

Indeksy	Kurs	Zmiana %
mWIG40	4 869.35	0.00
sWIG80	15 989.40	0.21
WIG	60 987.33	-0.29
WIG20	2 308.16	-0.47
DAX	12 794.00	0.20
CAC40	5 281.90	0.15
SP500	2 437.40	-0.05
NASDAQ	5 779.90	-0.04

Indeksy Branżowe	Kurs	Zmiana %
Banki	7 167.68	-0.08
Surowce	3 989.39	-1.25
Chemia	14 706.87	-0.52
Budownictwo	3 446.28	0.38
Deweloperzy	2 077.33	0.29
Energetyka	3 066.29	-1.16
Spożywczy	4 575.43	0.74
Informatyka	2 272.03	0.47
Media	5 151.76	0.37
Paliwowy	7 532.28	-1.62
Polskie	62 135.13	-0.30
Telekomunikacja	725.19	0.99
Ukraińskie	635.85	0.91

Waluty	Kurs	Zmiana
USD/PLN	3.79	-0.0034
EUR/PLN	4.23	0.0008
CHF/PLN	3.91	0.0013
EUR/USD	1.12	0.0012

Aktualizacja notowań: 2017-06-23 7:30

SERWIS PORANNY

Kluczowe informacje ze spółek

- Torpol – Kolejny kontrakt w rękach Zarządu
- PKO BP – Trzy lata akcjonariusze bez dywidendy
- PGNiG – Czekanie na wyrok KE

Informacje ze spółek

Bank Handlowy, Grupa Kęty, Arteria, Police, Netia, PGNiG, CCC, CEZ, Celon Pharma, Comarch, Dębica, SferaNet, Ciech, LUG, Trans Polonia, Sygnity, Sfinks, Pragma Inkaso, BOŚ, Orange, Nordic Development, Echo Investment, M-Trans, Introl, PGE.

Kalendarium spółek giełdowych

- 09:00 - CCENERGY - Zwyczajne walne zgromadzenie
- 10:00 - COMPERIA - Zwyczajne walne zgromadzenie
- 10:00 - SELENAM - Zwyczajne walne zgromadzenie
- 10:00 - SOLAR - Zwyczajne walne zgromadzenie
- 11:00 - BERLING - Zatwierdzenie dywidendy w wysokości 0,15 PLN na akcję
- 11:00 - CZTOREBKA - Zwyczajne walne zgromadzenie
- 11:00 - VOXEL - Zwyczajne walne zgromadzenie
- 12:00 - MOBRUK - Zwyczajne walne zgromadzenie
- 12:00 - RELPOL - Zwyczajne walne zgromadzenie
- 13:00 - IBSM - Zwyczajne walne zgromadzenie
- AATHOLD - Dzień wypłaty dywidendy 0,40 PLN na akcję

Najważniejsze wydarzenia makroekonomiczne

- 02:30 - Japonia - PMI w przemyśle wg Nikkei (szacunek) (6/2017)
- 09:00 - STELMET - Prezentacja wyników finansowych
- 09:30 - Markit - Niemcy - PMI w przemyśle i w usługach wg Markit (szacunek) (6/2017)
- 10:00 - Markit - UE - PMI composite wg Markit (szacunek) (6/2017)
- 10:00 - Markit - UE - PMI w przemyśle i w usługach wg Markit (szacunek) (6/2017)
- 10:00 - JUJUBEE - Konferencja prasowa spółki
- 11:00 - KNF - Konferencja prasowa
- 14:00 - GUS - Wyniki finansowe funduszy inwestycyjnych i towarzystw funduszy inwestycyjnych w 2016 roku
- 14:00 - GUS - Polska - Dane dotyczące koniunktury w przemyśle, budownictwie, handlu i usługach (6/2017)
- 16:00 - USA - Sprzedane nowe domy (5/2017)

Kluczowe informacje ze spółek

Torpol – Kolejny kontrakt w rękach Zarządu

Oferta **Torpolu** w przetargu ogłoszonym przez PKP PLK o wartości 94,9 mln zł brutto została wybrana jako najkorzystniejsza – podała spółka w komunikacie.

