

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz

KOMENTARZ PORANNY

Relacje USA-Chiny ponownie w centrum uwagi

Wczorajsza sesja na warszawskim parkiecie nie stanowiła przełomu. WIG20 zyskał symboliczne 0,1%, natomiast pod kreską zamknęły się mWIG40 (-0,4%) oraz sWIG80 (-0,8%). Mieszane nastroje zagościły w Europie, DAX wzrósł co prawda o 1,0%, jednak FTSE stracił 0,2%. Uwaga inwestorów w USA wczoraj była skoncentrowana na publikacji protokołu z ostatniego posiedzenia FED (wynika z niego, że członkowie FOMC byli mocno podzieleni ws. przyszłej ścieżki dla stóp procentowych) oraz napływających doniesieniach przed rozpoczynającymi się dziś rozmowami na linii USA-Chiny. Dużą uwagę przykuwają także wydarzenia na Bliskim Wschodzie i rozpoczęta ofensywa wojsk tureckich przeciwko Kurdom w północno-wschodniej Syrii (kurs TRY/USD obsunął się do poziomów z czerwca). W dzisiejszym kalendarium makro czekają nas m.in. odczyty PKB i produkcji przemysłowej w Wielkiej Brytanii oraz publikacja protokołu z wrześniowego posiedzenia EBC. W kraju czeka nas końcówka kampanii wyborczych przed niedzielnymi wyborami, które mogą wpłynąć na sentyment do rodzimej giełdy. Poranne nastroje są mieszane, minimalnie zyskują kontrakty na DAX, po 0,1-0,2% tracą futures na amerykańskie indeksy.

Adrian Górniak

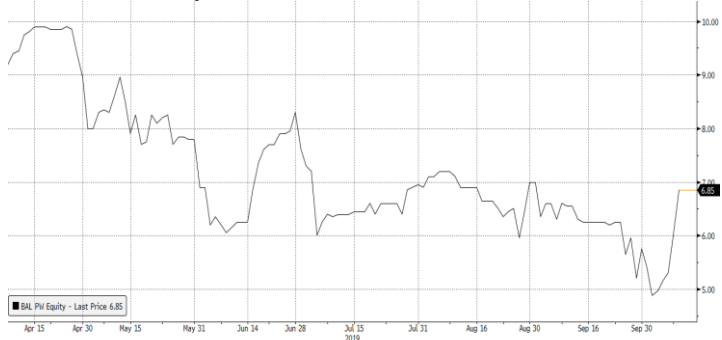
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **BAH:** Sprzedaż BAH wyniosła 847 samochodów w 3Q'19;
- **Ciech:** WSA w Krakowie podtrzymała decyzję dot. zaległości podatkowej za 2012 r.;
- **PZU:** Spółka wypracowała prawie 3/4 wzrostu rynku prywatnych ubezpieczonych w 1H'19;
- **Wielton:** Spółka zawarła umowę strategiczną z Michelin Polska o szac. wartości 26 mln EUR;
- **PKN Orlen:** Koncern otworzył pierwszą stację paliw w Bawarii;
- **Bioton:** Spółka spodziewa się pierwszych przychodów z analogów insuliny od 2023 r.;
- **Mennica Polska:** Spółka rozpozna 6 mln PLN kosztu finansowego w zw. z wyceną akcji Enei;
- **Lokum Deweloper:** Deweloper wprowadził do oferty 152 mieszkania w Sobótce;
- **Atal:** Spółka wprowadziła do oferty 114 lokali w II etapie os. Nowe Miasto Jagodno;
- **Selvita:** Segment usługowy Selvity zadebiutuje na GPW w czwartek 16 X;
- **Bank Millennium:** EuroRating obniżył perspektywę ratingu BB+ banku do negatywnej;
- **mBank:** EuroRating obniżył perspektywę ratingu BBB banku do negatywnej;
- **Wikana:** Spółka kupiła 237 tys. akcji własnych w celu umorzenia;
- **Bioton:** Wyniki spółki w całym 2019, bez zdarzeń jednorazowych, powinny być pozytywne.

WYKRES DNIA

Akcje spółki, były jednymi z najsilniej umacniających się walorów na wczorajszej sesji (+14,2%), po tym jak PPL podpisało umowę na zakup udziałów P.H.Z. Baltona.

