

Indeksy	Kurs	Zmiana %
mWIG40	3 602.99	-0.12
sWIG80	13 587.66	0.25
WIG	46 803.82	-0.22
WIG20	1 797.63	-0.35
DAX	10 319.55	0.70
CAC40	4 447.00	1.19
SP500	2 169.81	-0.12
NASDAQ	4 702.90	0.66

Indeksy Branżowe	Kurs	Zmiana %
Banki	5 693.58	-0.77
Surowce	2 613.37	2.69
Chemia	13 628.48	0.09
Budownictwo	2 723.86	-0.11
Deweloperzy	1 650.63	-0.20
Energetyka	2 927.22	0.32
Spożywczy	3 934.61	1.99
Informatyka	1 871.80	0.74
Media	4 367.06	1.82
Paliwowy	4 644.14	-0.32
Polskie	47 555.51	-0.27
Telekomunikacja	741.26	0.92
Ukraińskie	501.67	2.32

Waluty	Kurs	Zmiana
USD/PLN	3.94	-0.0064
EUR/PLN	4.37	0.0067
CHF/PLN	4.01	0.0013
EUR/USD	1.11	0.0029

Aktualizacja notowań: 2016-07-28 8:57

SERWIS PORANNY

Kluczowe informacje ze spółek

Budimex – Martwy sezon przetargów

LPP – Korekta wyników sprzedażowych

Informacje ze spółek

BZ WBK, Unicredit, Polimex-Mostostal, Mostostal Zabrze, Sfinks, Kofola, Quercus TFI, Kredyt Inkaso, Makora, Bayer, Coca-Cola, Boeing, Bank BPH, PGE, JWA, Polnord, Marvipol, Orbis.

Kalendarium spółek giełdowych

- BRASTER – Dzień ostatniego notowania 505.734 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii H spółki BRASTER S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

- BRASTER – Wprowadzenie do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW 505.734 akcji zwykłych na okaziciela serii H spółki BRASTER S.A.

- INTERCARS – Dzień wypłaty dywidendy 0,71 PLN na akcję

Najważniejsze wydarzenia makroekonomiczne

09:55 – Niemcy – Stopa bezrobocia

10:00 – T-Mobile – Spotkanie prasowe poświęcone planom T-Mobile m.in., w zakresie wykorzystania częstotliwości i rozbudowy sieci.

10:30 – MBANK – Prezentacja wyników finansowych Grupy mBanku po II kwartale 2016 .

11:00 – ZBP – Publikacja wyników badania "Miliony Polaków", dotyczącego preferencji Polaków w zakresie optymalnego konta bankowego. Prezentacja najnowszego raportu InfoDOK podsumowującego sytuację po II kwartale 2016 r. oraz wyniki badania koniunktury bankowej PENGAB w miesiącu lipcu.

11:00 – DG ECFIN – UE – Wskaźnik klimatu gospodarczego (BCI) dla strefy euro

11:00 – DG ECFIN – UE – Wskaźnik nastrojów gospodarczych (ESI) w strefie euro i UE

11:00 – ORBIS – Przedstawienie informacji o wynikach spółki Orbis SA osiągniętych w I półroczu 2016.

14:30 – USA – Tygodniowe dane o bezrobociu

15:00 – USA – Indeks cen domów S&P/CS

16:00 – USA – Wskaźnik zaufania konsumentów Conference Board

- MF – Przetarg sprzedaży obligacji skarbowych. Planowana podaż 5.000-8.000 mln zł. (PS0721, WZ1122 i WZ0126)

Kluczowe informacje ze spółek

Budimex – Martwy sezon przetargów

Budimex, który wyraźny wzrost zysku w I poł. roku zawdzięcza m.in. spadającym cenom materiałów i podwykonawstwa, spodziewa się stabilizacji ich cen w drugiej połowie roku. Budowlana grupa niepokoi się brakiem nowych przetargów infrastrukturalnych i sygnalizuje, że jeśli się nie pojawią to o wzrosty w 2017 r. może być trudno.

Portfel zamówień grupy **Budimex** na koniec czerwca 2016 roku wynosił 9,27 mld zł. Wartość netto kontraktów podpisanych w pierwszym półroczu to 3,07 mld zł w porównaniu do 2,88 mld zł w analogicznym okresie roku ubiegłego - podał Budimex w komunikacie.

