

Redaktor wydania: Adrian Górniak

KOMENTARZ PORANNY

Dolar lekko słabnie po wyborach

Wtorek nie przyniósł przełomu. Cały dzień WIG20 oscylował wokół pierwszego oporu na 2230 pkt. To linia trendu spadkowego z końca sierpnia i 62% zniesienia ostatniej fali spadkowej. Następny opór zlokalizowany jest ok. 90 pkt wyżej (4% potencjału). Wydarzeniem dnia były wybory do Kongresu w USA. Jak co 2 lata Amerykanie wymieniali 1/3 Senatu i całą izbę reprezentantów. Dotychczas Republikanie kontrolowali obie Izby. Teraz, zgodnie z sondażami, tracą niższą izbę. Republikanie mają szansę na lekkie umocnienie w Senacie (wyniki wciąż napływają). Rynki finansowe reagują osłabieniem dolara (nie obeszło się jednak bez dużych wahań w obie strony), co jest zgodne z oczekiwaniami. Przekłada się to również na optymizm na rynkach akcyjnych o poranku, choć kontrakty na S&P500 oddają „nocnego” wzrostu. W Europie DAX futures zyskują 0,2-0,3%. U nas krajowy rynek żyje napływającymi wynikami kwartalnymi spółek. Prawdziwy ich wysyp, szczególnie w mniejszych tematach, pojawi się w przyszłą środę.

Krystian Brymora

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Tauron:** Wyniki 3Q'18 zgodne z wcześniejszymi szacunkami [komentarz BDM];
- **PKP Cargo:** Porozumienie ze stroną społeczną bez wpływu na prognozy wyników '18;
- **PKN Orlen:** Modelowa marża downstream w październiku wyniosła 11,2 USD/bbl;
- **ING, Pekao:** Wyniki zgodne z konsensusem;
- **Famur:** Wyniki 3Q'18 powyżej konsensusu [tabela BDM];
- **Benefit, Ronson:** Wynik netto w 3Q'18 poniżej oczekiwań;
- **PKO BP:** Bank jest blisko celów ze strategii do '20 – R. Kozłowski;
- **Śnieżka:** Zarząd spółki liczy na utrzymanie tendencji z 3Q'18;
- **Asbis:** Wyniki 3Q'18 powyżej konsensusu; spółka wypłaci zaliczkę na poczet dywidendy za '18 w kwocie 2,8 mln USD;
- **Cognor:** Grupa spodziewa się wzrostu EBITDA r/r – K. Zoła;
- **Auto Partner, Vistula, Gino Rossi, Redan, TXM:** Wyniki sprzedażowe za październik [wykresy BDM];
- **Global Cosmed, Master Pharm:** Wstępne wyniki 3Q'18 [tabele BDM];
- **Echo:** Dane operacyjne za październik [tabela BDM].

WYKRES DNIA

Po publikacji szacunkowych danych za 3Q'18 walory Master Pharm zyskały prawie 9% i znajdują się obecnie najwyżej od ponad roku.

Master Pharm - daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: wtorek, 6 listopada 2018

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 230,3	-0,2%	-9,4%
WIG30	2 527,5	0,0%	-10,5%
mWIG40	3 888,8	0,2%	-19,8%
sWIG80	10 955,9	-0,7%	-24,9%
WIG	56 926,1	-0,1%	-10,7%
WIG Banki	7 592,6	0,5%	-10,5%
WIG Bud	1 963,5	-0,3%	-30,4%
WIG Chemia	8 389,6	0,9%	-45,2%
WIG Dew	2 021,9	-0,5%	-8,0%
WIG Energia	2 371,0	1,2%	-20,7%
WIG IT	2 093,2	0,3%	2,5%
WIG Media	4 614,8	-0,7%	-3,7%
WIG Paliwa	7 175,3	0,6%	0,5%
WIG Spoż	3 560,2	-1,2%	-1,9%
WIG Surowce	3 574,2	-0,8%	-18,7%
WIG Telco	568,8	-0,2%	-23,7%
DAX	11 484,3	-0,1%	-11,1%
CAC40	5 075,2	-0,5%	-4,5%
BUX	37 666,0	-0,3%	-4,3%
S&P500	2 755,5	0,6%	3,1%
DJIA	25 635,0	0,7%	3,7%
Nasdaq Comp	7 376,0	0,7%	6,8%
Bovespa	88 668,9	-1,0%	16,1%
Nikkei225	22 085,8	-0,3%	-3,0%
S&P/ASX 200	5 896,9	0,4%	-2,8%
Złoto	1 226,1	-0,3%	-6,1%
Miedź	6 191,0	-1,5%	-14,6%
Ropa WTI	62,2	-1,4%	7,1%
EUR/PLN	4,30	-0,1%	3,0%
USD/PLN	3,77	-0,2%	8,2%
CHF/PLN	3,76	-0,1%	5,3%
EUR/USD	1,14	0,1%	-4,9%
USD/JPY	113,5	0,3%	0,7%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 237	51	2,33%
Kurs zamknięcia	2 227	-7	-0,31%
Kurs min.	2 216	30	1,37%
Kurs max.	2 241	4	0,18%
Wolumen obrotu	11 867	-3 245	-21,47%
Otwarte pozycje	53 549	-678	-1,25%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 237,84	2 214,47	2 239,20	2 230,34	-0,2%	497
WIG30	2 532,64	2 509,50	2 532,83	2 527,51	0,1%	580
MWIG40	3 898,60	10 915,64	11 099,99	3 888,82	0,2%	133
SWIG80	11 059,36	3 866,10	3 899,89	10 955,93	-0,7%	21
WIG-PL	57 778,97	57 778,97	58 022,85	58 022,85	-0,1%	653
WIG	57 160,07	56 612,95	57 160,07	56 926,12	-0,1%	660

