

13 grudnia 2016

Indeksy	Kurs	Zmiana %
mWIG40	4 212.95	0.20
sWIG80	14 028.79	-0.30
WIG	50 411.47	-0.56
WIG20	1 882.30	-0.90
DAX	11 190.00	-0.12
CAC40	4 760.00	-0.07
SP500	2 256.21	-0.11
NASDAQ	5 412.00	-0.59

SERWIS PORANNY

Kluczowe informacje ze spółek

Marvipol – bardzo dobra koniunktura w branży motoryzacyjnej

Torpol – informacje o kontraktach istotnie wpływają na kurs spółki

Informacje ze spółek

Agora, Pekao, Belvedere, Neuca, PGNiG, Arriner, Delko, Capital Partners, Echo, Newag, Kernel

Kalendarium spółek giełdowych

11:00 - AIRWAY - Nadzwyczajne walne zgromadzenie w sprawie zmiany statutu spółki i składu rady nadzorczej.

12:00 - ABPL - Zwyczajne walne zgromadzenie

TXM SA - Kalendarium emisji. Koniec procesu budowy księgi popytu wśród inwestorów instytucjonalnych. Przedmiotem oferty publicznej jest do 4.000.000 akcji serii E spółki TXM SA.

Najważniejsze wydarzenia makroekonomiczne

10:00 - CUBEITG - Konferencja prasowa spółki. Spotkanie prasowe zarządu Cube.ITG S.A., dot. omówienia wyników minionych okresów oraz planów Spółki na 2017 r.

10:30 - Wielka Brytania - CPI m/m (11/2016)

10:30 - Wielka Brytania - CPI r/r (11/2016)

11:00 - Niemcy - Wskaźnik ZEW (oczekiwania) (12/2016)

11:00 - Niemcy - Wskaźnik ZEW (synt. bieżąca) (12/2016)

11:00 - UE - Indeks ZEW (12/2016)

14:00 - NBP - Polska - Inflacja bazowa (11/2016)

Aktualizacja notowań: 2016-12-13 6:51

Mariusz Puchałka

Analityk inwestycyjny

Nadzór nad Biurem Maklerskim ING Banku Śląskiego S.A., będącym wyodrębnioną organizacją 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.

Kluczowe informacje ze spółek

Marvipol – bardzo dobra koniunktura w branży motoryzacyjnej

Marvipol oczekuje, że w przyszłym roku zwiększy sprzedaż samochodów w tempie dwucyfrowym, choć raczej nie powtórzy tegorocznej 60-proc. dynamiki wzrostu. Spółka zakłada jednak, że średnioroczny wzrost sprzedaży w latach 2015-17 wyniesie 40 proc.

Komentarz: Podstawową działalnością spółki Marvipol jest deweloperka. Drugą nogę biznesu stanowi natomiast sprzedaż samochodów marki Jaguar Land Rover do dilerów. Jak informuje spółka przyszłoroczne wyniki sprzedaży wspierają będą premiery nowych modeli Jaguar Land Rover. W dalszym ciągu dobrze sprzedają się również auta z dotychczasowej oferty. Wspomniane wzrosty sprzedaży w segmencie motoryzacyjnym będą możliwe dzięki inwestycjom w rozwój i modernizację sieci dilerkiej. W branży deweloperskiej w 2016 r. spodziewany jest wynik podobny do osiągniętego w ubiegłym roku, czyli ok. 600 mieszkań. W 2017 r. sprzedaż lokali ma wzrosnąć o minimum kilkanaście procent.

Torpol – informacje o kontraktach istotnie wpływają na kurs spółki

W przetargu PKP PLK na roboty budowlane na linii kolejowej E20 na odcinku Warszawa-Poznań, odcinek Sochaczew-Swarzędz, Torpol złożył ofertę o najniższej cenie i najkorzystniejszych pozostałych kryteriach. Wartość oferty to 1,03 mld zł brutto – podała spółka w komunikacie.

Komentarz: Informacje dotyczące kontraktów mają kluczowe znaczenie dla kursu spółki. Notowania Torpolu silnie wzrosły w okresie lipiec-sierpień, kiedy to spółka poinformowała o kilku dużych kontraktach oraz rozpoczęła działalność w Skandynawii. Spółka ma także duże szanse, by pozyskać kontrakt na wspomnianym odcinku E20 Warszawa-Poznań. Torpol złożył najkorzystniejszą ofertę cenowo. Deklaruje również gotowość do wykonania prac w okresie 41 miesięcy, tymczasem podstawowy czas realizacji wynosi 51 miesięcy.

Informacje ze spółek

Agora zawarła aneks do październikowego porozumienia ze związkami zawodowymi w sprawie zwolnień grupowych, na mocy którego liczba zwalnianych pracowników zostanie zwiększona z około 135 do nie więcej niż 190 osób. Łączna szacowana wysokość rezerwy z tytułu ograniczenia zatrudnienia wyniesie około 7,4 mln zł i obciążą wyniki grupy za IV kw. 2016 r. – podała Agora.