Na polskim rynku kolejowym obserwujemy wyraźne ożywienie z czego korzystają spółki zajmujące się modernizacją i budową nowych linii kolejowych. To wynik napływu funduszy z nowej perspektywy unijnej. Do głównych beneficjentów poprawy sytuacji w branży zalicza się **Torpol**, który w ostatnim czasie pozyskał kilka dużych kontraktów. Pierwsze pozytywne rezultaty w wynikach pojawią się prawdopodobnie dopiero w raporcie za 3-4kw. br. Niemniej inwestorzy już teraz mogą dyskontować poprawiające się perspektywy **Torpolu**, dlatego jest duża szansa na zakończenie korekty spadkowej na akcjach **Torpolu** i powrót kursu spółki do tendencji wzrostowej.

PKO BP – Trzy lata akcjonariusze bez dywidendy

Czwartkowe Zwyczajne Walne Zgromadzenie **PKO BP** zdecydowało o niewypłacie dywidendy i przeznaczeniu zysku osiągniętego w 2016 roku na kapitał zapasowy i rezerwowy.

Taka decyzja była spodziewana przez rynek, ponieważ jest ona zgodna z zaleceniami KNF ws. podziału zysku netto. Niemniej na rynku pojawiły się głosy, że **PKO BP** może pójść w ślady **BZ WBK**, który znalazł środki na wypłatę dywidendy z zysku za 2014 i 2015 rok. Tak się jednak nie stało, dlatego jedynymi bankami, które udzieliły dywidendę to **Pekao**, **Bank Handlowy** oraz **BZ WBK**.

PGNiG – Czekanie na wyrok KE

PGNiG spodziewa się rozstrzygnięcia postępowania arbitrażowego z Gazpromem na jesieni 2017 roku – podało Ministerstwo Energii.

PGNiG od 5 lat toczy spór z Gazpromem o stawki hurtowe za dostarczenie gazu do Polski. Wniosek w tej sprawie ma rozstrzygnąć Komisja Europejska. Nadużywanie pozycji monopolistycznej przez Gazprom pozwoliło na naliczanie wysokich stawek za gaz. Szansa na pozytywne rozpatrzenie wniosku **PGNiG** jest mała, ponieważ KE ma trudności z formalnym uznaniem naruszenia reguł konkurencji. Tym samym Gazprom prawdopodobnie uniknie kary finansowej na którą liczył **PGNiG**.

Informacje ze spółek

Zwyczajne Walne Zgromadzenie **Banku Handlowego** zdecydowało w czwartek o przeznaczeniu z zysku osiągniętego w 2016 roku na dywidendę 591,9 mln zł. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wynosi 4,53 zł.

Marek Belka został członkiem rady nadzorczej **Banku Handlowego** – podała spółka w uchwałach z czwartkowego walnego.

Grupa Kęty szacuje wstępnie, że zanotuje w drugim kwartale tego roku wzrost zysku operacyjnego rok do roku o 9 proc., do 82 mln zł, a EBITDA o ok. 11 proc., do 112 mln zł – podała spółka w komunikacie.

Akcjonariusze **Arterii** zdecydowali o wypłacie 23 groszy dywidendy na akcję – poinformowała spółka w komunikacie.

Arteria prognozuje, że w 2017 r. jej przychody ze sprzedaży wyniosą 157,2 mln zł, a EBITDA 11,9 mln zł – podała spółka w komunikacie.

Agenci szczecińskiej delegatury Centralnego Biura Antykorupcyjnego zatrzymali w związku z podejrzeniem korupcji dziesięć osób, m.in. b. prezesa, dwóch b. członków zarządu, dyrektorów Zakładów Chemicznych w **Policach** oraz kooperujących z firmą biznesmenów – dowiedzieli się PAP.

Netia zdecydowała o odstąpieniu od udziału w "Programie Operacyjnym Polska Cyfrowa" we wszystkich obszarach – podała spółka w komunikacie.

Netia zrezygnowała z udziału w POPC we wszystkich obszarach, gdyż widzi możliwość zainwestowania w projekty o lepszej rentowności i o krótszym okresie zwrotu. Potencjał inwestycji typu "brown field" w Warszawie i Krakowie szacuje na około 200 tys. gospodarstw domowych. Nie wyklucza też akwizycji spółek z obszaru ICT.

Kolejna dostawa spotowa LNG przyplynie do Polski 4 lipca – poinformował w czwartek prezes **PGNiG** Piotr Woźniak w TVP Info. Dodał, że nie będzie to dostawa z Ameryki.

