

Redaktor wydania: Adrian Górniak

KOMENTARZ PORANNY

Przypływ kapitału na dużych tematach

W środę dobre nastroje utrzymywały się w Europie od rana. Zgodny z oczekiwaniami wynik wyborów do amerykańskiego Kongresu, gdzie Republikanie stracili większość w Izbie Reprezentantów, osłabił dolara. Wykorzystaliśmy to w szczególności w pierwszej części sesji będąc najlepszym indeksem w Europie. Ok. 12:00 WIG20 zyskiwał ponad 2% (2280 pkt) i poziom ten, mimo odwrotu dolara, udało się utrzymać do końca dnia. Niestety przypływ kapitału ominął mniejsze tematy. MWIG40 zyskał tylko 0,8% a sWIG80... stracił 1%. Technicznie udało się wyjść ponad pierwszy opór na 2230 pkt (WIG20). Teraz celem powinien być lokalny szczyt z przełomu września/października (2320 pkt). Ryzyko? Oczywiście dolar, bo wczoraj po południu/nocą zniwelował większą część słabości po wyborach. Obecnie indeks dolarowy handlowany jest powyżej 96 USD czyli wsparcia, które wczoraj przebijaliśmy z hukiem. Być może to tylko ruch powrotny? Odpowiedz na to pytanie przyniosą kolejne sesje. Ważny w tym kontekście będzie komunikat po dzisiejszym posiedzeniu FOMC (20:00 CEST). Jest to konferencja bez sesji pytań i projekcji makro, ale zawsze istotna dla rynków.

Krystian Brymora

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Grupa Azoty/Police/Puławy:** Wyniki za 3Q'18 zgodne z szacunkami, lepsza pozycja gotówkowa [komentarze BDM];
- Energa:** Wyniki za 3Q'18 zgodne z szacunkami [tabela BDM];
- CPS, Alior, XTB, Orzeł Biały, Oponeo:** Wyniki 3Q'18;
- PKN Orlen:** Grupa zakłada docelowo wymianę akcji i objęcie 100% grupy Lotos – D. Obajtek;
- Tauron:** Grupa przedstawi do URE nowy wniosek na taryfę G do 15 listopada;
- Pekao:** Bank podtrzymuje dwucyfrowy wzrost zysku netto w '18;
- TIM:** Sprzedaż w październiku wzrosła o 10,3% r/r [wykres BDM];
- PGNiG:** Spółka jest zainteresowana akwizycjami na Morzu Norweskim;
- ING:** Przyrost portfela kredytowego w '18 wyniesie 13-14 mld PLN;
- JSW:** Spółka sfinansuje przejści kontrolni nad Prairie Mining ze środków własnych – D. Ozon;
- GetBack:** Zarząd spółki wybrał jednego inwestora zainteresowanego nabyciem aktywów grupy;
- Ronson:** W '18 deweloper zamierza przekazać ok. 800 lokali;
- Asbis:** Spółka liczy na poprawę marży brutto w 4Q'18;
- LUG, ES-System, Ergis:** Szacunkowe wyniki 3Q'18.

WYKRES DNIA

Walory Prairie Mining zyskały na wczorajszej sesji ponad 12% w reakcji na wypowiedzi Daniela Ozona dot. przejścia kontroli nad spółką przez JSW.