Pekao. Agencja Moody's potwierdziła długoterminowy rating banku Pekao na poziomie A2. Długoterminowa perspektywa w walucie lokalnej pozostała stabilna, a w walucie obcej pozostała negatywna – poinformowała agencja w komunikacie.

Belvedere. Marie Brizard Wine & Spirits, dawne Belvedere, postanowiła zatrzymać w grupie polską spółkę Sobieski Trade. Tym samym zakłada, że w 2018 r. zanotuje 590-660 mln euro przychodów i 68-77 mln euro zysku EBITDA – podała spółka w aktualizacji swojej strategii.

Neuca. Telemedycyna Polska ma umowę inwestycyjną z firmą Neuca Med, określającą szczegółowe zasady finansowania rozwoju swojej działalności – podała firma w komunikacie. Neuca Med miałaby objąć minimum 24,1 proc. akcji spółki w zamian za wkład pieniężny odpowiadający kwocie przeznaczonej na realizację danego projektu rozwojowego.

PGNiG. Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo poinformowało w poniedziałek o otwarciu inkubatora dla startupów o nazwie InnVento. Ma on pomagać młodym naukowcom i przedsiębiorcom z branży energetycznej w początkowej fazie ich działalności.

Arriner. Zarząd spółki Arrinera zdecydował o zawieszeniu publicznej subskrypcji akcji serii H – podała spółka w komunikacie.

Delko podpisała warunkową umowę zakupu 100 proc. udziałów w spółce RHS za 11 mln zł – podała firma w komunikacie. Delko szacuje, że wpływ akwizycji na wyniki skonsolidowane wyniesie w skali roku ok. 105 mln zł w obszarze sprzedaży, począwszy od 2017 r. i ok. 1,5 mln zł w obszarze zysku netto, począwszy od 2018 r.

Capital Partners rozpoczyna przegląd opcji strategicznych związanych z dalszym rozwojem działalności maklerskiej, prowadzonej przez Dom Maklerski Capital Partners. Firma otrzymała warunkową ofertę kupna wszystkich akcji swojej spółki zależnej.

Echo Polska Properties, spółka będąca własnością notowanej na GPW grupy Echo Investment, kupuje park handlowy Zakopianka w Krakowie za 54 mln euro. Sprzedającym jest zarządzany przez Tristan Capital Partners fundusz European Property Investors Special Opportunities 3 – poinformował fundusz w komunikacie.

Newag zawarł z Przewozami Regionalnymi umowę o wartości ponad 50 mln zł na dostawę trzech elektrycznych zespołów trakcyjnych – podał Newag w komunikacie.

Kernel. Walne zgromadzenie Kernela uchwaliło wypłatę 0,25 USD dywidendy na akcję z zysku osiągniętego w roku obrotowym zakończonym 30 czerwca 2016 r. –

Makroekonomia Polska

Ceny towarów i usług konsumpcyjnych w listopadzie nie zmieniły się rdr, a w porównaniu z poprzednim miesiącem ceny wzrosły o 0,1 proc. - podał Główny Urząd Statystyczny.

Nadwyżka w handlu zagranicznym w okresie styczeń-październik wyniosła 4.411,9 mln euro - podał w poniedziałek Główny Urząd Statystyczny.

Analitycy Ministerstwa Rozwoju skorygowali w dół prognozy dynamiki wzrostu eksportu w 2016 roku - z 3 proc. na 1 proc. Jednocześnie pozostali przy prognozie dodatniego salda obrotów towarowych, choć na poziomie ok. 5,7 mld euro wobec 4 mld euro zakładanych przed kwartałem.

W bazowym scenariuszu, stopy procentowe pozostaną na obecnych poziomach przynajmniej do końca III kw. 2017 r., a być może nawet do I kw. 2018 r. - oceniła dla PAP członkini RPP Grażyna Ancyparowicz. Dodała, że pierwszą korektą będzie najprawdopodobniej "delikatny" ruch stóp w górę.

Obroty w przemyśle w Polsce po trzech kwartałach wzrosły rdr o 3,1 proc. wobec wzrostu o 1,2 proc. rok wcześniej, a obroty na eksport wzrosły o 7,5 proc. wobec wzrostu o 2,8 proc. rok wcześniej - podał GUS w opracowaniu kwartalnym.

W 2016 r. łączna suma upadłości może zamknąć się w przedziale 600-650 podmiotów. Kontynuacji obecnego trendu należy spodziewać się w 2017 r. Dla porównania, w 2015 r. upadło 737 przedsiębiorstw - podała KUKE w komunikacie.

