www.bdm.pl

BIULETYN PORANNY

środa, 2 sierpnia 2017

KOMENTARZ PORANNY

Testowanie oporu

Wczorajsza sesje nie miała porywającego przebiegu. Po wzrostowym starcie notowań mieliśmy szybki zjazd indeksu WIG20 poniżej kursu odniesienia, a następnie mozolne odrabianie strat z początku dnia. Dopiero w końcówce aktywność inwestorów byłą nieco większa, a mocny finisz pozwolił zakończyć sesję niemal równo na poziomie oporu znajdującego się w okolicach lipcowego szczytu i maksimum sesji z poniedziałku. Pozytywne nastroje o poranku powinny skutkować natychmiastowym przełamaniem wspomnianego oporu, a to mogłoby być impulsem do dalszych wzrostów. W przypadku szerokiego rynku oznaczałoby to wyjście na nowe maksima trwającej obecnie hossy. Natomiast indeksowi WIG20 brakuje do nich jeszcze około 36 pkt. Patrząc na dotychczasową zmienność, atak na szczyty jest dość ambitnym zadaniem, ale wykonalnym jeszcze podczas dzisiejszej sesji. Ze strony danych makro nie będziemy mieli dzisiaj zbyt wielu impulsów, więc głównym pretekstem dla większych ruchów mogą być ewentualne sygnały techniczne. Po południu poznamy raport ADP z amerykańskiego rynku pracy i dane na temat zapasów ropy oraz benzyny w USA.

Marek Jurzec

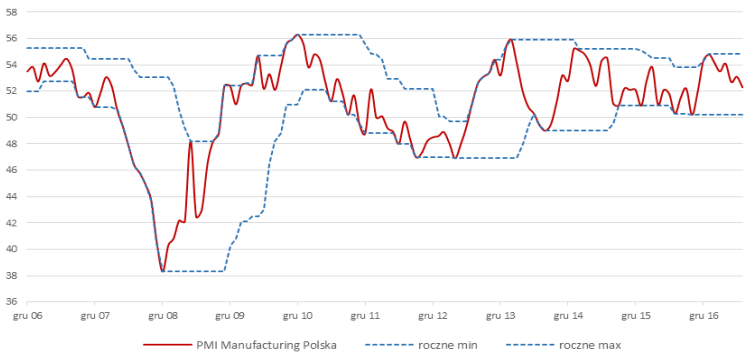
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Pekao:** Bank w 2Q'17 miał 535 mln PLN zysku netto. Konsensus: 527 mln PLN;
- **Enea:** Szacunkowo w 2Q'17 spółka miała 675 mln PLN EBITDA, konsensus: 648 mln PLN;
- **Bogdanka:** Szacunkowo w 2Q'17 spółka miała 139 mln PLN EBITDA, konsensus: 142 mln PLN;
- **Tauron:** Szacunkowo w 2Q'17 spółka miała 909 mln PLN EBITDA, konsensus: 897 mln PLN;
- **Lotos:** Modelowa marża rafineryjna w lipcu'17: 7,4 USD/bbl vs 5,3 USD/bbl rok temu [tabela/wykresy BDM];
- **LPP:** Przychody w lipcu '17 wzrosły o ok. 22% r/r, marża spadła o 2 pkt proc r/r [komentarz BDM];
- **CCC:** Przychody w lipcu'17 wyniosły 308 mln PLN (+48,4% r/r) [wykresy BDM];
- **Górnictwo:** Produkcja węgla w Polsce w czerwcu'17 wyniosła 5,2 mln ton (5,9 mln ton przed rokiem);
- **Raiffeisen Bank Polska:** KNF chce, by bank wszedł na GPW do 15 maja 2018;
- **Orbis:** Spółka chce poprawić wyniki r/r, liczy na dalszy wzrost RevPar;
- **PBG:** Akcje PBG serii A, H (777 mln szt) i I wejdą do obrotu 8 sierpnia
- **Gekoplast:** K-Holding zainteresowany przejęciem 100% akcji po 16,55 PLN;

WYKRES DNIA

PMI dla polskiego przemysłu odnotował w lipcu najniższy odczyt w tym roku (52,3 pkt).

