

| Indeksy | Kurs      | Zmiana % |
|---------|-----------|----------|
| mWIG40  | 3 486.81  | 2.22     |
| sWIG80  | 13 474.39 | 0.78     |
| WIG     | 45 523.93 | 1.68     |
| WIG20   | 1 793.43  | 1.77     |
| DAX     | 10 103.00 | -1.03    |
| CAC40   | 4 421.00  | -0.99    |
| SP500   | 2 104.07  | -0.29    |
| NASDAQ  | 4 942.00  | -0.58    |

| Indeksy Branżowe | Kurs      | Zmiana % |
|------------------|-----------|----------|
| Banki            | 5 803.78  | 1.90     |
| Surowce          | 1 903.80  | 5.02     |
| Chemia           | 13 038.56 | 2.63     |
| Budownictwo      | 2 743.13  | 0.10     |
| Deweloperzy      | 1 585.96  | 3.54     |
| Energetyka       | 2 773.93  | 2.98     |
| Spożywczy        | 3 688.45  | 1.33     |
| Informatyka      | 1 729.33  | 0.19     |
| Media            | 4 102.39  | 1.00     |
| Paliwowy         | 4 604.93  | 0.78     |
| Polskie          | 46 332.70 | 1.71     |
| Telekomunikacja  | 720.37    | 1.86     |
| Ukraińskie       | 454.86    | 2.71     |

| Waluty  | Kurs | Zmiana  |
|---------|------|---------|
| USD/PLN | 3.86 | 0.0035  |
| EUR/PLN | 4.38 | -0.0027 |
| CHF/PLN | 3.95 | 0.0059  |
| EUR/USD | 1.13 | -0.0026 |

Aktualizacja notowań: 2016-06-06 6:40

## SERWIS PORANNY

### Kluczowe informacje ze spółek

PKN Orlen – systematyczny wzrost kwoty wypłacanej dywidendy

CCC – nowe maksima kursu giełdowego

### Informacje ze spółek

Getin Noble Bank, Police, Emperia, Sektor bankowy, Unimot, Serinus Energy, PGNiG, Śnieżka, Gekoplast, Pekabex

### Kalendarium spółek giełdowych

09:30 - NOVITA - Zwyczajne walne zgromadzenie

10:00 - INTERBUD - Zwyczajne walne zgromadzenie

10:00 - PAMAPOL - Zwyczajne walne zgromadzenie

12:00 - GRUPAAZOTY - Zwyczajne walne zgromadzenie. Zatwierdzenie dywidendy w wysokości 0,84 PLN na akcję

12:00 - SYNEKTIK - Zwyczajne walne zgromadzenie

13:00 - WIELTON - Zwyczajne walne zgromadzenie. Zatwierdzenie dywidendy w wysokości 0,16 PLN na akcję.

Auto Partner - Debiut na giełdzie.

KINOPOL - Dzień dywidendy. 1,00 PLN na akcję

ZPUE - Dzień dywidendy. 14,33 PLN na akcję

### Najważniejsze wydarzenia makroekonomiczne

10:00 - Investment Forum & Private Equity Awards Gala. Patronat medialny - PAP Biznes

10:30 - UE - Wskaźnik zaufania inwestorów Sentix

11:00 - NBP - Konferencja prasowa. Pierwsza prezentacja wizerunku nowego banknotu obiegowego o nominale 500 złotych.

11:30 - Rzecznik Finansowy - Ogłoszenie Raportu dotyczącego niedozwolonych zapisów w umowach kredytów "walutowych".

18:00 - FED - Przemówienie Prezesa Fed Janet Yallen

## Kluczowe informacje ze spółek

### PKN Orlen – systematyczny wzrost kwoty wypłacanej dywidendy

Akcjonariusze PKN Orlen zdecydowali na walnym, by z zysku za 2015 r. na dywidendę trafiło ponad 855,4 mln zł, co daje 2 zł na akcję. Spółka podtrzymuje jednocześnie politykę dywidendową zakładającą coroczne zwiększanie wypłat dywidendy na akcję.

Komentarz: Jest to wyższa dywidenda niż w ubiegłych latach. W 2015 roku PKN Orlen wypłacił 1,65 zł, w 2014 roku 1,44 zł, a w 2013 roku 1,5 zł dywidendy na akcję. Dniem dywidendy będzie 15 lipca, a jej wypłata nastąpi 5 sierpnia 2016 r. Zarząd deklaruje dalszy wzrost kwoty wypłacanej dywidendy, mimo, iż w tym roku wyniki finansowe spółki będą prawdopodobnie niższe od zeszłorocznych ze względu na trudniejsze warunki rynkowe. Finanse spółki są jednak bezpieczne i PKN Orlen już teraz mógłby wypłacić wyższą dywidendę. Wniosek o wyższą wypłatę złożył kilka dni temu OFE NN, jednak nie znalazł on poparcia na WZA spółki.