Prairie Mining - intraday



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: środa, 7 listopada 2018

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 276,7	2,1%	-7,5%
WIG30	2 577,1	2,0%	-8,8%
mWIG40	3 920,9	0,8%	-19,1%
sWIG80	10 846,7	-1,0%	-25,7%
WIG	57 818,4	1,6%	-9,3%
WIG Banki	7 766,7	2,3%	-8,4%
WIG Bud	1 939,8	-1,2%	-31,2%
WIG Chemia	8 784,5	4,7%	-42,6%
WIG Dew	1 980,4	-2,1%	-9,9%
WIG Energia	2 437,4	2,8%	-18,5%
WIG IT	2 095,4	0,1%	2,6%
WIG Media	4 613,3	0,0%	-3,7%
WIG Paliwa	7 217,2	0,6%	1,1%
WIG Spoż	3 532,7	-0,8%	-2,6%
WIG Surowce	3 621,0	1,3%	-17,6%
WIG Telco	578,7	1,7%	-22,4%
DAX	11 579,1	0,8%	-10,4%
CAC40	5 137,9	1,2%	-3,3%
BUX	38 198,0	1,4%	-3,0%
S&P500	2 813,9	2,1%	5,2%
DJIA	26 180,3	2,1%	5,9%
Nasdaq Comp	7 570,8	2,6%	9,7%
Bovespa	87 714,4	-1,1%	14,8%
Nikkei225	22 486,9	1,8%	-1,2%
S&P/ASX 200	5 928,2	0,5%	-2,3%
Złoto	1 228,6	0,2%	-5,9%
Miedź	6 158,0	-0,5%	-15,0%
Ropa WTI	61,7	-0,9%	6,2%
EUR/PLN	4,29	-0,4%	2,6%
USD/PLN	3,74	-0,8%	7,3%
CHF/PLN	3,74	-0,4%	4,8%
EUR/USD	1,15	0,5%	-4,5%
USD/JPY	113,3	-0,1%	0,6%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 223	-14	-0,63%
Kurs zamknięcia	2 279	52	2,33%
Kurs min.	2 220	4	0,18%
Kurs max.	2 288	47	2,10%
Wolumen obrotu	20 658	8 791	74,08%
Otwarte pozycje	52 730	-819	-1,53%

Indeksy GPW

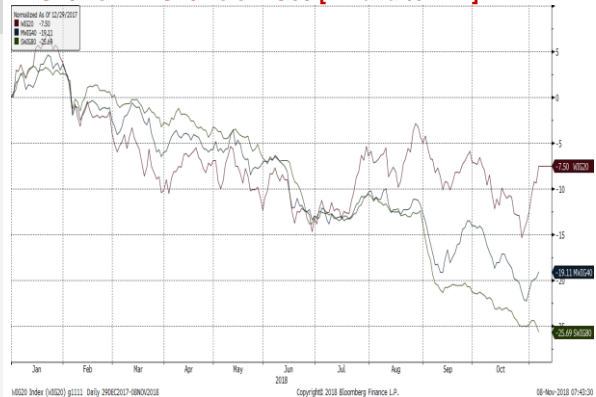
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 227,66	2 227,53	2 282,59	2 276,65	2,1%	740
WIG30	2 525,76	2 525,76	2 582,30	2 577,11	2,0%	890
MWIG40	3 898,01	10 828,67	10 943,45	3 920,86	0,8%	209
sWIG80	10 927,29	3 893,81	3 938,87	10 846,74	-1,0%	31
WIG-PL	58 827,42	58 827,42	58 968,14	58 956,22	1,6%	979
WIG	56 897,38	56 897,38	57 948,62	57 818,43	1,6%	989