P.H.Z. Baltona - daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: środa, 9 października 2019

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 134,4	0,1%	-6,2%
WIG30	2 412,4	0,1%	-6,5%
mWIG40	3 595,6	-0,4%	-8,0%
sWIG80	11 392,5	-0,8%	7,8%
WIG	56 260,8	0,0%	-2,5%
WIG Banki	6 897,4	0,4%	-7,5%
WIG Bud	1 890,3	-1,0%	-1,3%
WIG Chemia	8 207,1	-0,2%	-12,2%
WIG Dew	2 307,2	-0,7%	20,7%
WIG Energia	1 930,3	-2,1%	-19,9%
WIG IT	2 359,5	-0,9%	18,5%
WIG Media	4 985,7	-1,2%	10,5%
WIG Paliwa	7 462,4	-0,1%	-6,7%
WIG Spoż	3 019,3	0,3%	-10,8%
WIG Surowce	2 501,0	0,6%	-26,9%
WIG Telco	783,1	0,3%	26,3%
DAX	12 094,3	1,0%	14,5%
CAC40	5 499,1	0,8%	16,2%
BUX	39 544,6	0,1%	1,0%
S&P500	2 919,4	0,9%	16,5%
DJIA	26 346,0	0,7%	12,9%
Nasdaq Comp	7 903,7	1,0%	19,1%
Bovespa	101 248,8	1,3%	15,2%
Nikkei225	21 518,0	0,3%	7,5%
S&P/ASX 200	6 547,1	0,0%	16,0%
Złoto	1 504,8	0,3%	17,4%
Miedź	5 675,5	-0,8%	-4,9%
Ropa WTI	52,6	-0,1%	9,1%
EUR/PLN	4,32	-0,1%	0,7%
USD/PLN	3,94	-0,3%	5,1%
CHF/PLN	3,95	-0,5%	3,7%
EUR/USD	1,10	0,2%	-4,2%
USD/JPY	107,6	0,4%	-1,9%

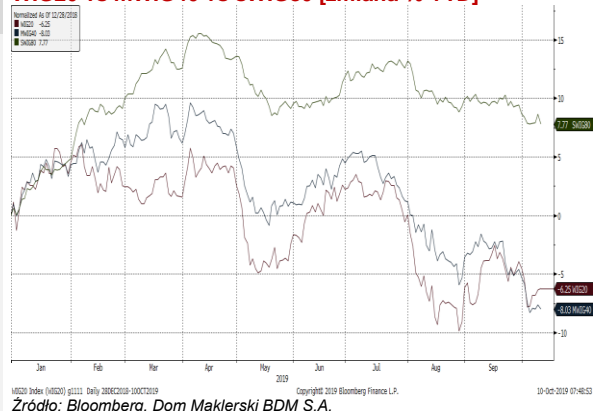
	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 133	-10	-0,47%
Kurs zamknięcia	2 143	-1	-0,05%
Kurs min.	2 133	12	0,57%
Kurs max.	2 150	4	0,19%
Wolumen obrotu	10 374	-6 095	-37,01%
Otwarte pozycje	49 218	889	1,84%

Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 136,45	2 126,60	2 142,51	2 134,37	0,1%	460
WIG30	2 410,00	2 403,99	2 420,15	2 412,44	0,1%	515
mWIG40	3 602,51	11 347,08	11 414,85	3 595,56	-0,4%	85
sWIG80	11 413,45	3 591,61	3 610,47	11 392,45	-0,8%	15
WIG-PL	57 453,83	57 453,83	57 590,29	57 481,98	0,0%	564
WIG	56 258,16	56 130,07	56 435,16	56 260,83	0,0%	566