### CCC – nowe maksima kursu giełdowego

Akcjonariusze CCC zdecydowali o przeznaczeniu na dywidendę 86 mln zł - podała spółka w komunikacie.

Komentarz: Kurs akcji CCC podczas piątkowej sesji wzbił się na nowe maksima cenowe. Kwota 86 mln zł przeznaczona na wypłatę oznacza dywidendę 2,24 zł na akcję. Jeżeli jednak przed dniem dywidendy dojdzie do zarejestrowania nowej emisji akcji, to wówczas dywidenda wyniesie 2,19 zł na akcję. Dzień dywidendy ustalono na 31 sierpnia br. W ubiegłym roku spółka wypłaciła 3 zł na akcję. CCC odnotowało 259,4 mln zł skonsolidowanego zysku netto w 2015 r. wobec 420,4 mln zł zysku rok wcześniej. W tym roku zarząd szacuje wzrost przychodów o 40 proc. do 3,3 mld zł w porównaniu do 2,3 mld zł w 2015 r.

## Makroekonomia Polska

Obniżenie prognozy wzrostu dla polskiej gospodarki przez OECD nie jest niepokojące; w kolejnych kwartałach wzrost PKB będzie "trochę" lepszy niż 3,0 proc. w I kwartale - poinformował wicepremier, minister rozwoju Mateusz Morawiecki.

Czekanie z podwyżką stóp proc. na dodatkowe dane jest mniej ryzykowne niż podejmowanie decyzji bez tej wiedzy - oceniła w piątek Lael Brainard, członek zarządu Rezerwy Federalnej. Dodała, że obraz II kwartału w amerykańskiej gospodarce jest niekompletny.

Sprzedaż detaliczna w strefie euro w kwietniu w ujęciu miesiąc do miesiąca pozostała bez zmian, a miesiąc wcześniej spadła o 0,6 proc., po korekcie z -0,5 proc. - poinformował Eurostat, biuro statystyczne Unii Europejskiej, w komunikacie.

## Informacje ze spółek

**Getin Noble Bank** ocenia, że jest na dobrej drodze, by osiągnąć wymagany przez Komisję Nadzoru Finansowego od czerwca 2016 roku poziom łącznego współczynnika kapitałowego TCR - poinformował PAP Krzysztof Rosiński, prezes banku.

**Police.** Kwestia błędu w sprawozdaniu Polic i jego wpływu na wyniki Grupy Azoty powinna zostać wyjaśniona w ciągu najbliższych dni. Propozycja zarządu Grupy Azoty w sprawie dywidendy raczej się nie zmieni - poinformował PAP prezes Grupy Azoty Mariusz Bober.

**Emperia.** Stokrotka, spółka zależna Emperii, osiągnęła w maju sprzedaż towarów na poziomie 186 mln zł, co oznacza wzrost o 20,9 proc. rdr - podała Emperia w komunikacie.

**Sektor bankowy.** Najnowsza propozycja opracowywana przez zespół ekspertów w Kancelarii Prezydenta zakłada, że straty banków po przewalutowaniu kredytów frankowych byłyby pokryte poprzez emisję nowych akcji, które objęłaby państwowa instytucja finansowa: BGK lub NBP. Potem banki odkupowałyby te akcje, spłacając tak dług wobec państwa - podaje piątkowa "Gazeta Wyborcza".

**Unimot.** Akcjonariusze Unimotu zdecydowali o wypłacie z zeszłorocznego zysku 0,68 zł dywidendy na akcję, czyli łącznie 3,97 mln zł - poinformowała spółka w komunikacie.

**Serinus Energy** szacuje, że do końca 2017 roku może potrzebować około 20 mln USD finansowania na projekty w Rumunii, w tym na trzy nowe odwierty na złożach Satu Mare i na infrastrukturę przesyłową. Większość środków ma pochodzić od partnera zewnętrznego - poinformował wiceprezes Serinusa Jakub Korczak.

**PGNiG.** Wiceprezes Gazpromu Aleksandr Miedwiediew w rozmowie z PAP wyraził przekonanie, że jeszcze przed zakończeniem arbitrażu ze spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo zostanie osiągnięte porozumienie w sprawie cen rosyjskiego gazu.

**Śnieżka.** Walne Zgromadzenie Śnieżki zdecydowało, że z zysku osiągniętego w 2015 roku na dywidendę trafi 39,7 mln zł, co da 3,15 zł dywidendy na akcję - poinformowała spółka w komunikacie.