PMI dla przemysłu w Polsce



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A., Markit

Notowania: wtorek, 01 sierpień 2017	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 386,4	0,5%	22,5%
WIG30	2 777,5	0,5%	23,8%
mWIG40	4 931,2	0,0%	17,0%
sWIG80	15 586,6	-0,2%	9,3%
WIG	62 801,0	0,3%	21,3%
WIG Banki	7 651,1	0,1%	22,2%
WIG Bud	3 281,8	-0,5%	14,9%
WIG Chemia	15 031,9	1,4%	9,3%
WIG Dew	2 118,2	0,9%	15,8%
WIG Energia	3 375,6	1,0%	32,3%
WIG IT	2 147,3	-0,1%	-0,4%
WIG Media	5 188,4	-0,9%	13,7%
WIG Paliwa	7 216,3	1,3%	27,3%
WIG Spoż	4 384,8	-0,7%	5,5%
WIG Surowce	4 551,2	-0,2%	29,4%
WIG Telco	755,4	1,2%	3,5%
DAX	12 251,3	1,1%	6,7%
CAC40	5 127,0	0,7%	5,4%
BUX	35 786,5	0,0%	11,8%
S&P500	2 476,4	0,2%	10,6%
DJIA	21 963,9	0,3%	11,1%
Nasdaq Comp	6 362,9	0,2%	18,2%
Bovespa	66 516,2	0,9%	10,4%
Nikkei225	20 088,8	0,5%	5,1%
S&P/ASX 200	5 744,4	-0,5%	1,4%
Złoto	1 272,9	0,4%	10,4%
Miedź	6 369,0	0,7%	15,1%
Ropa	49,2	-2,0%	-13,7%
EUR/PLN	4,25	-0,1%	-3,4%
USD/PLN	3,60	-0,1%	-13,9%
CHF/PLN	3,73	0,1%	-9,1%
EUR/USD	1,18	-0,1%	12,2%
USD/JPY	110,3	-0,1%	-5,7%

FW20: wtorek, 01 sierpień 2017	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 383	15	0,63%
Kurs zamknięcia	2 392	16	0,67%
Kurs min.	2 368	1	0,04%
Kurs max.	2 394	-1	-0,04%
Wolumen obrotu	12 754	-2 950	-18,79%
Otwarte pozycje	65 194	-563	-0,86%

System:				
Aktualna pozycja – długa				
Sygnał otwarcia krótkiej– 2356				
Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą - 2304				
Opory:	2425	2538	2573	2600
Wsparcia:	2331	2253	2192	2164

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.
ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 12, analizy@bdm.com.pl

Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowany na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne . Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinny być tak interpretowane. Publikowanie w prasie lub w Internecie całości lub części opracowania wymaga zgody sporządzających raport.

www.bdm.pl

BIULETYN PORANNY

środa, 2 sierpnia 2017

GPW – PODSUMOWANIE





Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	2 377,0	2 366,0	2 387,2	2 386,4	0,5%	741
WIG30	2 769,5	2 756,0	2 777,5	2 777,5	0,5%	788
MWIG40	4 939,7	15 553,1	15 619,1	4 931,2	0,0%	99
SWIG80	15 598,5	4 923,5	4 943,0	15 586,6	-0,2%	31
WIG-PL	63 725,7	63 725,7	64 064,0	64 064,0	0,4%	956
WIG	62 691,9	62 452,0	62 801,0	62 801,0	0,3%	959

WIG20	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alior	63,73	8 238	-0,6%	17,6%
Asseco PL	45,25	3 756	0,1%	-16,1%
BZ WBK	371,95	36 910	-2,1%	17,7%
CCC	250,70	9 818	2,7%	23,2%
Cyfrowy P.	26,04	16 654	1,7%	5,9%
Energa	12,94	5 358	1,6%	42,2%
Eurocash	35,22	4 901	-0,9%	-10,5%
JSW	85,00	9 980	2,7%	27,1%
KGHM	121,00	24 200	-1,1%	30,8%
Lotos	50,32	9 303	3,7%	31,6%
LPP	7 100,00	13 059	1,4%	25,1%
mBANK	455,75	19 272	0,2%	35,9%
Orange	5,59	7 336	2,6%	1,5%
Pekao	127,35	33 426	-0,4%	1,2%
PGE	13,29	24 849	1,5%	27,2%
PGNIG	6,75	39 004	1,0%	19,9%
PKN Orlen	107,45	45 957	1,0%	26,0%
PKOBP	37,28	46 600	1,2%	32,5%
PZU	44,00	37 995	-0,7%	32,5%
Tauron	3,85	6 747	1,0%	35,1%