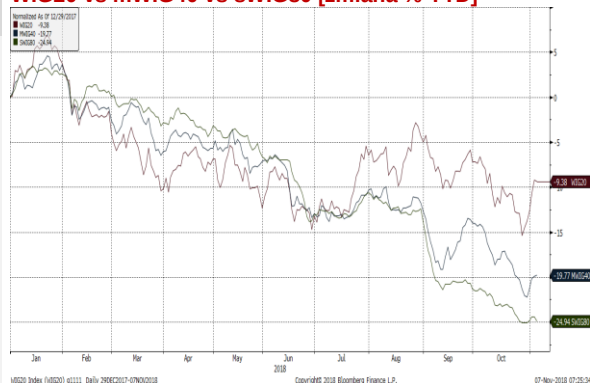
WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allior	57,00	7 442	-2,7%	-28,3%
CCC	172,40	7 097	-4,0%	-39,5%
CD Projekt	163,30	15 696	0,7%	68,4%
Cyfrowy P.	21,40	13 686	-1,7%	-13,9%
Energia	8,06	3 337	0,8%	-36,7%
Eurocash	20,40	2 839	-2,8%	-22,9%
JSW	79,00	9 276	-0,2%	-17,9%
KGHM	89,16	17 832	-1,3%	-19,8%
Lotos	75,78	14 010	2,5%	31,3%
LPP	8 240,00	15 264	-0,4%	-7,5%
mBANK	408,00	17 272	3,9%	-12,3%
Orange	4,62	6 063	2,9%	-20,2%
Pekao	107,90	28 321	0,6%	-16,7%
PGE	10,80	20 193	1,6%	-10,4%
PGNIG	6,45	37 270	0,3%	2,5%
PKN Orlen	96,50	41 274	0,3%	-9,0%
PKOBP	41,09	51 363	-1,0%	-7,3%
PZU	40,50	34 973	-1,2%	-3,9%
Santander Polska	360,20	35 780	0,3%	-9,1%
Tauron	1,85	3 242	3,4%	-39,3%

mWIG40

	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit	302,00	691	-0,8%	52,5%	ING BSK	171,00	22 247	2,3%	-16,8%
Amica	103,80	807	-2,1%	-17,5%	Inter Cars	242,50	3 436	0,4%	-21,8%
Amrest	40,00	8 486	0,0%	-2,4%	Kernel	52,90	4 335	-1,3%	11,3%
Asseco PL	48,94	4 062	0,3%	11,3%	Kęty	338,00	3 226	-3,3%	-17,5%
Azoty	25,34	2 514	1,6%	-63,6%	Kruk	191,00	3 607	0,0%	-27,0%
Benefit Sys.	830,00	2 373	-2,4%	-29,1%	LC Corp	2,69	1 204	-2,2%	-2,2%
Bogdanka	56,50	1 922	4,6%	-15,7%	Livechat	27,20	700	0,4%	-31,8%
Boryszew	4,75	1 140	-1,2%	-48,5%	Mabion	97,90	1 343	1,6%	-13,2%
Budimex	123,20	3 145	0,8%	-41,9%	Millennium	9,45	11 464	7,4%	5,7%
CI Games	0,87	131	-2,2%	-15,5%	Netia	4,75	1 594	1,3%	-11,7%
Ciech	42,96	2 264	1,5%	-25,3%	Orbis	70,00	3 225	-3,3%	-24,3%
Comarch	170,00	1 383	0,6%	-10,5%	Pfleiderer	28,00	1 812	0,0%	-17,0%
Dino	80,95	7 936	-4,4%	2,7%	PKP Cargo	41,80	1 872	0,2%	-24,1%
Enea	8,05	3 554	-0,5%	-30,0%	PLAY	16,00	4 059	-1,0%	-52,7%
Famur	5,82	3 345	0,3%	-6,1%	PlayWay	121,50	802	0,4%	87,0%
Forte	23,95	573	-4,2%	-52,1%	Polimex	3,02	715	-0,3%	-25,1%
GetinNoble	0,55	554	1,9%	-66,0%	Sanok	24,40	656	-2,4%	-46,6%
GPW	35,85	1 505	-3,9%	-23,7%	Stalprodukt	375,00	2 093	0,0%	-25,7%
GTC	8,28	4 004	0,4%	-15,5%	Wawel	806,00	1 209	-0,5%	-21,8%
Handlowy	71,70	9 368	0,1%	-12,4%	WP.PL	53,40	1 545	0,0%	10,1%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (VSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 06MAY2018-07NOV2018

Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P.