	Close	MC	1D	YTD
Alior	34,12	4 455	1,1%	-35,8%
CCC	126,60	5 212	-1,1%	-34,5%
CD Projekt	238,20	22 896	2,1%	63,6%
Cyfrowy P.	27,60	17 651	0,0%	22,3%
Dino	144,80	14 196	-1,8%	51,1%
JSW	20,00	2 348	4,5%	-70,3%
KGHM	75,90	15 180	0,4%	-14,6%
Lotos	91,70	16 953	-0,7%	3,6%
LPP	7 885,00	14 606	-0,4%	0,4%
mBANK	352,00	14 907	0,1%	-17,0%
Orange	5,52	7 244	-1,1%	15,2%
Pekao	104,25	27 363	2,1%	-4,4%
PGE	8,02	15 003	-3,4%	-19,8%
PGNIG	4,57	26 395	-1,7%	-33,9%
PKN Orlen	103,00	44 054	0,4%	-4,8%
PKOBP	37,30	46 625	0,2%	-5,5%
Play	29,40	7 472	2,8%	41,3%
PZU	37,00	31 950	-0,2%	-15,7%
Santander Polska	287,40	29 340	-1,3%	-19,8%
Tauron	1,62	2 843	-0,8%	-25,9%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit	401,00	917	4,0%	64,3%	Getin	1,40	265	-2,4%	105,3%
Amica	111,40	866	-0,7%	-3,0%	GPW	37,40	1 570	-1,6%	2,0%
Amrest	45,35	9 957	0,0%	13,4%	GTC	9,30	4 516	-2,0%	13,6%
Asseco PL	50,45	4 187	-1,2%	9,4%	Handlowy	50,50	6 598	-0,4%	-26,9%
Azoty	31,80	3 154	0,0%	2,0%	ING BSK	195,00	25 370	-1,0%	8,3%
Benefit Sys.	676,00	1 933	-0,9%	-19,9%	Inter Cars	195,00	2 763	-1,0%	-6,7%
BNP Paribas	61,00	8 993	-5,9%	25,8%	Kernel	41,80	3 425	-0,4%	-14,6%
Bogdanka	32,95	1 121	-2,8%	-35,8%	Kety	280,00	2 680	0,4%	-14,9%
Boryszew	4,34	1 040	0,1%	-7,8%	Kruk	134,50	2 546	-2,2%	-14,2%
Budimex	125,60	3 207	-2,5%	10,6%	Livechat	33,85	872	-1,0%	33,5%
CI Games	1,00	161	-0,1%	21,3%	Mabion	80,00	1 098	0,6%	-7,6%
Ciech	31,90	1 681	-0,2%	-28,0%	Millennium	5,71	6 927	3,3%	-35,6%
Comarch	173,00	1 407	-0,9%	13,8%	Orbis	104,50	4 815	-0,5%	15,9%
Develia	2,35	1 052	-0,4%	-4,1%	PKP Cargo	23,05	1 032	2,2%	-47,5%
Echo	4,78	1 973	0,0%	47,1%	PlayWay	189,00	1 247	-0,5%	40,0%
Enea	8,13	3 587	-1,0%	-17,9%	Stalprodukt	221,00	1 233	0,0%	-30,9%
Energia	6,00	2 484	-0,7%	-32,7%	Ten Square	151,00	1 093	7,1%	88,8%
Eurocash	20,04	2 789	3,0%	13,9%	VRG	4,15	973	0,0%	2,7%
Famur	3,53	2 029	-1,9%	-34,6%	Wawel	666,00	999	0,9%	-20,1%
Forte	23,20	555	-2,3%	2,0%	WP.PL	65,00	1 886	-1,8%	23,1%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (WSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 10APR2019-10OCT2019
 Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) G1598 Daily 10APR2019-10OCT2019
 Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