mWIG40	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alumetal	46,00	712	2,2%	-25,1%
Amica	163,00	1 267	0,0%	-12,6%
Amrest	369,45	7 837	-0,1%	24,8%
Apator	31,40	1 040	-0,8%	5,0%
Azoty	72,08	7 150	2,4%	15,0%
Bogdanka	72,72	2 473	1,3%	4,6%
Boryszew	10,85	2 604	-0,5%	35,5%
Budimex	220,00	5 617	-0,5%	11,1%
CD Projekt	87,20	8 382	0,8%	67,0%
Ciech	59,14	3 117	2,3%	1,4%
Comarch	203,65	1 656	0,1%	17,0%
Echo	5,43	2 241	0,0%	4,4%
Emperia	82,61	1 020	-2,6%	27,1%
Enea	15,25	6 732	0,7%	60,5%
Forte	65,30	1 561	-3,6%	-14,1%
GetinNoble	1,40	1 262	-0,7%	6,1%
GPW	46,50	1 952	-1,0%	16,5%
GTC	9,62	4 524	0,4%	17,3%
Handlowy	71,40	9 329	0,6%	-6,5%
ING BSK	199,00	25 890	0,5%	23,3%
Intercars	279,00	3 953	-2,4%	0,5%
Kernel	62,87	5 152	-1,1%	-1,5%
Kęty	418,15	3 968	-0,1%	7,8%
Kruk	348,00	6 523	1,2%	46,8%
Medicalg	266,00	959	2,1%	-13,6%
Millennium	7,66	9 292	-0,6%	47,6%
Netia	3,92	1 366	-1,0%	-14,8%
Neuca	316,30	1 475	-3,6%	-18,9%
Orbis	85,01	3 917	-0,6%	16,5%
Pfleiderer	45,50	2 944	0,0%	23,3%
PKP Cargo	61,90	2 772	-0,2%	31,7%
Polimex	6,15	1 455	-0,8%	64,4%
Polnord	10,25	335	0,1%	26,4%
Robyg	3,33	876	1,8%	12,1%
Sanok	61,00	1 640	-0,9%	-0,5%
Stalprodukt	500,90	2 795	0,2%	-4,6%
Synthos	4,44	5 875	0,0%	-2,6%
Trakcja	13,40	689	-1,5%	-5,4%
Uniwheels	251,25	3 116	0,5%	14,6%
Wawel	1 133,90	1 701	0,8%	3,1%

KOMENTARZ POPOŁUDNIOWY

Zielony koniec miesiąca

W pierwszym dniu sierpnia obserwowaliśmy powrót kapitału na rynki zachodnioeuropejskie. Zdecydowanie słabszym w ostatnim czasie indeksom przeszkadza siła euro w stosunku do dolara, natomiast dzisiaj mimo jedynie lekkiego cofnięcia EURUSD główne indeksy europejskie znalazły się na solidnym plusie. WIG20 skorzystał w umiarkowanym stopniu z tego cieplenia sentymentu na naszym kontynencie i zyskał na wartości 0,5%. Struktura obrotów tak jak wczoraj była negatywna i najwyższa wartość handlu przypadała na spółki tracące na wartości, czyli PZU (-0,6%) KGHM (-1%) i Pekao (-0,3%). To pokazuje, że w okolicach tegorocznych szczytów pojawiają się chętni do dystrybucji akcji, a poważny kapitał zainteresowany większym trendem wciąż stoi z boku. Były oczywiście i pozytywne akcenty. PKO BP urósł o 1,2% ze skromnym obrotem 55 mln zł i kursowi spółki udało się pobić tegoroczne maksimum w cenach intraday, a dobry raport sprzedażowy CCC wywindował kurs spółki na nowy rekord wszechczasów 250,7 zł (+2,7%). Najwyższą zmianę w tym gronie odnotował Lotos (+3,7%), który jednak jedynie odbija w górę po znalezieniu się w zeszłym tygodniu na kilkumiesięcznym minimum. Na szerokim rynku kolejny raz najwyższy obrót 80 mln zł przypadł na akcje Play (+0,2%), a indeksy utrzymały się blisko kursów odniesienia. mWIG40 zyskał kosmetyczne 0,01%, a sWIG80 spadł o 0,17%. Tutaj jeszcze wyraźniej niż w segmencie największych spółek nie widać oznak długo oczekiwanego powrotu silniejszego popytu.