07-Nov-2018 07:25:21

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) G1598 Daily 07MAY2018-07NOV2018

Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P.

07-Nov-2018 07:25:05

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Tauron

Spółka opublikowała raport za 3Q'18

BDM: wyniki zgodne z szacunkami z 25.10.2018. W EBITDA brak one-offs. Powtarzalna EBITDA spada o ok. 2% r/r, co jest wartością o ok. 8% wyższą niż konsensus rynkowy (na dzień 25.10). Konferencja z zarządem dziś o 13:00 (Intercontinental Warszawa).

Wybrane dane finansowe [MPLN] i operacyjne

	1Q'17	2Q'17	3Q'17	4Q'17	1Q'18	2Q'18	3Q'18	zmiana r/r	3Q'18 szac.	różnica
Przychody	4 591	4 166	4 116	4 545	4 826	4 377	4 476	9%	4 476	0%
EBITDA	1 222	909	794	667	1 292	902	778	-2%	778	0%
Sprzedaż	380	165	146	150	178	149	125	-14%	125	0%
Dystrybucja	607	596	591	488	638	698	621	5%	621	0%
Wytwarzanie	228	116	91	78	465	126	57	-37%	57	0%
Wydobycie	-29	25	-37	-41	10	-76	-29		-29	
Pozostałe	36	41	38	3	40	49	42			
Eliminacje	1	-34	-35	-11	-39	-44	-38			
One offs	190	-63	0	-55	230	-0	0			
EBITDA skoryg.	1 032	972	794	722	1 062	902	778	-2%		
KDO										
Produkcja węgla handlowego [mln t]	1,51	1,81	1,36	1,77	1,42	1,10	1,09	-20%	1,09	0%
Sprzedaż węgla handlowego [mln ton]	1,79	1,77	1,45	1,79	1,43	1,07	1,04	-28%	1,04	0%
Produkcja energii elektrycznej brutto [TWh]	4,89	4,56	4,57	4,38	3,94	3,62	4,35	-5%	4,35	0%
Produkcja ciepła [PJ]	5,30	1,79	0,82	4,29	4,68	1,05	0,70	-15%	0,70	0%
Dystrybucja energii elektrycznej [TWh]	13,31	12,40	12,61	13,06	13,42	12,59	12,83	2%	12,83	0%
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej [TWh]	9,12	8,08	8,35	9,39	9,28	7,93	8,17	-2%	8,17	0%
CAPEX	636	859	722	1 257	569	912	844	17%	844	0%
Dług netto	9 340	9 060	8 922	8 047	8 419	8 419	8 166	-8%	8 166	0%
/EBITDA	2,5	2,4	2,3	2,2	2,3	2,3	2,2			
EV/EBITDA skoryg.							3,3			

Źródło: BDM, spółka

PKP Cargo

Grupa podała w komunikacie, że zawarła porozumienie ze stronami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla pracowników zatrudnionych przez zakłady spółki. Podtrzymuje jednocześnie, że EBITDA grupy za 2018 rok nie będzie niższa niż prognozowane wcześniej 904,8 mln PLN.

"Na mocy porozumienia, strony postanowiły, że w PKP Cargo S.A zostanie uruchomiony pilotażowy program kwartalnej premii zadaniowej za 4Q'18. Spółka oszacowała, że przy pełnej realizacji założonych celów, wartość dodatkowych wypłat wyniesie ok. 29,3 mln PLN" - napisano w komunikacie.

PKN Orlen

Modelowa marża downstream spółki w październiku 2018 roku wzrosła do 11,2 USD na baryłce z 10,4 USD we wrześniu. Modelowa marża rafinerijna plus dyferencjał Brent/Ural wyniosła w październiku 5,1 USD na baryłce, tyle samo co we wrześniu. Sam dyferencjał Brent/Ural wyniósł 2,2 USD na baryłce, wobec 1,1 miesiąc wcześniej. Modelowa marża petrochemiczna grupy PKN spadła w październiku do 847 EUR/t z 851 EUR/t we wrześniu.

Famur

Spółka wypracowała w 3Q'18 ok. 650,8 mln PLN przychodów, ok. 95,0 mln PLN EBIT i 65,2 mln PLN zysku netto.

Famur – wyniki 3Q'18 [mln PLN]

	3Q'17	3Q'18	zmiana r/r	kons. PAP	odchylenie
Przychody	430,4	650,8	51,2%	603,6	7,8%
EBIT	14,4	95,0	558,2%	78,5	21,0%
Wynik netto	11,5	65,2	468,1%	59,0	10,5%
marża EBIT	3,4%	14,6%		13,0%	
marża netto	2,7%	10,0%		9,8%	

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

ING

W 3Q'18 bank wypracował ok. 961,2 mln PLN wyniku z tyt. odsetek, ok. 316,5 mln PLN wyniku z tyt. prowizji oraz 378,8 mln PLN zysku netto.