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	58,25	7 605	2,2%	-26,7%
CCC	181,40	7 468	5,2%	-36,4%
CD Projekt	165,20	15 879	1,2%	70,3%
Cyfrowy P.	21,80	13 942	1,9%	-12,3%
Energa	8,31	3 441	3,1%	-34,7%
Eurocash	20,30	2 825	-0,5%	-23,3%
JSW	78,60	9 229	-0,5%	-18,4%
KGHM	90,78	18 156	1,8%	-18,4%
Lotos	75,52	13 962	-0,3%	30,9%
LPP	8 495,00	15 736	3,1%	-4,7%
mBANK	417,40	17 670	2,3%	-10,2%
Orange	4,70	6 168	1,7%	-18,8%
Pekao	111,50	29 265	3,3%	-13,9%
PGE	11,04	20 642	2,2%	-8,4%
PGNiG	6,43	37 155	-0,3%	2,2%
PKN Orlen	97,62	41 753	1,2%	-7,9%
PKOBP	42,08	52 600	2,4%	-5,0%
PZU	41,90	36 182	3,5%	-0,6%
Santander Polska	367,60	36 515	2,1%	-7,2%
Tauron	1,91	3 347	3,2%	-37,4%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit	291,00	666	-3,6%	47,0%	ING BSK	173,40	22 559	1,4%	-15,7%
Amica	102,80	799	-1,0%	-18,3%	Inter Cars	242,00	3 429	-0,2%	-21,9%
Amrest	43,70	9 270	9,3%	6,6%	Kernel	51,90	4 253	-1,9%	9,2%
Asseco PL	49,00	4 067	0,1%	11,4%	Kęty	341,50	3 260	1,0%	-16,6%
Azoty	27,76	2 754	9,6%	-60,1%	Kruk	200,40	3 785	4,9%	-23,4%
Benefit Sys.	748,00	2 138	-9,9%	-36,1%	LC Corp	2,60	1 164	-3,3%	-5,5%
Bogdanka	58,30	1 983	3,2%	-13,0%	Livechat	27,50	708	1,1%	-31,1%
Boryszew	4,75	1 140	0,0%	-48,5%	Mabion	98,80	1 356	0,9%	-12,4%
Budimex	123,00	3 140	-0,2%	-42,0%	Millennium	9,60	11 646	1,6%	7,4%
CI Games	0,85	128	-2,3%	-17,5%	Netia	4,74	1 591	-0,2%	-11,9%
Ciech	43,22	2 278	0,6%	-24,8%	Orbis	70,20	3 235	0,3%	-24,1%
Comarch	170,00	1 383	0,0%	-10,5%	Pfleiderer	28,00	1 812	0,0%	-17,0%
Dino	77,45	7 593	-4,3%	-1,7%	PKP Cargo	41,50	1 859	-0,7%	-24,7%
Enea	8,61	3 801	7,0%	-25,1%	PLAY	16,30	4 139	1,9%	-51,8%
Famur	5,80	3 334	-0,3%	-6,5%	PlayWay	131,00	865	7,8%	101,6%
Forte	23,50	562	-1,9%	-53,0%	Polimex	3,06	724	1,3%	-24,1%
GetinNoble	0,55	554	0,0%	-66,0%	Sanok	24,70	664	1,2%	-46,0%
GPW	36,00	1 511	0,4%	-23,4%	Stalprodukt	374,00	2 087	-0,3%	-25,9%
GTC	7,95	3 844	-4,0%	-18,9%	Wawel	826,00	1 239	2,5%	-19,9%
Handlowy	71,30	9 316	-0,6%	-12,9%	WP.PL	53,60	1 551	0,4%	10,5%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (WSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 08MAY2018-08NOV2018

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) G1598 Daily 07MAY2018-08NOV2018

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Grupa Azoty

Spółka opublikowała raport za 3Q'18.

BDM: Wyniki zgodne z szacunkami z 31.10.2018. Lepsza od oczekiwań pozycja gotówkowa (824 MPLN długu netto vs 648 mln PLN po 2Q'18- spółka wypłaciła 145 MPLN dywidend) wynikająca z wyższego CFO (324 mln PLN- efekt wydłużenia spłaty zobowiązań handlowych 272 MPLN) i niższego CAPEX (322 mln PLN). Segmentowo 84 mln PLN straty EBITDA w nawozach czyli więcej niż w rekordowo słabym 2Q'18 (dane rynkowe wskazywały na wynik w okolicach 0). Rozczarowały również tworzywa (tylko 32 MPLN EBITDA vs ok. 60 MPLN w minionych kwartałach) i chemia (31 MPLN EBITDA vs ok. 100 mln PLN w ostatnich kwartałach). Konferencja z Zarządem dziś o 11:30 (PAP na Brackiej).

Wybrane dane finansowe [MPLN]

	3Q'17	3Q'18	zmiana r/r	3Q'18 szac.*	różnica	3Q'18P BDM**	różnica	3Q'18 konsens.**	różnica
Przychody	2 196,1	2 324,7	5,9%	2 324,7	0,0%	2 179,5	6,7%	2 359	-1,5%
Wynik brutto na sprzedaży	457,2	219,1	-52,1%			435,4	-49,7%		
EBITDA	255,3	44,1	-82,7%	44,1	0,0%	177,3	-75,1%	149	-70,4%
EBITDA Adj.	255,3	44,1	-82,7%			177,3	-75,1%		
EBIT	100,5	-126,3	-225,6%			9,5		-9	
Zysk brutto	104,3	-126,8	-221,5%			7,9			
Zysk netto	67,0	-105,6***	-257,5%	-116,8	-9,6%	3,1		-18	
Marża zysku brutto ze sprzedaży	20,8%	9,4%				20,0%			
Marża EBITDA	11,6%	1,9%		1,9%		8,1%			
Marża EBIT	4,6%	-5,4%				0,4%			
Marża zysku netto	3,1%	-4,5%		-5,0%		0,1%			

P/E 12m	53,3
EV/EBITDA adj. 12m	4,2

Źródło: BDM, spółka. *- Szacunki z 31.10.2018. **- prognozy i konsensus sprzed szacunków spółki. ***- dla j.dom

Police

Spółka opublikowała raport za 3Q'18.