Grupa **Budimex** zwiększyła w II kw. 2016 r. zysk operacyjny o 40,6 proc. rdr do 115,4 mn zł. Przychody wzrosły w tym czasie o 1,4 proc. do 1,44 mld zł - wynika z wyliczeń PAP.

Budimex to lider w branży budowlanej, który prezentuje mocną kondycję finansową. Stabilne zyski i przychody do główna cecha spółki. Ponadto posiada duże zaufanie wśród swoich kontrahentów, dlatego może pochwalić się dużym portfelem zamówień. Zagrożeniem jest jednak martwy sezon przetargów, który związany jest z rozpisanem środków z nowej perspektywy unijnej. Poza tym widać, że polski rynek budowlany złapał zadyszkę. Jak podaje GUS, w 1pół16 produkcja budowlano-montażowa była niższa o 11,9% niż rok wcześniej. Na domiar złego, jedna z największych firm budowlanych nad Wisłą – Skanska poinformowała niedawno o grupowych zwolnieniach. Pracę ma stracić nawet 1100 osób. Budimex póki, co nie ma powodów do redukcji zatrudnienia, ale przeciągający się okres braku zleceń może zmusić firmę do wprowadzenia oszczędności.

LPP – Korekta wyników sprzedażowych

LPP skorygowało sprzedaż w sklepach porównywalnych, tak zwane LFL, za drugi kwartał 2016 roku z ok. 3 proc. do 6 proc. i narastająco za okres styczeń - czerwiec 2016 z ok. 3,5 proc. do 5,2 proc. Błąd wynikał z zastosowania wartości LFL w zł zamiast w walutach lokalnych - poinformowała spółka w komunikacie.

Przeprowadzona korekta wyników sprzedażowych jest zwykłym zabiegiem technicznym mającym na celu poprawę wizerunku publikowanych danych. Warto zauważyć, że LPP 40 proc. przychodów czerpie z zagranicy i umocnienie złotego w danym okresie wobec walut lokalnych zaniża wskaźnik sprzedaży porównywalnej.

Informacje ze spółek

BZ WBK spodziewa się, że tegoroczny zysk, skorygowany o ubiegłoroczną transakcję Aviva oraz tegoroczne przejęcie Visa Europe i wpływ podatku bankowego, będzie wyższy niż rok wcześniej. Po pierwszej połowie roku tak liczony zysk banku był o 1 proc. wyższy rok do roku - poinformował na konferencji pełniący obowiązki prezesa banku Gerry Byrne.

BZ WBK spodziewa się, że koszty ryzyka kredytowego banku pozostaną stabilne, w okolice 75 punktów bazowych, do końca tego roku. Bank liczy na spadek wskaźnika nieterminowo spłacanych kredytów - poinformował na konferencji Eamonn Crowley, członek zarządu BZ WBK, szef pionu zarządzania finansami banku.

BZ WBK liczy na sprzedaż od 900 mln zł do 1 mld zł kredytów gotówkowych w kolejnych kwartałach, po tym jak sprzedaż w pierwszym kwartale była jednorazowo podwyższona przez kampanię marketingową - podali przedstawiciele banku. Dodali, że spodziewają się dalszego obniżania kosztów działania banku.

Zysk netto grupy **BZ WBK** w drugim kwartale 2016 roku wzrósł do 723,5 mln zł z 556 mln zł rok wcześniej - poinformował bank w komunikacie. Zysk banku okazał się 9,8 proc. wyższy od oczekiwań rynku, który spodziewał się, że wyniesie on 659,1 mln zł.

UniCredit zakończył rozmowy z Banco Santander i Sherbrooke Acquisition Corp w sprawie połączenia Pioneer Investments i Santander Asset Management - podał UniCredit w komunikacie prasowym. Grupa rozważy alternatywę dla Pioneera, w tym jego IPO.

Polimex Energetyka, spółka z Grupy **Polimex-Mostostal**, zrealizuje dostawy konstrukcji stalowych na potrzeby budowanego bloku nr 11 w Elektrowni Turów - poinformował Polimex w komunikacie prasowym.