Wskaźnik Przyszłej Inflacji (WPI), prognozujący z kilkumiesięcznym wyprzedzeniem kierunek zmian cen towarów i usług konsumpcyjnych wzrósł w grudniu o 0,4 pkt. mdm, co sugeruje zakończenie okresu deflacji - podało Biuro Inwestycji i Cykli Ekonomicznych.

Barometr Ofert Pracy, wskazujący na zmiany liczby publikowanych w Internecie ogłoszeń o zatrudnieniu, w listopadzie spadł do poziomu 207,9 pkt. z 209,1 pkt. w październiku - podało Biuro Inwestycji i Cykli Ekonomicznych oraz Katedra Makroekonomii Wyższej Szkoły Informatyki i Zarządzania w Rzeszowie.

Bezpośrednia wymienialność PLN na juana może zwiększyć zainteresowanie chińskich inwestorów polskim długiem - podało w komunikacie Ministerstwo Finansów.

poinformowała spółka w komunikacie.

Makroekonomia Zagranica

Nowy włoski rząd Paolo Gentiloniego został w poniedziałek wieczorem zaprzysiężony przez prezydenta Sergio Mattarellę. Gabinet centrolewicy powstał tydzień po rozpoczęciu kryzysu rządowego w rezultacie dymisji premiera Matteo Renzi.

W Radzie Ministrów pozostała większość szefów resortów z poprzedniego rządu, wśród nich odpowiedzialny za finanse Pier Carlo Padoan.

Prezydent elekt Donald Trump ogłosił w poniedziałek, że emerytowany generał piechoty morskiej John Kelly będzie ministrem bezpieczeństwa narodowego w nowej administracji USA. To już trzeci wybrany przez Trumpa były generał, który znajdzie się w jego gabinecie.

Były portugalski premier Antonio Guterres został zaprzysiężony w poniedziałek na nowego sekretarza generalnego ONZ. W przemówieniu w Nowym Jorku oświadczył, że "ONZ musi się przygotować na zmiany".



Analiza indeksu WIG20

Trwa realizacja zysków na indeksie WIG20

Dwudniowa korekta spadkowa spowodowała indeks WIG20 poniżej poziomu 1.900 pkt. Wróciła tym samym koncepcja formacji kanału wzrostowego, którego górna granica powstrzymała dalszą aprecjację. Po fazie realizacji zysków, indeks WIG20 ma spore szanse na powrót do trendu wzrostowego.

Wczoraj rano obserwowaliśmy pogorszenie sentymentu inwestycyjnego na świecie. Na czerwono świeciły się kontrakty terminowe na amerykańskie indeksy, jak również na niemiecki indeks DAX. Pojawienie ryzyka realizacji zysków znalazło odzwierciedlenie również na naszym rynku. Obroty na spółkach z indeksu WIG20 wyniosły 681 mln zł i były zdecydowanie niższe jak na ostatnią rzeczywistość. Trzeba jednak odliczyć z wyników w uzyskanych w ubiegłym tygodniu bardzo wysoką aktywność odnotowaną na akcjach Pekao S.A. Obecnie, maksymalnie pesymistyczny scenariusz zakłada cofnięcie się indeksu WIG20 w rejon poziomu 1.850 pkt. (górny obszar listopadowej konsolidacji).



Analiza indeksu sWIG80

Utrzymuje się niemoc małych spółek

Znamienny jest fakt, iż w ostatnich zwyczajach praktycznie nie uczestniczą spółki najmniejszej kapitalizacji. Indeks sWIG80 tylko nieznacznie odreagował w górę i wrócił ponad poziom 14,0 tys. pkt. Obserwujemy również, iż próby wzrostu na poszczególnych papierach małych spółek napotykają na szybką reakcję ze strony podaży. Taki obraz rynku sugeruje, iż większy kapitał skłonny jest obecnie raczej do zamykania pozycji na małych spółkach. Proces ten prawdopodobnie ma związek ze wcześniejszą silną zwyżką indeksu sWIG80. Od początku października inwestorzy stopniowo zmieniają optykę zainteresowania z małych spółek w kierunku walorów największej kapitalizacji.



Analiza indeksu S&P

Pewna podwyżka stóp w USA

Początek tygodnia na Wall Street upłynął w spokojnej atmosferze. Indeksy S&P500 i Nasdaq nieznacznie straciły na wartości. Nowe rekordy nieprzerwanie bije natomiast Dow Jones. Inwestorzy czekają na jutrzejszą decyzję FEDu. Rynek ze 100 proc. prawdopodobieństwem wycenia, iż dojdzie jutro do pierwszej podwyżki stóp w tym roku. Istotniejszy będzie komunikat po posiedzeniu oraz konferencja prasowa prezes Janet Yellen. Szacuje się, że w przyszłym roku potrzebne będą kolejne 2-3 podwyżki, by przede wszystkim zahamować wzrost inflacji.