Piotr Kaczmarek, CFA

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.
ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 12, analizy@bdm.com.pl

Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowany na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne . Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinny być tak interpretowane. Publikowanie w prasie lub w Internecie całości lub części opracowania wymaga zgody sporządzających raport.

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Pekao

Bank w 2Q'17 miał 535 mln PLN zysku netto. Konsensus: 527 mln PLN. Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów wyniosły 115 mln PLN, rynek oczekiwał tymczasem wyższych odpisów na poziomie 128 mln PLN.

Tauron

Według szacunkowych danych Tauron w 2Q'17 miał 4,165 mld PLN przychodów, 909 mln PLN EBITDA oraz 364 mln PLN skonsolidowanego zysku netto. Konsensus wynosił odpowiednio: 4,332 mld PLN / 897 / 355 mln PLN.

Enea

Według szacunkowych danych Enea w 2Q'17 miała 2,857 mld PLN przychodów, 675 mln PLN EBITDA oraz 285 mln PLN skonsolidowanego zysku netto. Konsensus wynosił odpowiednio: 2,819 mld PLN / 648 / 251 mln PLN.

Spółka szacuje, że miała w 1H'17 5,567 mld PLN przychodów, 1,341 mld PLN EBITDA oraz 606 mln PLN zysku netto. Grupa szacuje, że EBITDA w obszarze "Obrót" wyniosła 105 mln PLN, w "Dystrybucji" 517 mln PLN, w "Wytwarzaniu" 420 mln PLN, a w "Wydobyciu" 321 mln PLN.

Ostateczne wyniki opublikowane będą w raporcie 7 września 2017 roku. Wpływ na ostateczne wyniki mogą mieć m.in. trwające obecnie prace nad ustaleniem wartości godziwych głównych pozycji nabytych aktywów oraz przejętych zobowiązań dla spółek Enea Elektrownia Połaniec oraz Polimex-Mostostal (alokacja ceny nabycia).

Bogdanka

Według szacunkowych danych Bogdanka w 2Q'17 miała 437 mln PLN przychodów, 139 mln PLN EBITDA oraz 44 mln PLN skonsolidowanego zysku netto. Konsensus wynosił odpowiednio: 435 / 142 / 42 mln PLN.

Bogdanka szacuje, że miała w 1H'17 902,1 mln PLN przychodów, 318,6 mln PLN EBITDA oraz 112,1 mln PLN zysku netto. Nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe mające istotny wpływ na prezentowane wyniki - podała Bogdanka.

Raiffeisen Bank Polska

Komisja Nadzoru Finansowego powstrzyma się od sankcji wobec Raiffeisen Bank International za niewykonanie złożonego KNF zobowiązania, jeśli Raiffeisen Bank Polska wejdzie na GPW do 15 maja 2018, a atrakcyjność jego oferty publicznej będzie poprawiona.

KNF chce, by RBI wprowadził akcje Raiffeisen Bank Polska do obrotu na GPW z zapewnieniem ich faktycznej płynności na poziomie 15% lub wyższym. KNF liczy, że RBI podejmie "realne działania mające na celu poprawę atrakcyjności oferty publicznej akcji RBPL", na przykład poprzez rozważenie realizacji oferty w drodze emisji nowych akcji, zwiększenie liczby oferowanych akcji, skierowanie oferty również do inwestorów indywidualnych, czy zapewnienie lepszej komunikacji z rynkiem.

PBG

Zarząd GPW dopuścił do obrotu akcje PBG serii A, H i I. Wprowadzenie do obrotu zaplanowano na 8 sierpnia. Warunkiem jest zamiana akcji serii H na akcje na okaziciela i dokonanie przez KDPW 8 sierpnia asymilacji tych akcji z akcjami PBG. Do obrotu dopuszczone zostało 3,7 mln akcji serii A, 776,9 mln akcji serii H i 12,8 mln akcji serii I.

Lotos

Modelowa marża rafineryjna spółki w lipcu 2017 wyniosła 7,4 USD/bbl vs 5,3 USD/bbl rok temu i 6,9 USD/bbl w czerwcu.