Pekao	W 3Q'18 bank wypracował ok. 1,26 mld PLN wyniku z tyt. odsetek, ok. 619,0 mln PLN wyniku z tyt. prowizji oraz 606,3 mln PLN zysku netto. Bank podtrzymuje plan wypłaty wysokiej dywidendy z zysku osiągniętego w 2018 roku, będzie miał zdolność do przeznaczenia na nią do 100% zysku i chce, by była ona co najmniej w takiej samej kwocie w ujęciu nominalnym, jak za ubiegły rok - poinformował bank w komunikacie prasowym.
Benefit	W 3Q'18 spółka wypracowała ok. 301,5 mln PLN przychodów, ok. 38,3 mln PLN EBIT i 28,6 mln PLN zysku netto.
Erg	Spółka wypracowała w 3Q'18 ok. 21,6 mln PLN przychodów, ok. 0,7 mln PLN EBIT i 0,5 mln PLN zysku netto.
Śnieżka	W ocenie zarządu spółki kolejne miesiące na rynku farb i lakierów powinny przynieść kontynuację trendów widocznych w 3Q'18, w tym wyższy popyt na produkty marek premium oraz produkty ze średniego segmentu cenowego. Śnieżka zakłada, że nakłady na inwestycje w 2019 roku będą zbliżone do tych poniesionych w roku 2018 - poinformował Witold Waśko, wiceprezes ds. ekonomicznych. Inwestycje w 2019 roku mają objąć m. in. budowę centrum logistycznego i dalsze zwiększanie mocy produkcyjnych. Śnieżka: rynek farb w tym roku wzrośnie. Spółka korzysta ze wzrostu sprzedaży wysokomargowych produktów z segmentu premium oraz stabilizacji cen surowców. - Parkiet
Energetyka	Średnioważona cena kontraktu BASE na rynku dnia następnego na TGE w październiku wyniosła 248,28 PLN/MWh wobec 276,24 PLN/MWh we wrześniu, czyli o 27,96 PLN mniej m/m - poinformowała TGE w komunikacie prasowym. W październiku 2017 roku cena kontraktu wynosiła 173,77 PLN/MWh.
Asbis	Rada dyrektorów spółki podjęła uchwałę o wypłacie zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za '18 w kwocie 2,8 mln USD (0,05 USD/akcję). Dzień ustalenia prawa do zaliczki przypada na 7 grudnia.
PKO BP	PKO BP ocenia, że jest blisko osiągnięcia celów określonych w strategii do 2020 roku i podtrzymuje, że prawdopodobnie w 2019 roku może dokonać ich rewizji - poinformował Rafał Kozłowski, wiceprezes banku. "Bank jest na najlepszej drodze do zrealizowania celów ze strategii do 2020 roku, cele te być może zostaną osiągnięte niebawem, mówimy o kilku miesiącach bądź kilkunastu tygodniach" – powiedział Kozłowski. "(...) bank w przyszłym roku najprawdopodobniej dokona rewizji celów finansowych" – dodał. Dodał, że rynek oczekuje przedstawienia nowej prognozy i zaznaczył, że będzie zgodna z projekcją makroekonomiczną banku. "Być może w I, II, III kwartale 2019 roku powinniśmy przedstawić prognozę na kolejny okresy. Nie chcemy nic nagle zmieniać, ale wyznaczyć nowe cele, by organizacja je realizowała, a rynek rozumiał nasze plany" - dodał. "Chcemy rozwijać się w sposób organiczny i nieorganiczny i pozyskiwać aktywa, które są korzystne z PKO BP. Jesteśmy zainteresowani obszarem zarządzania aktywami, leasingu" - podkreślił. Bank ocenia, że wyniki stress testów EBA mogą pozwolić na znaczącą obniżkę kryterium do wypłaty dywidendy do 50% zysku netto i wskaźniki kapitałowe banku są blisko wymogów dywidendowych do takiej wypłaty. Ponad 1 mld PLN zysku netto PKO BP w III kwartale i dobra struktura wyników wskazują, że przyszły rok powinien być udany dla lidera polskiego sektora bankowego. PKO BP przyznaje, że jest blisko wypłaty połowy zysku na dywidendę. - Parkiet
Unimot	Spółka Unimot Asia LLC rozpoczęła działalność w Chinach i otworzyła biuro w Szanghaju - poinformował Unimot w komunikacie prasowym. Spółka będzie sprzedawała i dystrybuowała oleje i smary samochodowe pod szwajcarską marką Avia.

**Global
Cosmed**

Spółka opublikowała szacunkowe dane za 3Q'18 (pełny raport 09.11.2018)

Wybrane dane finansowe [MPLN]

	4Q'16	1Q'17	2Q'17	3Q'17	4Q'17	1Q'18	2Q'18	3Q'18
Przychody	75,1	73,6	77,0	78,7	76,3	71,7	71,0	80,7
EBITDA	-8,2	0,9	-4,7	2,5	-9,4	2,5	2,7	2,4
bez PDO	-3,4	0,4	-5,3	3,5	-3,7	2,5	1,7	
EBIT	-10,0	-1,5	-7,3	0,1	-12,0	-0,1	0,1	
Zysk netto	-8,9	-2,9	-7,6	-0,3	-67,4	-1,2	-0,9	
adj.	-4,1	-3,4	-8,3	0,6	-4,4	-1,3	-1,9	
Marża EBITDA	-10,9%	1,3%	-6,1%	3,2%	-12,4%	3,5%	3,7%	3,0%
Marża EBITDA adj.	-4,5%	0,6%	-6,9%	4,4%	-4,8%	3,4%	2,3%	
Marża netto	-11,8%	-3,9%	-9,9%	-0,4%	-88,4%	-1,7%	-1,3%	

P/E 12m adj.