Spółka zależna **Mostostalu Zabrze** odstąpiła od przedwstępnej umowy sprzedaży, zawartej ze spółką Nordhale Investments należącą do Grupy Pinnacle, dotyczącej nieruchomości obejmującej działki zlokalizowane w Gliwicach przy ulicy Pszczyńskiej 306 - poinformował Mostostal w komunikacie.

Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny **Sfinksa** w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii N - poinformowała KNF w komunikacie.

Kofola ČeskoSlovensko zakończy produkcję w zakładzie Hoop Polska w Bielsku Podlaskim. Restrukturyzacja potrwa od sierpnia do grudnia tego roku. Zwolnienia mogą dotknąć do 137 pracowników, czyli ok. 26 proc. załogi polskiej spółki - podała Kofola w komunikacie.

Fundusze **Quercus** Towarzystwo Funduszy przekroczyły łącznie 5 proc. ogólnej liczby głosów w **Kredyt Inkaso** - poinformowała spółka. Fundusze te mają teraz akcje dające 653.260 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 5,05 proc. ogólnej liczby głosów na walnym.

Notowana na NewConnect spółka **Makora** Krośnieńska Huta Szkła planuje emisję akcji z prawem poboru - poinformowała spółka w swojej nowej strategii na lata 2016-2020.

Zysk niemieckiego koncernu farmaceutycznego **Bayer** okazał się w II kwartale 2016 r. wyższy od oczekiwań. Nieco słabsza była sprzedaż, ale to nie przeszkodziło w podwyższeniu przez spółkę prognoz na 2016 r.

Coca-Cola zanotowała w II kwartale skorygowany zysk na akcję w wysokości 60 centów - podała spółka w raporcie kwartalnym.

Skorygowana strata na akcję spółki **Boeing** wyniosła w drugim kwartale 0,44 USD - podał Boeing w śródownym raporcie kwartalnym.

Zdaniem zarządu **Banku BPH** cena w wezwaniu do sprzedaży jego akcji odpowiada wartości godziwej spółki - poinformował bank w komunikacie.

Za I półrocze skonsolidowany zysk operacyjny powiększony o amortyzację EBITDA wyniesie około 3,1 mld złotych, a zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniesie około 0,5 mld złotych - poinformowała **Polska Grupa Energetyczna** w szacunkach wybranych danych finansowych.

JWA, spółka z NewConnect, prognozuje że w tym roku przychody netto ze sprzedaży wyniosą 4,2 mln zł, a zysk brutto - 1,05 mln zł - poinformowała spółka w piątkowym komunikacie.

Polnord wyemitował 20.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii O o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 20.000.000,00 zł - poinformowała spółka w śródownym komunikacie.

Projekt 08, spółka zależna **Marvipolu**, zawarła warunkową umowę kupna prawa własności nieruchomości gruntowej o powierzchni 0,15 ha, usytuowanej w Warszawie, w dzielnicy Śródmieście. Wartość umowy to 13,5 mln zł - poinformował Marvipol w komunikacie.

Zarząd **Polnordu** zdecydował o emisji obligacji na okaziciela serii MB2. Spółka wyemituje 20.024 sztuki dwuletnich, niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej po 1.000 złotych każda. Łączna wartość nominalna wyemitowanych Obligacji wyniesie 20.024.000,00 zł - poinformowała spółka w komunikacie.

Orbis wyemituje 29 lipca 200.000 obligacji zwykłych, na okaziciela serii ORB B 290721, o wartości nominalnej 1.000 zł każda i o łącznej wartości nominalnej 200.000.000 zł - poinformowała spółka w śródownym komunikacie.

Grupa **Orbis** prognozuje, że jej EBITDA w 2016 roku powinna zmieścić się w przedziale 360 - 370 mln zł - podała spółka w komunikacie.

Makroekonomia Polska

Analitycy Ministerstwa Rozwoju po serii danych za maj podtrzymują prognozę tempa wzrostu w 2016 roku na poziomie 3,8 proc., obniżając prognozę wzrostu akumulacji do 4,4 proc. z 8 proc. wcześniej - napisano w comiesięcznym raporcie.

Makroekonomia Zagranica

Indeks nastrojów niemieckich konsumentów GfK na sierpień wyniósł 10,0 pkt. wobec 10,1 pkt. miesiąc wcześniej - podała niemiecka grupa badań rynkowych GfK.