BAH	<p>Spółka sprzedała 847 samochodów (-21% r/r), w tym 509 samochodów marki Land Rover i 338 samochodów marki Jaguar w okresie od lipca do września 2019 r.</p> <p>Wartość samochodów sprzedanych do dealerów spoza grupy oraz wartość samochodów sprzedanych przez dealerów z grupy do klienta finalnego wyniosła 169,5 mln PLN (-10% r/r).</p>
Ciech	<p>Wojewódzki Sąd Administracyjny w Krakowie oddalił skargę Ciechu i utrzymał decyzję naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie określającą wysokość zobowiązania podatkowego spółki Ciech z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2012 r. w kwocie 43,7 mln PLN wraz z odsetkami za zwłokę.</p>
PZU	<p>Prawie 3/4 wzrostu rynku prywatnych ubezpieczeń zdrowotnych w Polsce w 1H'19 to zasługa PZU.</p> <p>Według PIU, wartość całego rynku prywatnych ubezpieczeń zdrowotnych wyniosła na koniec 1H'19 przeszło 430 mln PLN i była o 43,5 mln PLN większa niż rok wcześniej. W tym czasie wartość polis zdrowotnych w PZU zwiększyła się ze 146,7 do 178 mln PLN, czyli aż o 31,3 mln PLN - wobec 12,2 mln PLN wzrostu rynku bez PZU.</p> <p>Według prezesa PZU Życie Romana Pałaca wydatki na zdrowie, zarówno publiczne, jak i prywatne, będą w Polsce jeszcze rosnąć.</p>
Wielton	<p>Wielton zawarł długoterminową umowę strategiczną z Michelin Polska na dostawę opon, kół, zaworów i innych akcesoriów oraz usług montażowych na rzecz grupy w latach 2019-2021. Szacunkowa wartość umowy to ok. 26 mln EUR. Produkty przeznaczone będą do produkcji przyczep i naczep przez spółki z Grupy Wielton: Wielton, Fruehauf, Langendorf, Viberti Rimorchi.</p>
Arctic Paper	<p>Ceny celulozy spadają z miesiąca na miesiąc. Sądzę, że do końca roku rynek pozostanie w trendzie spadkowym – mówi Michał Jarczyński, prezes Arctic Paperu, podsumowując we wrześniu wyniki 2Q. Równocześnie podtrzymał zawarty w strategii cel osiągnięcia 10% rentowności EBIT biznesu papierowego do 2022 r. - Parkiet</p>
Mostostal Zabrze	<p>Mostostal Zabrze Realizacje Przemysłowe, spółka zależna Mostostalu Zabrze, otrzymała od Hitachi Zosen Inova AG zamówienia na montaż konstrukcji stalowej dla 3 kotłów w ramach projektu Rookery w Bedford Stewartby w Wielkiej Brytanii realizowanego przez HZI na zlecenie Covanta Holding CO. Wartość zamówień wynosi łącznie ok. 8,7 mln EUR netto.</p> <p>Termin zakończenia prac przypada na listopad 2020 r.</p>
PKO BP	<p>PKO TFI wypłaci w 18 listopada 2019 zaliczkę na poczet dywidendy w wysokości 75,8 mln PLN.</p>
Bank Millennium	<p>Bank Millennium nie widzi obecnie powodów, by zwiększać rezerwy na portfel frankowy, a wpływ na zmianę podejścia do tej kwestii mogą mieć wyroki krajowych sądów II instancji. Poinformowano, że w przypadku anulowania bank najprawdopodobniej będzie domagał się od klientów zwrotu kosztów używania kapitału.</p>
Bank Millennium	<p>EuroRating obniżył perspektywę ratingu kredytowego Banku Millennium do negatywnej ze stabilnej. Rating został jednocześnie utrzymany na poziomie BB+.</p> <p>Określenie perspektywy ratingu banku jako negatywnej związane jest ze wzrostem ryzyka niekorzystnych rozstrzygnięć prawnych w zakresie hipotecznych kredytów walutowych, których duży portfel bank posiada. Wydane 3 października 2019 r. orzeczenie TSUE w sprawie traktowania przez sądy umów na kredyty hipoteczne indeksowane do walut obcych zawierających klauzule niedozwolone może być bowiem potencjalnie bardzo niekorzystne dla banków.</p>
mBank	<p>EuroRating obniżył perspektywę ratingu kredytowego mBanku do negatywnej ze stabilnej. Jednocześnie rating został utrzymany na poziomie BBB.</p> <p>Określenie perspektywy ratingu banku jako negatywnej związane jest ze wzrostem ryzyka niekorzystnych rozstrzygnięć prawnych w zakresie hipotecznych kredytów walutowych, których duży portfel bank posiada, a także z ogłoszonym przez większościowego akcjonariusza mBanku (niemieckiego Commerzbank AG) planu sprzedaży polskiego banku.</p>
mBank	<p>mBank łakomym kąskiem. Finanse Faworytami do przejścia wydają się państwowi giganci: PKO BP albo Pekao. Będą mieć jednak silną konkurencję zagranicznych grup, być może także nowych w Polsce. - Parkiet</p>
Lokum Deweloper	<p>Lokum Deweloper wprowadził do sprzedaży 152 lokale w inwestycji Lokum Monte w podwrocławskiej Sobótce.</p>
Atal	<p>Atal wprowadził do sprzedaży 111 mieszkań i 3 lokale usługowe w II etapie wrocławskiej inwestycji Nowe Miasto Jagodno. Planowany termin oddania inwestycji do użytkowania to 1Q'22.</p>