Dane makro – podsumowanie

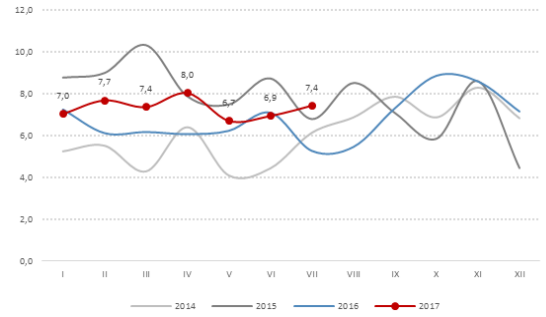
	Lotos modelowa marża rafineryjna [/bbl]*		rynek							
	[USD]	[PLN]	Brent	Dyferencjał U/B	Benzyna marża [USD/bbl]	ON marża	Nafta marża	COO marża	USD/PLN	EUR/PLN
sty-16	7,3	29,4	30,7	2,9	19,2	11,5	8,0	-9,3	4,06	4,41
lut-16	6,1	24,3	32,2	2,7	12,9	11,7	3,4	-8,3	3,96	4,40
mar-16	6,2	22,8	38,3	2,6	14,6	12,3	3,7	-11,8	3,70	4,11
kwi-16	6,1	23,1	41,6	2,7	19,3	11,5	3,8	-12,4	3,80	4,31
maj-16	6,2	24,3	46,8	2,6	17,4	13,3	1,1	-11,8	3,90	4,41
cze-16	7,1	27,8	48,3	2,4	16,0	14,5	1,0	-10,5	3,92	4,40
lip-16	5,3	21,0	45,0	2,1	12,2	11,8	-0,2	-7,7	3,98	4,40
sie-16	5,5	20,9	45,7	2,2	13,2	12,1	-2,2	-8,1	3,84	4,30
wrz-16	7,3	28,2	46,6	2,7	15,2	13,0	0,7	-6,3	3,86	4,32
paź-16	8,9	34,6	49,5	2,6	15,3	15,7	2,5	-6,1	3,91	4,31
lis-16	8,6	35,0	44,7	1,9	13,5	15,3	3,8	-4,2	4,07	4,39
gru-16	7,2	30,1	53,3	2,1	12,3	14,1	0,8	-5,3	4,20	4,44
sty-17	7,0	28,9	54,6	1,9	14,0	13,1	3,5	-5,6	4,11	4,37
lut-17	7,7	31,1	54,9	2,1	15,1	13,6	3,3	-5,9	4,05	4,31
mar-17	7,4	29,6	51,6	2,3	13,2	13,8	1,9	-5,8	4,02	4,29
kwi-17	8,0	31,8	52,4	2,1	16,5	14,5	2,3	-5,3	3,96	4,24
maj-17	6,7	25,5	50,3	1,5	14,8	12,8	0,1	-5,0	3,80	4,20
cze-17	6,9	26,0	46,4	1,1	15,2	12,2	-0,4	-2,4	3,75	4,21
lip-17	7,4	27,4	48,5	0,7	14,5	13,7	-0,1	-3,3	3,68	4,24

*Źródło: DM BDM S.A., Lotos, *uwzględnia dyferencjał Ural/Brent*

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.
ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 12, analizy@bdm.com.pl

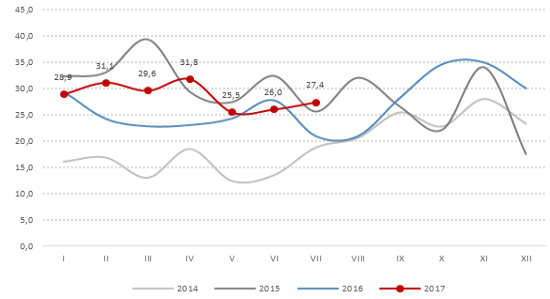
Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowany na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne . Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinny być tak interpretowane. Publikowanie w prasie lub w Internecie całości lub części opracowania wymaga zgody sporządzających raport.