**Gekoplast.** Walne zgromadzenie Gekoplastu przegłosowało wypłatę 0,50 zł dywidendy na akcję - podała spółka w komunikacie. Łącznie na dywidendę trafi prawie 3 mln zł.

**Pekabex.** Akcjonariusze Pekabeksu zdecydowali o wypłacie 8 gr dywidendy na akcję z zysku za 2015 r. - wynika z projektów uchwał na ZWZ spółki zwołane na 30 czerwca.

## Makroekonomia Zagranica

Indeks PMI composite w strefie euro, przygotowywany przez Markit Economics, wyniósł w maju 53,1 pkt. wobec 53,0 pkt. na koniec poprzedniego miesiąca - podano końcowe wyliczenia.

Indeks PMI, określający koniunkturę w sektorze usług strefy euro, przygotowywany przez Markit Economics, wyniósł w maju 53,3 pkt. wobec 53,1 pkt. w poprzednim miesiącu - podano końcowe wyliczenia.

Indeks PMI, określający koniunkturę w sektorze usług Niemiec, przygotowywany przez Markit Economics, wyniósł w maju 55,2 pkt. wobec 54,5 pkt. na koniec poprzedniego miesiąca - podano końcowe wyliczenia.

Indeks PMI, określający koniunkturę w sektorze usług w Wielkiej Brytanii, przygotowywany przez Chartered Institute of Purchasing and Supply i Markit Economics, wyniósł w maju 53,5 pkt. wobec 52,3 pkt. na koniec poprzedniego miesiąca - podano w wyliczeniach.

Indeks PMI, określający koniunkturę w sektorze usług Francji, przygotowywany przez Markit Economics, wyniósł w maju 51,6 pkt. wobec 50,6 pkt. na koniec poprzedniego miesiąca - podano końcowe

wyliczenia.

Indeks PMI, określający koniunkturę w sektorze usług Chin, wyniósł w maju 51,2 pkt. wobec 51,8 pkt. w poprzednim miesiącu - podały Caixin i Markit Economics.

Indeks PMI composite w USA, przygotowywany przez Markit Economics, wyniósł w maju 50,9 pkt. - podano w końcowym wyliczeniu.

Indeks PMI, określający koniunkturę w amerykańskim sektorze usługowym, przygotowywany przez Markit Economics, wyniósł w maju 51,3 pkt. - podano w końcowym wyliczeniu.

Liczba miejsc pracy w sektorach pozarolniczych w Stanach Zjednoczonych w maju wzrosła o 38 tys., podczas gdy w kwietniu wzrosła o 123 tys., po korekcie - podał amerykański Departament Pracy w komunikacie.

Zamówienia na dobra trwałe w USA w kwietniu wzrosły mdm o 3,4 proc., po tym jak w marcu wzrosły o 1,9 proc. mdm - poinformował Departament Handlu USA w końcowym wyliczeniu.

Wskaźnik aktywności w usługach w USA spadł w maju i wyniósł 52,9 pkt. - podał Instytut Zarządzania Podażą (ISM).

**WIG20 - wykres dzienny świecowy**


## Analiza indeksu WIG20

Jest szansa na częściowe zanegowanie sygnałów sprzedaży

Silne wyprzedanie naszego rynku akcji w połączeniu z negatywnymi emocjami wywołanymi niepokojami co do przyszłości OFE spowodowały mocne tąpnięcie naszego rynku akcji w połowie ubiegłego tygodnia. GPW ugięła się tym samym pod ciężarem czynników wewnętrznych i wykazała relatywną słabość. Sytuacja zmieniła się na szczęście podczas piątkowej sesji. Indeksy wyraźnie odreagowały w górę dyskontując informacje, jakoby w sierpniu miało dojść jedynie do przeglądu sytuacji w OFE, a nie do konkretnych działań ze strony rządu.

Efekt podwyższonej zmienności nastrojów na GPW w ostatnim czasie jest wyższa aktywność inwestorów. Po silnych spadkach z początku tygodnia, inwestorzy zdecydowali się odbudować pozycje podczas piątkowej sesji. Obroty na spółkach z indeksu WIG20 utrzymały się na podwyższonym poziomie i wyniosły 708 mln zł. Indeks WIG20 podszedł pod strefę najbliższego technicznego oporu zlokalizowaną w rejonie poziomu 1.800 pkt. Jest szansa na kontynuację wzrostowego odreagowania w górę, a dodatkowego paliwa do wzrostu można oczekiwać po ustąpieniu czynnika ryzyka związanego z ustawą frankową. Prezydencki projekt dot. tej kwestii będzie prawdopodobnie opublikowany już w tym tygodniu.