Bioton	<p>Bioton, który podpisał z Yifan Pharmaceutical umowę o współpracy w zakresie analogów insuliny, spodziewa się pierwszych przychodów z ich sprzedaży w 2023 roku.</p> <p>"Yifan podpisał z nami porozumienie na temat doprowadzenia ich szczepu insuliny analogowej do skali produkcyjnej i potem produkcji tego analogu. Bioton ma wyłączność na produkcję i sprzedaż na rynku polskim, przyznane prawo pierwszeństwa do korzystania w krajach Europy Zachodniej. Na pozostałe rynki Bioton byłby takim kontraktowym producentem dla Yifana" - powiedział prezes.</p> <p>"Cała zaleta tej umowy jest taka, że koszty rozwoju, skalowania, jak i zarejestrowania analogu insuliny bierze na siebie Yifan, czyli my nie musimy inwestować w ten projekt, by się wydarzył. Według naszych szacunków rejestracja dwóch analogów, krótko- i długodziałającego tylko w Europejskiej Agencji Leków to koszt około 100 mln EUR licząc badania kliniczne, dokumentację itd. Te sumy są poza zasięgiem Biotonu w obecnym kształcie" - dodał.</p> <p>Prezes poinformował, że Yifan nabył od dwóch chińskich inwestorów pakiety blisko 32% akcji Biotonu stając się największym akcjonariuszem spółki. Transakcja czeka na ostateczne zatwierdzenie przez chiński KNF, co może nastąpić jeszcze w październiku.</p>
Bioton	<p>Wyniki finansowe Biotonu w całym 2019 roku, bez zdarzeń jednorazowych, powinny być pozytywne - poinformował prezes Robert Neymann.</p>
Rainbow Tours	<p>Rainbow Tours szerzej rozpiął sieć w Grecji. Touroperator ma już na greckich wyspach 700 pokoi. Po bankructwie Thomasa Cooka obiektów do przejęcia lub najmu przybędzie. – Puls Biznesu</p>
LPP	<p>InPost nawiązał współpracę z LPP. Od 1 października klienci e-sklepów Reserved w Polsce będą mogli zamawiać swoje przesyłki bezpośrednio do paczkomatów. W planach jest wdrożenie możliwości odbioru zakupów w Paczkomacie w kolejnych sklepach internetowych pozostałych marek Grupy LPP - Cropp, House, Mohito oraz Sinsay.</p>
P.H.Z. Baltona	<p>Przedsiębiorstwo Państwowe "Porty Lotnicze", chce kupić 80,1% udziałów w PHZ Baltone. Jak dodano, na podstawie umowy inwestycyjnej zostanie ogłoszone wezwanie do sprzedaży akcji w Baltonie, w celu pozyskania 100% udziałów firmy.</p>
Mennica Polska	<p>Mennica Polska rozpozna koszt finansowy w wysokości 6,0 mln PLN w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 3Q'19 w związku ze zmianą wyceny pakietu 8,1 mln akcji Enei.</p>
PKN Orlen	<p>Prezes PKN Orlen Daniel Obajtek napisał w środę na twitterze, że koncert otworzył pierwszą stację paliw w Bawarii. Jak dodał, oznacza to, że "jesteśmy obecni we wszystkich niemieckich landach".</p> <p>"Za naszą zachodnią granicą posiadamy blisko 600 obiektów, co plasuje nas jako 7. sieć stacji paliw"- dodał.</p>
PZU	<p>PZU Zdrowie, który ma sieć liczącą około 100 własnych i 2,2 tys. partnerskich placówek medycznych, planuje do końca 2019 roku otworzyć kolejne placówki w Warszawie i Wrocławiu oraz przygląda się kolejnym celom akwizycyjnym.</p>
Wikana	<p>Spółka kupiła w celu umorzenia 237 tys. akcji własnych, stanowiących ok. 1,2% w kapitale zakładowym, po 1 PLN za akcję.</p>
Sare	<p>Technologiczna Grupa Sare przeprowadziła rebranding i zmieniła nazwę na Digitree Group. Zmiany podyktowane są intensywnym rozwojem usług grupy w kierunku kompleksowej realizacji działań dla klientów, opartych na digital marketingu.</p>
Selvita	<p>Ryvu Therapeutics - segment usługowy Selvity wyodrębniony w procesie podziału spółki - zadebiutuje na GPW w czwartek, 16 października 2019.</p>
Tarczyński	<p>Zarząd spółki Tarczyński, po dokonaniu oceny sytuacji ZM Henryk Kania, zdecydował o zakończeniu rozmów w sprawie nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Na chwilę obecną spółka nie widzi możliwości kontynuowania procesu rozważanej inwestycji.</p>
Projprzem	<p>Projprzem Budownictwo - spółka zależna od Projprzem Makrum - ma umowę na realizację inwestycji pod nazwą "Budowa magazynów Pack2 No1 i No2 w Biskupicach Podgórnym" z LG Chem Wrocław Energy o wartości wynagrodzenia w wysokości 33,1 mln PLN netto. Strony ustaliły termin odbioru końcowego przedmiotu umowy na dzień 31.03.2020 r.</p>
PKN Orlen	<p>PKN Orlen podpisał z Górnośląsko-Zagłębiowską Metropolią list intencyjny o współpracy na rzecz rozwoju zeroemisyjnego transportu publicznego napędzanego wodorem. Inicjatywa ma umożliwić realizację projektów wykorzystujących wodór w obszarze metropolii.</p> <p>W ocenie spółki, wodór po oczyszczeniu może być stosowany w pojazdach elektrycznych, stanowiąc w niedalekiej przyszłości alternatywę dla tradycyjnych paliw kopalnych i baterii litowo-jonowych, szczególnie w transporcie publicznym.</p>