Lotos – marża modelowa z dyferencjałem [USD/bbl]



Źródło: DM BDM S.A., Lotos

Lotos – marża modelowa z dyferencjałem [PLN/bbl]

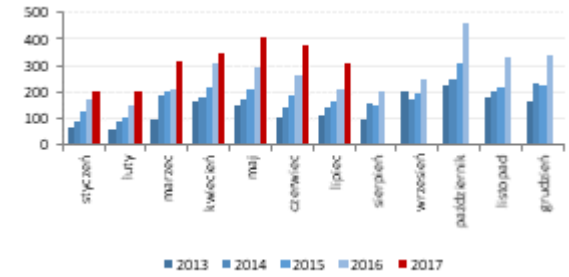


Źródło: DM BDM S.A., Lotos

CCC

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży CCC w lipcu 2017 wyniosły ponad 308 mln PLN (+48,4% r/r). Przychody ze sprzedaży detalicznej w sklepach stacjonarnych sieci CCC za lipiec 2017 wyniosły ponad 251 mln PLN (+42,5% r/r). Przychody w kanale internetowym za lipiec 2017 wyniosły około 43 mln PLN (+99,5% r/r).

Przychody miesięczne CCC [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Przychody miesięczne CCC w podziale na formaty sprzedażowe [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

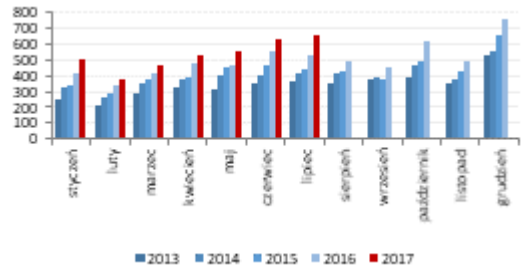
LPP

Przychody grupy LPP ze sprzedaży w lipcu 2017 roku wyniosły ok. 651 mln PLN (+22% r/r). Szacunkowa

Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowany na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne . Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinny być tak interpretowane. Publikowanie w prasie lub w Internecie całości lub części opracowania wymaga zgody sporządzających raport.

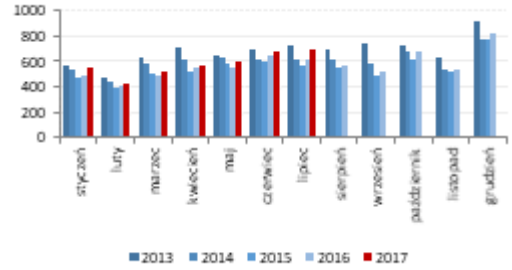
wartość marży brutto na sprzedaży wynosiła ok. 36% i była niższa o 2 pkt. proc. r/r. Przychody ze sprzedaży internetowej w lipcu 2017 wyniosły ok. 28,2 mln PLN (+188% r/r). Powierzchnia handlowa sklepów na koniec lipca 2017 roku wyniosła ok. 927 tys. mkw (+6% r/r).

Przychody miesięczne [mln PLN]



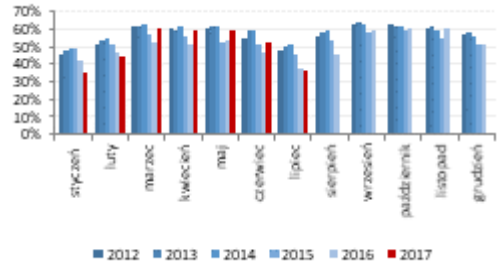
Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Sprzedaż z mkw.



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Marża brutto



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

BDM: Wyniki sprzedaży w lipcu były zgodne z naszymi oczekiwaniami. LPP wypracowało 651 mln PLN przychodów, co oznacza wzrost r/r o 22%. Biorąc pod uwagę przyrost powierzchni handlowej jedynie o 6% r/r (do 927 tys. mkw.), oznacza to silny przyrost przychodu z mkw. Cały czas dynamicznie rośnie kanał e-commerce, który wygenerował 28,2 mln PLN przychodów, co implikuje +188% r/r. Marża brutto w lipcu wyniosła 36% (-2 p.p. r/r). Odbieramy to jako przyzwoity rezultat, biorąc pod uwagę bardzo agresywne wyprzedaże realizowane przez spółkę. W naszej ocenie jednym z celów było maksymalne wyprzedanie kolekcji SS'17, dzięki czemu z jednej strony stworzy to „miejsce" dla kolekcji AW'17, a z drugiej pozytywnie przełoży się na poziom zapasów (jednocześnie takie działanie wpisuje się w bieżącą politykę zarządzania zapasami).