We Francji nastroje konsumentów pogorszyły się, ale umiarkowanie. Indeks zaufania wyniósł w lipcu 96 pkt. wobec 97 pkt. miesiąc wcześniej - podał w komunikacie instytut statystyczny Insee.

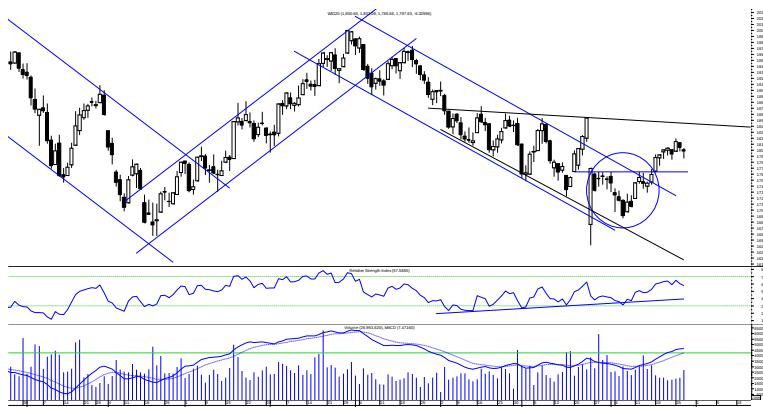
Produkt Krajowy Brutto Wielkiej Brytanii wzrósł w II kw. o 0,6 proc. kdk - podano w pierwszym wyliczeniu urzędu statystycznego.

W USA zanotowano spadek indeksu wniosków o kredyt hipoteczny MBA. Indeks wyrównany sezonowo spadł w tygodniu zakończonym 22 lipca o 11,2 proc. - podało w komunikacie Stowarzyszenie Banków Hipotecznych (MBA).

Zamówienia na dobra trwałe w USA w czerwcu spadły mdm o 4,0 proc., po tym jak w maju spadły o 2,8 proc. mdm po korekcie - poinformował Departament Handlu USA.

Liczba umów na sprzedaż domów, podpisanych w czerwcu przez Amerykanów wzrosła miesiąc do miesiąca o 0,2 proc. - podało Krajowe Stowarzyszenie Pośredników w Handlu Nieruchomościami (National Association of Realtors).

Amerykańska Rezerwa Federalna pozostawiła bez zmian stopy procentowe na lipcowym posiedzeniu. Jednocześnie Fed w komunikacie ocenił, że zmniejszyły się krótkookresowe ryzyka dla gospodarki amerykańskiej oraz wskazał, że poprawia się sytuacja na rynku pracy w USA.



Analiza indeksu WIG20

Za nami drugi dzień korekty. WIG20 skorygował 0,4% schodząc poniżej 1800 pkt do 1797 pkt. Powodem słabego zachowania indeksu blue chipów był mocny spadek kursu Pekao -3,1% oraz PZU -2,6%. Zaskodziły pogłoski sugerujące sprzedaż 100% udziałów w Pekao przez włoski UniCredit - który posiada kłopoty finansowe. Pakiet akcji Pekao mógłby przejść PZU, są to jednak nieoficjalne informacje. Solidne wzrosty odnotował KGH +2,8%, który nadal znajduje się na ścieżce umocnienia z powodu wzrostu cen metali: srebro w lipcu podrożało 9%.



Analiza indeksu mWIG40

Po długiej serii wzrostów wyhamowało tempo aprecjacji mWIG40. W środę indeks „średnich spółek” był stabilny i oscylował w pobliżu 3600 pkt. Widać, że rynek złapał zadyszkę, co sugerować może pojawienie się korekty spadkowej. Jej zasięg ograniczać będzie wsparcie na wysokości 3520 pkt. Jednak w długim horyzoncie czasu sentyment do segmentu nie powinien ulec zmianie, dlatego oczekujemy kontynuacji wzrostów do okolic 3850 pkt.



Analiza indeksu sWIG80

Spółki z indeksu sWIG80 tradycyjnie na plusie. W środę indeks wzrósł 0,3%. W tym przypadku potencjał do wzrostu również nie uległ wyczerpaniu. Zgodnie z założeniami analizy technicznej trend powinien być kontynuowany do okolic 14 200 pkt., co wynika z odwróconej formacji RGR.