CCC skorygował raport za I kwartał w związku z decyzją o wstrzymaniu podatkowej amortyzacji wartości firmy. W efekcie strata netto jednostki dominującej za I kw. 2017 r. wyniosła 40,8 mln zł, a nie 50,6 mln zł, jak podała wcześniej spółka.

CEZ przejmuje morską farmę wiatrową Lettweiler H"he w Niemczech z zainstalowaną mocą w wysokości 35,4 MW – podała spółka w komunikacie.

Celon Pharma oczekuje, że rozpocznie sprzedaż leku Salmex w USA w 2019 roku – poinformował PAP Biznes Bogdan Manowski, dyrektor ds. rozwoju i członek zarządu **Celon Pharma**.

Comarch analizuje możliwość akwizycji w Polsce spółki o przychodach na poziomie około 70 mln zł. Informatyczna grupa bada pod kątem potencjalnych przejęć rynek francuski – poinformował PAP Biznes prezes **Comarchu** Janusz Filipiak.

Akcjonariusze Firmy Oponiarskiej **Dębica** zdecydowali, że spółka wypłaci z zysku za 2016 r. 32,4 mln zł dywidendy, czyli 2,35 zł na akcję – poinformowała spółka w komunikacie.

Obecny portfel ma wysoką dynamikę, głównie za granicą. Spółka obecnie odczuwa silną presję na wzrost płac, co może mieć przełożenie na wyniki – poinformował PAP Biznes Janusz Filipiak, prezes **Comarchu**. W jego ocenie drugi kwartał powinien być porównywalny r.d. W całym roku zatrudnienie w grupie może wzrosnąć o ok. 300 osób.

Centrum Projektów Polska Cyfrowa uwzględniła protest **SferyNet** w zakresie projektu złożonego na obszar Bielski część A – poinformowała **SferaNet** w komunikacie. Ze informacji ze strony POPC wynika, że wartość dofinansowania to 33,6 mln zł.

Akcjonariusze **Ciechu** zdecydowali, że spółka przeznaczy cały zysk netto za 2016 rok w wysokości 152,4 mln zł na kapitał zapasowy

- poinformowała spółka w komunikacie.

Walne Zgromadzenie spółki **LUG** zdecydowało, że na dywidendę trafi 1 mln zł, co daje 14 groszy na akcję - poinformowała spółka w komunikacie.

Trans Polonia ustaliła ostateczną cenę akcji w ofercie publicznej na 5,8 zł za sztukę. Zaoferuje 8,5 mln papierów, tak jak wcześniej zakładała.

Sygnity po przeprowadzeniu analiz szacuje, że w pierwszym półroczu roku 2016/17 dokona jednorazowych operacji księgowych w kwocie ok. 95,9 mln zł, które negatywnie wpłyną na wyniki firmy - podała spółka w komunikacie.

Sfinks Polska podjął decyzję o przyjęciu od Grupy Żywiec oferty zawarcia umowy przeniesienia praw do sieci franczyzowej "Piwiarnia Warki" - poinformował Sfinks w komunikacie.

Założeniem nowej strategii **Pragma Inkaso** jest, by główną działalnością grupy było finansowanie sektora MSP, rozważana jest sprzedaż spółki LeaseLink, kiedy jej wartość wzrośnie - podało Pragma Inkaso. Spółka dokona przeglądu opcji strategicznych dla segmentu serwisowania funduszy sekurytyzacyjnych.

Rada nadzorcza **Banku Ochrony Środowiska** delegowała Emila Ślęzaka, członka rady, do czasowego pełnienia obowiązków prezesa banku do 10 września 2017 r. - poinformował BOŚ w komunikacie.

Dzięki dofinansowaniu pozyskanemu w ramach Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa w zasięgu światłowodowej sieci **Orange** znajdzie się kolejne 264 tys. gospodarstw domowych do 2020 r. w 423 gminach - podała Orange Polska w komunikacie prasowym. W ramach projektu do superszybkiego internetu podłączonych zostanie także blisko 2,9 tys. szkół.

Nordic Development do końca 2017 chce zadebiutować na NewConnect, nie planuje przy tej okazji emitować nowych akcji - poinformował na konferencji dyrektor generalny Piotr Rybojad. Spółka przygotowuje 17 inwestycji, z czego sześć w Bydgoszczy. Do 2020 r. chce wybudować 3300 mieszkań tj. ok. 1000 mieszkań rocznie.