Play

Daty przekazywania raportów okresowych w 2017 roku:
- 1H'17 - w dniu 22/08/2017
- 3Q'17 - w dniu 14/11/2017

Górnictwo

Sprzedaż węgla w Polsce w czerwcu 2017 roku wyniosła 5,3 mln ton wobec 5,63 mln ton przed miesiącem i wobec 5,3 mln ton przed rokiem - podała Agencja Rozwoju Przemysłu. Dane ARP dotyczą wszystkich krajowych producentów węgla. Produkcja węgla wyniosła 5,2 mln ton w czerwcu 2017 r. wobec 5,5 mln ton przed miesiącem i wobec 5,9 mln ton przed rokiem. Stan zapasów na hałdach w końcu czerwca 2017 r. wyniósł 1,9 mln ton wobec 2,03 mln ton miesiąc wcześniej i wobec 5,24 mln ton przed rokiem.

Orbis

Grupa Orbis chce w tym roku poprawić wyniki. Liczy na dalszy wzrost wskaźnika RevPar (przychód na 1

Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowany na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne . Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinny być tak interpretowane. Publikowanie w prasie lub w Internecie całości lub części opracowania wymaga zgody sporządzających raport.

	dostępny pokój) - poinformował PAP Biznes prezes i dyrektor generalny Orbisu Gilles Clavie.. Zdaniem prezesa wynikom spółki i inwestycjom sprzyjają dobra kondycja gospodarek regionu i perspektywy rynku hotelowego. Prezes Clavie poinformował, że jednym z priorytetów Orbisu są pracownicy. Spółka opracowała m.in. nowe procedury organizacyjne mające na celu rekrutację, rozwój i motywowanie personelu, co spowodowało, że pierwszej połowie 2017 roku rotacja pracowników zmniejszyła się o 25%. Orbis kontynuuje rozwój portfela hotelowego, by zwiększać udziały w rynku. Aktywnie poszukuje okazji do przejęć. "Nigdy dotąd Orbis nie miał tak szeroko zakrojonych planów rozwoju. Nasza sieć powiększy się o 25 procent. obecnej liczby hoteli. Zapewniamy naszej firmie potencjał rozwoju na najbliższe trzy lata. Jesteśmy nawet o rok do przodu w realizacji przyjętej strategii" - powiedział prezes Pytany, które nowe rynki wydają się szczególnie interesujące dla rozwoju grupy, odpowiedział: "W tym roku otworzymy pierwsze hotele w Serbii oraz Bośni i Hercegowinie. Planujemy intensyfikację naszych działań w tej części Europy. W Słowenii, Chorwacji są bardzo ciekawe miasta, w których nie ma jeszcze hoteli naszych marek". Zaprzeczył, by Orbis negocjował zakup Continental Hotels w Rumunii. Poinformował jednak, że spółka jest zainteresowana powiększeniem zakresu swojej działalności w tym kraju. Orbis aktywnie poszukuje potencjalnych celów przejęcia na wszystkich rynkach regionu. Poinformował, że spółka patrzy np. na hostele, prywatne zakwaterowanie, usługi hotelarsko-turystyczne itp. "Także niektóre nisze w segmencie podróży służbowych rozwijają się znacznie szybciej niż hotele. Tak więc rozszerzenie zakresu naszego zainteresowania jest uzasadnione" - powiedział Clavie.
Gekoplast	Włoska spółka K-Holding złożyła niewiążącą ofertę zainteresowania nabyciem 100% akcji Gekoplast po 16,55 PLN za papier. K-Holding sprawuje kontrolę nad spółką Karton, która jest największym europejskim podmiotem w branży. Zarząd Gekoplastu udzielił K-Holding wyłączności do 15 października 2017 roku na przeprowadzenie procesu due diligence spółki oraz - w przypadku potwierdzenia intencji ogłoszenia wezwania po cenie nie niższej niż 16,55 PLN za akcję - automatycznego wydłużenia tej wyłączności do 13 listopada.
Automotive	Francuski koncern motoryzacyjny PSA, właściciel marek Peugeot, Citroen i DS, sfinalizował we wtorek przejęcie Opla i Vauxhalla od General Motors za 1,3 mld EUR. Powstał drugi co do wielkości, po Volkswagenie, producent samochodów w Europie. Nowy zarząd przedstawi plan rozwoju koncernu w ciągu stu dni.
Pamapol	Fundusz Familiar S.A., SICAV-SIF, zmniejszył zaangażowanie w Pamapol z 5,04% do 4,99%.
Radpol	Radpol miał nadsubskrypcję zapisów na akcje serii E z tytułu zapisów podstawowych i dodatkowych w wykonaniu prawa poboru. Nie będzie szukać dodatkowych inwestorów.
Energetyka	We wtorek wystąpiło rekordowe zapotrzebowanie na moc elektryczną w szczycie rannym okresu letniego - podały PSE. Zarejestrowane zapotrzebowanie krajowe o godz. 13:15 wyniosło 23 215 MW. Z danych PSE wynika, że przewidywana rezerwa dostępnej mocy ponad zapotrzebowanie w momencie najwyższego obciążenia we wtorek wynosiła ponad 1 100 MW. Polski system posiłkował się też importem, który wynosił prawie 600 MW.
PGE	Prezes Urzędu Regulacji Energetyki ustalił, że wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych powstałych w jednostkach wytwórczych PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna za 2016 r. wynosi około +276 mln PLN.
Budimex	Budimex podpisał z XEOS umowę o wartości 120,6 mln PLN netto na budowę zakładu utrzymania naprawy i konserwacji silników lotniczych w Środzie Śląskiej. Rozpoczęcie prac zaplanowano na 1 sierpnia 2017 r., a termin ich zakończenia to 5 listopada 2018 r.
PlayWay	Po czterech dniach sprzedaży na platformie Steam do klientów trafiło ponad 75 tys. sztuk gry "Car Mechanic Simulator 2018" oraz ponad 47 tys. sztuk Mazda DLC i ponad 46 tys. Dodge DLC. Gra "Car Mechanic Simulator 2018" miała premierę 28 lipca 2017 o godzinie 16.30 i - jak podał PlayWay - już tego dnia zwróciła wszystkie poniesione koszty produkcji i marketingu. Spółka dodała, że gra "Car Mechanic Simulator 2018" trafiła również do sprzedaży na rynki detaliczne, ale nie ma na ten moment informacji o wielkości sprzedaży.
IDM	IDM zdecydował o rozpoczęciu działań zmierzających do sprzedaży 76,61% akcji spółki Electus.
M Food	Spółka w terminie wynikającym z uchwały WZA z dnia 16 maja 2017 roku, tj. do dnia 31 lipca 2017 r. nie zawarła z inwestorami umów objęcia akcji. W wyniku tego emisja akcji serii F nie doszła do skutku. Spółka zamierza dalej realizować poszczególne etapy rozwoju zawarte w strategii. Spółka podała, że wydłużeniu uległ termin finalizacji procesu przejęcia spółki JGV Bulgaria, w związku z oczekiwaniem na wymagane zgody korporacyjne ze strony JGV Bulgaria.

