziomie wartości nominalnej akcji".

NewConnect

Zarząd GPW podjął uchwałę w sprawie wykluczenia z obrotu na rynku NewConnect akcji i3D w upadłości z dniem 15 lipca.

ZPUE

Oferta spółki o wartości ok. 28,9 mln PLN netto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu na dostawę stacji transformatorowych prefabrykowanych SN/nN na potrzeby Tauron Dystrybucja.

BBI

Zarząd dewelopera uchwalił program skupu akcji własnych (do kwoty max. 8 mln PLN) w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego.

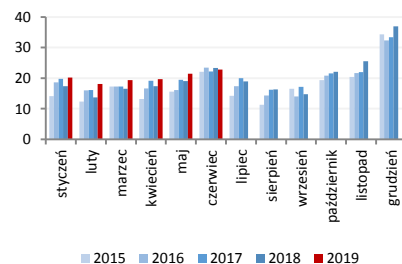
Rynek reklamy

Agencja mediowa Zenith obniżyła prognozę wzrostu polskiego rynku reklamowego w 2019 roku do 3,9% z prognozowanych w marcu 5,3% - podała agencja w komunikacie prasowym. Wartość rynku - według szacunków Zenith - wyniesie 7,9 mld PLN.

Monnari

Spółka wypracowała w czerwcu'19 ok. 22,8 mln PLN przychodów (-2% r/r).

Monnari – sprzedaż miesięczna [mln PLN]

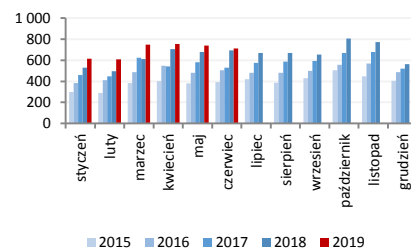


Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Inter Cars

Spółka wypracowała w czerwcu'19 ok. 712 mln PLN przychodów (+2% r/r).

Inter Cars – sprzedaż miesięczna [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Skarbiec

Spółka podała w komunikacie, że łączna wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec czerwca wynosiła 3,86 mld PLN.

Ultimate Games

Grupa zawarła z Live Motion Games (jako licencjodawcą) umowę, na podstawie której spółka uzyskała od licencjodawcy licencję do wydania gier "Rescue Medic" oraz "Train Station Renovation" na Nintendo Switch.

"Premiera gier planowana na początek 2020 r." - podano w komunikacie.

Onico	Zarząd spółki zdecydował o przystąpieniu do przeglądu dostępnych opcji w zakresie finansowania działalności, celem wsparcia działań zmierzających do ustabilizowania linii kredytowych i zapewnienie czasu na wdrożenie działań naprawczych pozwalających na odbudowanie kapitałów własnych
CCC, Gino Rossi	CCC ogłasza przymusowy wykup 17,0 mln akcji Gino Rossi, które stanowią 9,98% kapitału zakładowego, po 0,55 PLN za sztukę - wynika z ogłoszenia we wtorkowym "Parkiecie". Dzień wykupu ustalono na 12 lipca.
Altus TFI	Sąd Apelacyjny w Warszawie utrzymał w poniedziałek decyzję ws. aresztu dla b. szefa Altus TFI Piotra Osieckiego. Osiecki ma w nim pozostać do 16 września. W połowie czerwca sąd uwzględnił zażalenie prokuratury na wypuszczenie podejrzanego z aresztu i postanowił, że Osiecki trafi tam po raz trzeci.
MS Zabrze	Mostostal Zabrze Realizacje Przemysłowe podpisał kolejne umowy z norweską MH Wirth na dostawy konstrukcji stalowych dla projektów AWILCO i AWILCO II o szacunkowej wartości 5,2 mln USD netto (ok. 19,7 mln PLN), podała Mostostal. Kontrakty offshorowe obejmują zakup materiałów, prefabrykację konstrukcji stalowych wraz z ocynkowaniem i próbnym montażem.
GPW	W KNF jest 7 prospektów kandydatów do debiutu, a 15 postępowań jest zawieszonych. - Parkiet
Cyfrowy Polsat	Cyfrowy Polsat został większościowym udziałowcem spółki windykacyjnej Vindix i znacząco podniósł jej kapitały. – Puls Biznesu

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