**WIG - dzienny świecowy**


## Analiza indeksu WIG

Odbicie w górę szerokiego rynku akcji

Wzrostowe odreagowanie z piątku dotyczyło nie tylko dużych spółek, ale również sięgnęło szeregow spółek małej i średniej kapitalizacji. Indeks WIG odrobił część spadków z początku tygodnia i wrócił ponad poziom 45,0 tys. pkt. Najbliższy techniczny opór znajduje się już na poziomie 45,5 tys. pkt. i jego przełamanie otworzyłoby drogę do kontynuacji wzrostowego odreagowania w okolicy poziomu 47,0 tys. pkt. Z konkretnych sektorów sporym wahaniem podlega w ostatnim czasie segment deweloperów. Kursy akcji tych spółek obniżyły notowania przed publikacją rządowego programu "Mieszkanie Plus". Inwestorzy zdyskontowali bowiem skutki ewentualnego negatywnego wpływu tego programu na rynek nieruchomości (możliwa presja na ceny). Deweloperzy liczą jednak, iż programem tym będzie zainteresowana inna grupa klientów, a część spółek widzi się w roli partnerów rządu. Notowania deweloperów mogą zatem teraz odreagować w górę.

**S&P500 - wykres dzienny świecowy**


## Analiza indeksu S&P

Nieznaczną reakcją Wall Street na słabe dane makro

W piątek poznaliśmy kluczowe dane makro z amerykańskiego rynku pracy. Statystyki za maj wypadły bardzo słabo. W maju przybyło tylko 38 tys. miejsc pracy, podczas gdy analitycy oczekiwali 160 tys. Dane te świadczą, iż ożywienie w amerykańskiej gospodarce nie jest tak silne jak szacowano. Pozytywnie zaskoczyła jedynie stopa bezrobocia, która obniżyła się do 4,7 proc. i jest najniższa od grudnia 2007 r. Indeks S&P500 utrzymał się w okolicach poziomu 2.100 pkt., a prawdopodobieństwo podwyżki stóp na czerwcowym posiedzeniu FED spadło do 4 proc. z 28 proc. na koniec maja, a na lipcowym do 33 proc. z ponad 50 proc. na koniec maja.

## Kalendarium Makroekonomiczne

| Godzina | Kraj        | Wydarzenie   | Okres    | Aktualna   | Prognoza  | Poprzednia |
|---------|-------------|--|----------|------------|-----------|------------|
| 03:30   | Australia   | Ogłoszenia w prasie                                    | maj      | -12,6% m/m |           | -6,2% m/m  |
| 03:30   | Australia   | Ogłoszenia w internecie                                | maj      | 2,6% m/m   |           | -0,7% m/m  |
| 08:00   | Niemcy      | Zamówienia w przemyśle s.a.                            | kwiecień |            | -0,5% m/m | 1,9% m/m   |
| 08:00   | Niemcy      | Zamówienia w przemyśle w.d.a.                          | kwiecień |            |           | 1,7% r/r   |
| 08:00   | Niemcy      | Zamówienia w przemyśle n.s.a.                          | kwiecień |            |           | -1,2% r/r  |
| 08:15   | USA         | Wystąpienie szefa Fed z Bostonu (Eric Rosengren)       |          |            |           |            |
| 10:00   | Strefa Euro | Wystąpienie publiczne wiceszefa ECB (Vitor Constâncio) |          |            |           |            |
| 10:30   | Strefa Euro | Indeks Sentix  | czerwiec |            | 7         | 6,2        |
| 18:30   | USA         | Wystąpienie publiczne prezes Fed (Janet L. Yellen)     |          |            |           |            |

### ZESPÓŁ DORADZTWA I ANALIZ

### DEPARTAMENT KLIENTÓW DETALICZNYCH

Nadzór nad Biurem Maklerskim ING Banku Śląskiego S.A., będącym wyodrębnioną organizacyjnie jednostką ING Banku Śląskiego S.A. z siedzibą w Katowicach przy ulicy Sokolskiej 34, sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez Biuro Maklerskie wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi analizy inwestycyjnej ani analizy finansowej w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, ani też rekomendacji w rozumieniu przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców. Biuro Maklerskie dołożyło należytej staranności w celu zapewnienia, by zawarte informacje nie były błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji, jednak Biuro Maklerskie i jego pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za ich prawdziwość i kompletność, jak również za wszelkie szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. Biuro Maklerskie udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie. Dokument ten jest chroniony zgodnie z Ustawą z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie tego dokumentu bez zgody Biura Maklerskiego.