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

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.
ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 12, analizy@bdm.com.pl

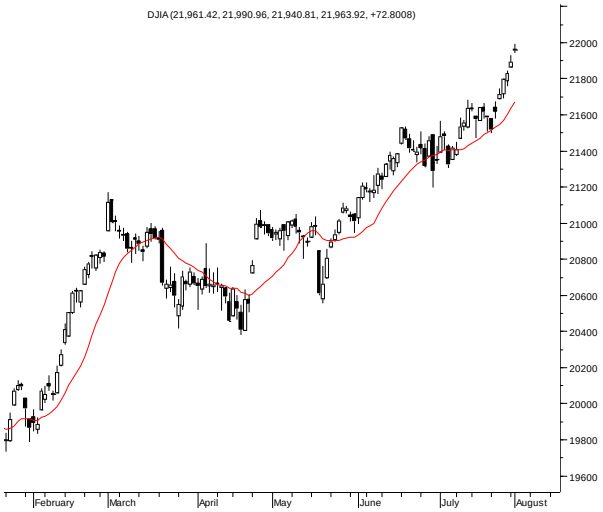
Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowany na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne . Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinny być tak interpretowane. Publikowanie w prasie lub w Internecie całości lub części opracowania wymaga zgody sporządzających raport.

www.bdm.pl

BIULETYN PORANNY

środa, 2 sierpnia 2017

RYNKI ZAGRANICZNE













Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.
ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 12, analizy@bdm.com.pl

Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowany na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne . Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinny być tak interpretowane. Publikowanie w prasie lub w Internecie całości lub części opracowania wymaga zgody sporządzających raport.