EV/EBITDA 12m adj.

49,1*

Źródło: BDM, spółka. *- przy kursie 0,7 PLN/akcję i długu netto z 2Q'18 (77,4 MPLN)

Spółka zmieniła datę publikacji raportu za 3Q'18 z dn. 19. na 9 listopada br.

BOŚ

Spółka zmieniła datę publikacji raportu za 3Q'18 z dn. 15. na 14 listopada br.

**Rynek prasy,
Agora**

Rozpowszechnianie płatne razem ogólnopolskich dzienników we wrześniu 2018 roku spadło rok do roku o 9,9% do 600,4 tys. sztuk. W porównaniu z sierpniem sprzedaż spadła o 1,9% - wynika z danych Związku Kontroli Dystrybucji Prasy.

Rozpowszechnianie płatne "Gazety Wyborczej", wydawanej przez giełdową Agorę, we wrześniu zmniejszyło się rok do roku o 13,3% do 102,1 tys. szt. W porównaniu z sierpniem "Wyborcza" zanotowała wzrost o 0,6%.

Cognor

Krzysztof Zoła spodziewa się, że EBITDA w 4Q'18 będzie niższa niż w 3Q'18, ale wyższa r/r. Przychody również powinny być wyższe w ujęciu rocznym.

Spółka spodziewa się, że spowolnienie wzrostu gospodarczego w Polsce i Unii Europejskiej przełoży się na słabszą dynamikę popytu, do czego dołoży się duża liczba dni świątecznych w 4Q'18 oraz trwające remonty.

Wykorzystanie zdolności produkcyjnych w zakładach Cognoru będzie sięgało 100%, a w przypadku jednej z hut nawet powyżej 100%.

Spółka zakłada też dalszy wzrost konsumpcji stali w Polsce, przy jednoczesnej możliwości wyhamowania popytu ze strony niemieckiego sektora motoryzacyjnego.

"Jeśli chodzi o ceny, to myślimy, że one będą się stabilizowały kwartał do kwartału, zarówno złomu, jak i wyrobów i półwyrobów, dlatego spready przerobowe powinny być podobne jak w 3Q'18." - wskazał dyrektor finansowy.

Cognor oczekuje też dalszej poprawy relacji kosztów modelu elektrycznego produkcji stali względem modelu wielkopiecowego.

Grupa liczy na wprowadzenie rekompensat dla przemysłu energochłonnego, które pozwolą polskim producentom hutniczym konkurować z producentami z Niemiec.

"Widzimy, że ceny energii elektrycznej wzrastają. Gdyby ten wzrost się utrzymał w całym przyszłym roku, to MWh może nas kosztować o 100 PLN więcej niż w 2018 r. Więcej niż połowa zapotrzebowania na energię na przyszły rok została już zabezpieczona" - powiedział Zoła podczas konferencji prasowej.

Cognor rośnie szybciej, niż oczekiwał zarząd. Utrzymująca się dobra koniunktura pozwala producentowi wyrobów stalowych zwiększać marże i poprawiać wyniki. Ryzykiem są rosnące ceny prądu. - Parkiet

Deweloperzy

W zaproponowanej nowelizacji ustawy o Krajowym Zasobie Nieruchomości wprowadzamy zapis, który pozwoli zapłacić za przejęte grunty - powiedział wiceminister inwestycji i rozwoju Artur Soboń. Dodał, że ta odpłatność będzie w wysokości 90% ceny rynkowej przekazanych gruntów.

Echo

Deweloper zakontraktował w październiku 65 lokali (vs 148 szt. przed rokiem; narastająco 786 umów) oraz przekazał klientom 109 mieszkań (vs 302 szt. przed rokiem).

Echo – dane operacyjne za październik [szt.]

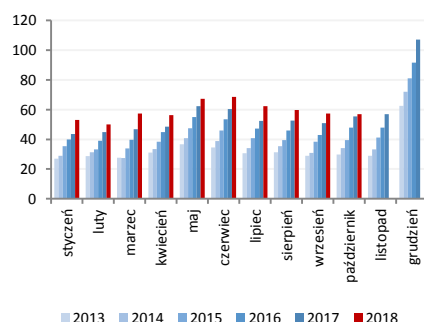
	paź'17	paź'18	zmiana r/r	sty-paź'17	sty-paź'18	zmiana r/r
Kontraktacja	148	65	-56%	1044	786	-25%
Przekazania	302	109	-64%	749	511	-32%

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

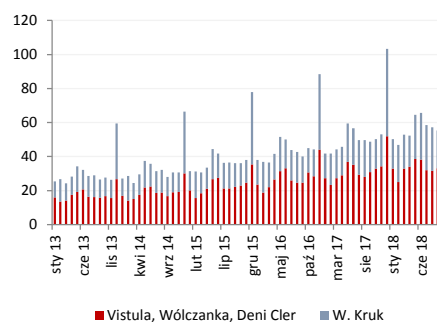
Vistula

Spółka opublikowała dane sprzedażowe za październik.