- Rafako** Agencja Rozwoju Przemysłu i Rafako Ebus zaprezentowały prototyp autobusu elektrycznego, będącego podstawą rozwiązań technologicznych dla konsorcjum złożonego z ARP, Rafako i Rafako Ebus, które startuje w konkursie NCBiR "Niskoemisyjny transport publiczny". Celem podjętej współpracy jest produkcja seryjna autobusu; pojazd jest obecnie na etapie homologacji.
- Grupa Azoty** PDH Polska - spółka celowa Grupy Azoty powołana do realizacji projektu "Polimery Police" - zmieniła 8 października br. nazwę na Grupa Azoty Polyolefins. Zmiana nazwy to kolejny etap budowy marki tej kluczowej dla całej grupy kapitałowej inwestycji, a także wdrażania strategii zmierzających do integracji spółek należących do grupy kapitałowej Grupa Azoty.
- Dekpol** Dekpol otrzymał prawomocne pozwolenie na budowę budynku hotelowego w Warszawie przy ul. Prądyńskiego. Uzyskane pozwolenie obejmuje budowę budynku hotelowego z usługami w parterze i częścią biurową o łącznej powierzchni użytkowej ok. 14 tys. m2 oraz zagospodarowanie terenu.
- Esotiq & Henderson** Esotiq & Henderson zarejestrował spółkę Esotiq International OU z siedzibą w Tallinie. W nowo zarejestrowanej spółce, której kapitał zakładowy wynosi 2,5 tys. EUR, Esotiq & Henderson zamierza nabyć wszystkie udziały. Celem jest zintensyfikowanie ekspansji grupy Kkapitałowej Esotiq & Henderson na rynkach zagranicznych.
- Synektik** Synektik podpisał umowę z Mazowieckim Szpitalem Wojewódzkim im. św. Jana Pawła II w Siedlcach o wartości 9,1 mln PLN, która dotyczy sprzedaży, dostawy, uruchomienia, przeszkolenia personelu i opieki serwisowej systemu chirurgii robotycznej da Vinci dla szpitala.
- T-Bull** T-Bull udostępnił grę "Tap Tap Buddy: Idle Clicker & Fun RPG Adventure" na urządzenia z systemem operacyjnym Android. Gra będzie także udostępniana na innych platformach dystrybucyjnych.
- Ursus** Jeden z wierzycieli Ursus Bus przygotował wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego wobec spółki wraz z wnioskiem o udzielenie zabezpieczenia poprzez ustanowienie tymczasowego nadzorczy sądowego.

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