Echo Prime Assets, spółka zależna **Echo Investment**, sprzeda 40 mln akcji Echo Polska Properties za 49 mln euro - poinformowało Echo Investment w komunikacie.

Notowana na rynku NewConnect spółka **M-Trans** planuje przeprowadzenie oferty publicznej 13.532.000 akcji serii E po cenie emisyjnej 0,10 zł, z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy - wynika z memorandum informacyjnego firmy.

Akcjonariusze **Introla** przegłosowali wypłatę 0,40 zł dywidendy na akcję - podała spółka w uchwałach z czwartkowego walnego.

PGE chce przeznaczać co najmniej 25 mln zł rocznie na wspieranie start-upów - podała PGE w komunikacie prasowym. Grupa zainaugurowała działanie dwóch spółek: PGE Ventures, działający w strukturach grupy fundusz CVC oraz PGE Nowa Energia, której zadaniem będzie inkubacja i akceleracja projektów na najwcześniejszym etapie rozwoju.

Makroekonomia Polska

Według większości członków RPP, w kolejnych kwartałach prawdopodobna jest stabilizacja poziomu stóp procentowych - wynika z minutes po czerwcowym posiedzeniu Rady. W ocenie RPP, ryzyko trwałego przekroczenia celu inflacyjnego w średnim okresie jest ograniczone.

Oceny bieżącej koniunktury wśród konsumentów oraz przyszłej poprawiły się w stosunku do poprzedniego miesiąca i są na najwyższym poziomie w historii badania - podał GUS.

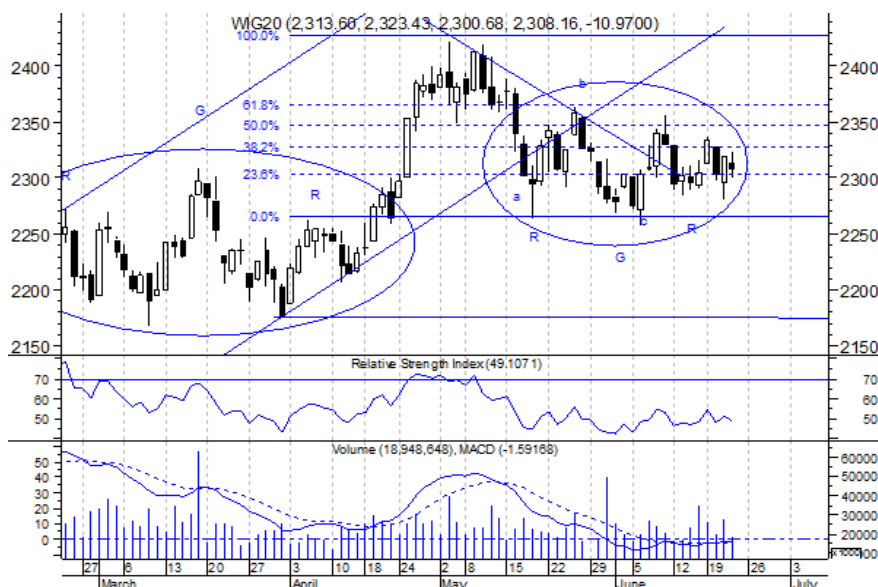
Wyniki cotygodniowego sondażu Indeksu Nastrojów Inwestorów pokazują, że odsetek inwestorów spodziewających się w ciągu sześciu miesięcy trendu wzrostowego na GPW spadł o 1,5 pkt. proc. do 41,9 proc. Odsetek respondentów oczekujących trendu spadkowego spadł z kolei o 0,1 pkt. proc. i wyniósł 35,8 proc.

Makroekonomia Zagranica

Wskaźnik zaufania przedsiębiorców we Francji wyniósł w czerwcu 106 pkt. wobec 105 pkt. w poprzednim miesiącu - poinformował w komunikacie instytut statystyczny INSEE.

Amerykański indeks wyprzedzający koniunktury w maju wzrósł o 0,3 proc. - podała Conference Board.