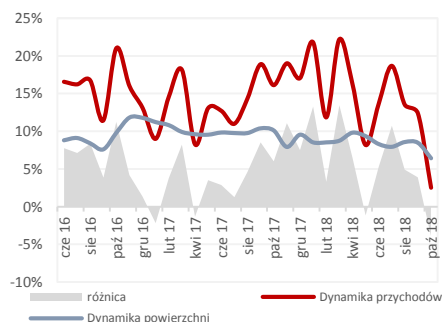
Vistula – sprzedaż miesięczna [mln PLN]



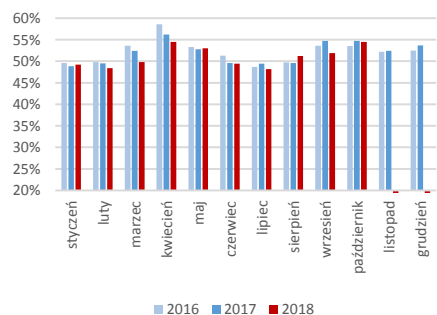
Sprzedaż miesięczna w podziale na segmenty [mln PLN]



Dynamika sprzedaży r/r na tle przyrostu sieci [%]



Marża brutto grupy [%]



BDM:

- Na poziomie skonsolidowanym grupa wypracowała 56,9 mln PLN (+2% r/r).
- Segment odzieżowy osiągnął 34,1 mln PLN przychodów (+3% r/r), a część jubilerska 20,3 mln PLN (+18% r/r).
- Szacunkowa marża wyniosła 54,5% (spadek r/r o 0,1 p.p.).
- Powierzchnia łączna na koniec miesiąca wyniosła 34,8 tys. mkw. (+6,4% r/r).

OEX

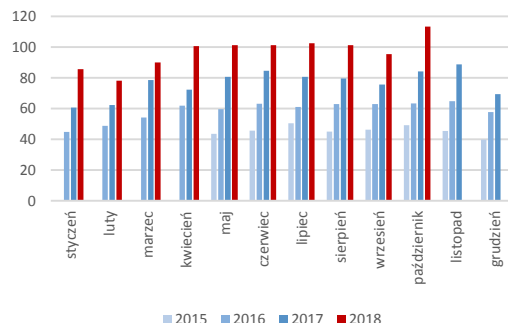
OEX E-Business, został wyłącznym partnerem logistycznym e-commerce marki Pierre Fabre Dermo-Cosmetique w Polsce. Globalny producent dermo kosmetyków uruchomił pierwszy e-sklep w Europie 22 października br.

"W ramach umowy spółka z Grupy OEX odpowiada za kompleksową obsługę logistyczną e-commerce Pierre Fabre Dermo-Cosmetique w Polsce. Współpraca obejmuje także prowadzenie sprzedaży w imieniu klienta oraz doradztwo z zakresu digitalizacji sprzedaży" - podano w komunikacie.

Auto Partner

Spółka wypracowała w październiku ok. 113,4 mln PLN przychodów, co oznacza wzrost o 35% r/r (narastająco +28% r/r).

Auto Partner – sprzedaż miesięczna [mln PLN]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

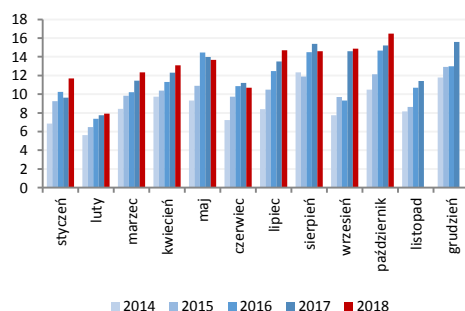
Rynek moto

Liczba rejestracji nowych samochodów osobowych oraz dostawczych o dopuszczalnej masie całkowitej (DMC) do 3,5 tony wyniosła 46 545 w październiku 2018 r., czyli o 1,23% więcej niż rok wcześniej oraz o 42,65% więcej niż przed miesiącem, podała IBRM Samar, powołując się na dane Centralnej Ewidencji Pojazdów i Kierowców (CEPiK).

CDRL

Spółka wypracowała w październiku ok. 16,5 mln PLN przychodów ze sprzedaży w Polsce (+8% r/r), z czego 14,3 mln PLN w kanale stacjonarnym (+7% r/r).

CDRL – sprzedaż miesięczna [mln PLN]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Master Pharm

Spółka opublikowała szacunkowe wyniki za 3Q'18.

Master Pharm – szacunkowe wyniki 3Q'18 [mln PLN]

	3Q'17	3Q'18S	zmiana r/r	3Q'18P BDM	odchylenie
Przychody	15,8	20,4	29,1%	17,3	18,0%
Wynik brutto ze sprzedaży	2,5	-	-	3,0	-
EBITDA	3,0	-	-	3,5	-
EBIT	2,5	4,4	73,1%	3,0	46,5%
Wynik brutto	2,5	-	-	3,0	-
Wynik netto	2,1	3,5	69,3%	2,4	44,3%
marża brutto ze sprzedaży	15,7%	-	-	17,3%	-
marża EBITDA	19,2%	-	-	20,1%	-
marża EBIT	16,0%	21,5%	-	17,3%	-
marża netto	13,0%	17,1%	-	13,9%	-

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Atlanta Poland

Według wstępnych danych, spółka osiągnęła w 1Q'2018/19 ok. 55,2 mln PLN przychodów (+10% r/r) oraz wypracowała 0,8 mln PLN zysku netto (vs -0,8 mln PLN straty rok wcześniej).

Infoscan

cardio.link, spółka zależna firmy Infoscan, planuje rozpoczęcie testów systemu telemedycznego do zdalnej diagnostyki chorób oraz zaburzeń układu krążenia w połowie listopada 2018 r., poinformował prezes cardio.link Miłosz Jamroz. Testy będą przeprowadzane we współpracy z dwoma polskimi ośrodkami klinicznymi: Warszawskim Uniwersytetem Medycznym (WUM) i UM w Białymstoku.

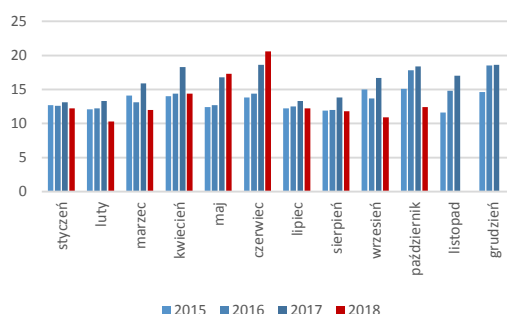
JSW, Bumech

JSW wstrzymała dalszą realizację umowy zawartej z konsorcjum w składzie z Bumechem na prace w Ruchu Zofiówka - podał Bumech w komunikacie. Bumech podał, że decyzja JSW wynika z opinii wyrażonej przez Zespół Tępań i Zagrożenia Zawałowego przy KWK "Borynia - Zofiówka – Jastrzębie" Ruch Zofiówka. Zgodnie z uregulowaniami umowy – w związku ze wstrzymaniem realizacji umowy przez zamawiającego - przedstawiciele konsorcjum przystąpili do negocjacji z JSW celem pozyskania robót zastępczych.

Gino Rossi

Spółka opublikowała dane sprzedażowe za październik.

Gino Rossi - sprzedaż w formacie obuwicznym [mln PLN]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

BDM:

- Gino Rossi wypracowało w październiku 12,5 mln PLN przychodów (-32% r/r).
- Udział kanału B2B w obrotach segmentu obuwicznego zmniejszył się do 9,5% (-17,8 p.p. r/r).
- W kanale e-commerce marka Gino Rossi osiągnęła o 6% mniej przychodów niż przed rokiem.

APS Energia

Wg wstępnych danych grupa wypracowała w 1-3Q'18 ok. 80,8 mln PLN przychodów, ok. 7,6 mln PLN EBITDA i 1,5 mln PLN zysku netto.

Polmed

Spółka zmieniła datę publikacji raportu za 3Q'18 z dn. 16. na 29 listopada br.

KGHM

Zmniejszenia podatku miedziowego oraz inwestycji w infrastrukturę kolejową i drogową dotyczyła m.in. wtorkowa rozmowa z premierem Mateuszem Morawieckim - podał Robert Raczyński z Bezpartyjnych Samorządowców, który negocjuje koalicję w sejmiku dolnośląskim. Dodał, że konkretne propozycje i decyzje będą znane w przyszłym tygodniu.

Dodał, że konkretne propozycje i decyzje będą znane w przyszłym tygodniu. Podatek od wydobycia niektórych kopalin zwany też jest miedziowym, ponieważ płaci go tylko jedna firma w Polsce - KGHM Polska Miedź. Rocznie wynosi on ok. 1,5 mld PLN i ma wpływ na funkcjonowanie tej spółki, która ma swą siedzibę w Lubinie.

Neuca

Prosper z grupy kapitałowej Neuca otrzymał decyzję Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie określającą zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym za rok 2012 r. w wysokości prawie 5,9 mln PLN plus odsetki. Decyzja jest ostateczna w administracyjnym toku instancji. Neuca poinformowała, że Prosper planuje zaskarżenie decyzji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego.

Rafako

Gaz-System unieważnił postępowanie przetargowe na wykonanie robót budowlanych dotyczących budowy gazociągu DN 100 MOP 8,4 MPa Pogórska Wola-Tworzeń. Najkorzystniejszą ofertę w postępowaniu złożyło konsorcjum z Rafako za 687 mln PLN netto (845 mln PLN brutto).

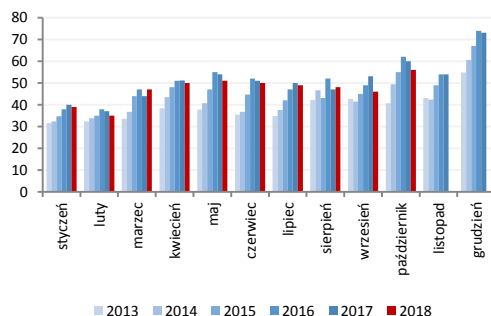
Alior

Zarząd banku podjął decyzję o emisji nie więcej niż 10 tys. obligacji serii L o wartości nominalnej 10 tys. zł każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 100 mln PLN.