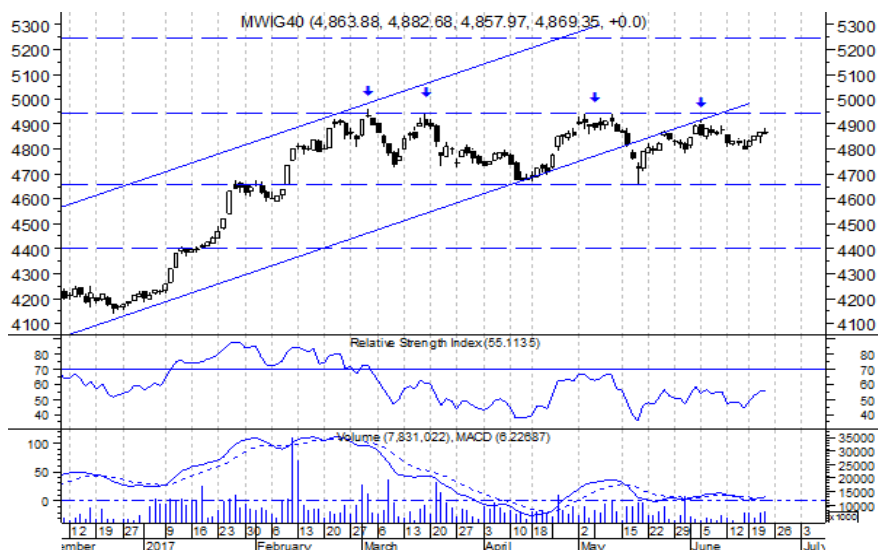
Indeks cen nieruchomości FHFA (Federal Housing Finance Agency), informujący o zmianach średnich cen domów jednorodzinnych w USA, wyniósł w kwietniu 0,7 proc. - podała FHFA.



Analiza indeksu WIG20

Europa rzuci koło ratunkowe?

W czwartek indeks WIG20 spadł 0,47% do 2308 pkt. przy umiarkowanym obrocie 572 mln zł. W trakcie sesji inwestorzy preferowali spółki bezpiecznych sektorów, czyli telekomunikacji (Orange +1,21%, Cyfrowy Polsat +1,02%). Na przeciwnym biegunie znalazły się spółki paliwowe (PKN Orlen -2,28% i Lotos -1,95%) oraz surowcowe (KGHM -1,55% i JSW -0,51%). W piątek uwaga inwestorów powinna koncentrować się na odczytach europejskich indeksów PMI, które zgodnie z prognozami powinny przynieść pozytywne zaskoczenie. Tym samym, nasza GPW powinna korzystać z tytułu lepszego klimatu inwestycyjnego w Europie, dlatego niewykluczone, że koniec tygodnia na giełdzie w Warszawie zakończy się miłym akcentem. Z technicznego punktu widzenia nadal pozostajemy po wybiegu z klina spadkowego, co oznaczałoby za kończenie korekty spadkowej i powrót do wzrostów.



Analiza indeksu mWIG40

Trend boczny na mur-beton

W segmencie mid caps nadal bez rozstrzygnięcia. Indeks mWIG40 na końcowym dzwonku w czwartek był notowany na takim samym poziomie co w środę. Obroty podliczono na 132 mln zł. Widać wyraźną awersję do ryzyka, co potwierdza najświeższa ankieta badająca nastroje inwestorów. Odsetek „byków” czyli inwestorów spodziewających się w najbliższych 6. miesiącach trendu wzrostowego na GPW zmalał o 1,5 pkt. proc. do 42%. Z analizy wykresu wynika, że rynek ma duże problemy z przełamaniem najbliższego oporu na wysokości 4950 pkt. Tym samym nadal będzie obowiązywać ruch boczny w przedziale 4650-4950 pkt.



Analiza indeksu S&P

WallStreet złapała zadyszkę

Za oceanem czwartkowa sesja zakończyła się kosmetycznymi spadkami. Indeks S&P spadł 0,05% do 2434,50 pkt. Po tak długotrwałych wzrostach pojawia się pokusa realizacji zysków, dlatego na rynku w Stanach coraz bardziej należy liczyć się z ryzykiem pojawienia się głębszej korekty spadkowej. Okres wakacyjny wydaje się odpowiednim momentem na odpoczynek od giełdy, dlatego nie spodziewam się spektakularnych wzrostów na nowojorskiej giełdzie.

Nadzór nad Biurem Maklerskim ING Banku Śląskiego S.A., będącym wyodrębnioną organizacją jednostką ING Banku Śląskiego S.A. z siedzibą w Katowicach przy ulicy Chorzowskiej 50, 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.