Redan

Spółka opublikowała dane sprzedażowe za październik.

Redan – sprzedaż miesięczna [mln PLN]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

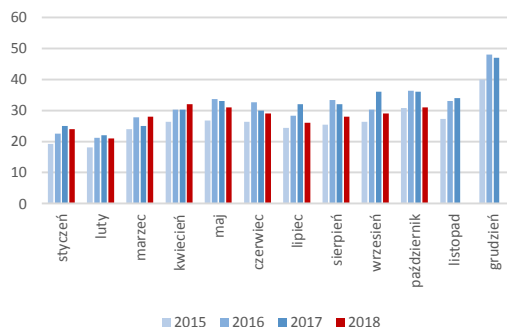
BDM:

- Sprzedaż grupy w październiku wyniosła 66 mln PLN. Całkowita powierzchnia sieci wzrosła do 140,6 tys. mkw., co oznacza spadek o 2% r/r.
- Część dyskontowa zaraportowała 31 mln PLN obrotów (-13% r/r), przy spadku powierzchni handlowej do 103,6 tys mkw. Na koniec miesiąca TXM dysponowało 387 sklepami.
- Obszar modowy zwiększył sprzedaż o 2% r/r do 25 mln PLN (w tym e-commerce osiągnął 3,5 mln PLN). Powierzchnia sieci spadła o 2% r/r do 37 tys. mkw.

TXM

Spółka opublikowała dane sprzedażowe za październik.

TXM – sprzedaż miesięczna [mln PLN]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

BDM:

- Przychody miesięczne w październiku spadły o ponad 13% r/r do 31 mln PLN.
- Powierzchnia handlowa wyniosła 103,6 tys. mkw.
- Sieć liczyła na koniec miesiąca 387 sklepów.

Asbis

W 3Q'18 spółka wypracowała ok. 532,3 mln USD przychodów, ok. 8,4 mln USD EBIT i 4,2 mln USD zysku netto.

Robyg

Robyg w końcu ruszy z inwestycją we Wrocławiu. Notowana na Catalyst firma spodziewa się zrealizowania planu sprzedaży około 3 tys. lokali w tym roku. - Parkiet

Deweloperzy

Rząd wpompuje 30 mld zł w Mieszkanie+. Program ma ruszyć z kopyta i w ciągu dekady zaspokoić głód mieszkań w kraju. – Puls Biznesu

Przez ostatnie miesiące przybywało przepisów ułatwiających budowę "mieszkań plus", ale obiecane korzyści dla potencjalnych najemców gdzieś się rozplynęły. Nie wiadomo też, czy rządowe zachęty przekonają łapiącą zadyszkę branżę budowlaną. – Gazeta Wyborcza

Ronson

Spółka opublikowała wyniki za 3Q'18.

Ronson – wyniki 3Q'18 [mln PLN]

	3Q'17	3Q'18P	zmiana r/r	3Q'18P BDM	odchylenie	3Q'18kons. PAP	odchylenie
Przychody	36,0	83,0	130,4%	73,8	12,5%	75,5	10,0%
Wynik brutto na sprzedaży	4,7	14,5	210,7%	18,5	-21,8%	-	-
EBITDA	-1,4	8,2	-	10,9	-25,1%	-	-
EBIT	-1,7	7,9	-	10,7	-25,8%	8,4	-5,7%
Zysk brutto	-3,1	6,9	-	9,7	-28,1%	-	-
Zysk netto	-2,6	5,6	-	7,8	-28,0%	6,0	-6,1%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	12,9%	17,4%		25,0%		-	
Marża EBITDA	-	9,8%		14,8%		-	
Marża EBIT	-	9,5%		14,5%		11,1%	
Marża zysku netto	-	6,8%		10,6%		7,9%	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Rynek pracy

Odpyływ ukraińskich imigrantów za zachodnią granicę to realne zagrożenie dla naszej gospodarki. Możemy stracić nie mniej niż 1,6% PKB - ocenia Związek Przedsiębiorców i Pracodawców. - Rzeczpospolita

Hotelarstwo

Do końca 2020 r. w najważniejszych kurortach i największych polskich aglomeracjach powstanie ok. 13,5 tys. pokoi hotelowych. Rynek to wchłonie? - Rzeczpospolita

ASM Group

ASM Group liczy na mocną końcówkę roku. Wciąż trwa integracja niedawno przejętego biznesu w Niemczech, ale spółka szuka także całkiem nowych klientów. - Parkiet

Górnictwo

PG Silesia ma trzy lata z głowy. Niedobór węgla na polskim rynku sprawi, że klienci czeskiej kopalni rzucili się do zawierania długoterminowych umów już we wrześniu. – Puls Biznesu

JSW

Spółka z grupy JSW rusza na podbój nieba. Kontrakt na stworzenie dla PAŻP systemu zarządzania ruchem dronów dostała spółka Hawk-e. Może to otworzyć drogę do podboju rynku, ale nie będzie ona prosta. – Puls Biznesu

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