Wybrane dane finansowe [MPLN]

	3Q'17	3Q'18	zmiana r/r	3Q'18 szac.*	różnica	3Q'18P BDM**	różnica
Przychody	531,3	552,1	3,9%	552,1	0,0%	583,9	-5,5%
Wynik brutto na sprzedaży	82,3	42,0	-49,0%			84,2	-50,2%
EBITDA	44,8	5,9	-86,7%	5,9	0,6%	31,8	-81,3%
EBITDA Adj.	44,8	5,9	-86,7%			31,8	-81,3%
EBIT	19,5	-22,6	-215,7%			3,4	
Zysk brutto	23,5	-21,6	-191,8%			2,8	
Zysk netto	20,0	-18,6***	-193,0%	-19,6	-4,9%	2,2	
Marża zysku brutto ze sprzedaży	15,5%	7,6%				14,4%	
Marża EBITDA	8,4%	1,1%		1,1%		5,4%	
Marża EBIT	3,7%	-4,1%				0,6%	
Marża zysku netto	3,8%	-3,4%		-3,6%		0,4%	

P/E 12m	
EV/EBITDA adj. 12m	8,0

Źródło: BDM, spółka. *- Szacunki z 31.10.2018. **- prognozy i konsensus sprzed szacunków spółki. ***- dla j.dom

Puławy

Spółka opublikowała raport za 3Q'18.

BDM: wciąż dobra pozycja gotówkowa (512 MPLN gotówki netto). Przy kapitalizacji 1,4 mld PLN spółka handlowana przy EV/EBITDA 2,6x !

Wybrane dane finansowe [MPLN]

	3Q'17	3Q'18	zmiana r/r	3Q'18 szac.*	różnica	3Q'18P BDM**	różnica	3Q'18 konsens.**	różnica
Przychody	798,1	838,6	5,1%	838,6	0,0%	805,0	4,2%	809	3,7%
Wynik brutto na sprzedaży	151,5	74,3	-50,9%			149,0	-50,1%		
EBITDA	83,1	12,0	-85,5%	12,0	0,1%	58,0	-79,3%	54	-77,7%
EBITDA Adj.	83,1	12,0	-85,5%			58,0	-79,3%		
EBIT	34,4	-41,7	-221,2%			5,0			
Zysk brutto	38,6	-42,7	-210,7%			7,9			
Zysk netto	29,8	-35,8***	-220,2%	-35,9	-0,3%	6,4		6	
Marża zysku brutto ze sprzedaży	19,0%	8,9%				18,5%			
Marża EBITDA	10,4%	1,4%		1,4%		7,2%			
Marża EBIT	4,3%	-5,0%				0,6%			
Marża zysku netto	3,7%	-4,3%		-4,3%		0,8%			

P/E 12m	11,7
EV/EBITDA adj. 12m	2,6

Źródło: BDM, spółka. *- Szacunki z 31.10.2018. **- prognozy i konsensus sprzed szacunków spółki. ***- dla j.dom

Energa

Spółka opublikowała raport za 3Q'18

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.
EBITDA	601	542	500	517	626	535	426	-15%	426
Dystrybucja	531	399	411	382	509	481	374	-9%	374
Sprzedaż	-10	21	13	61	53	4	-7		-7
Wytwarzanie	104	73	90	131	103	65	66	-27%	66
Pozostałe/korekty	-24	49	-14	-57	-39	-15	-7		-7
One-offs	0	41	0	0	0	-4	0		
EBITDA skoryg.	601	501	500	517	626	539	426	-15%	
KDO									
Produkcja energii brutto [GWh]	1 022	1 039	1 059	1 161	1 038	849	963	-9%	963
Dystrybucja energii [GWh]	5 623	5 396	5 446	5 603	5 856	5 584	5 487	1%	5 487
Sprzedaż energii [GWh]	5 093	5 047	5 092	5 382	5 224	4 754	4 752	-7%	4 752
CAPEX	217	311	266	608	257	365	416	56%	
Dług netto	4 699	4 497	4 298	4 425	4 649	4 472	4 565	6%	
/EBITDA adj.	2,3	2,2	2,0	2,1	2,2	2,0	2,2		
EV/EBITDA skoryg.								3,8	

Źródło: BDM, spółka

PKN Orlen

PKN Orlen po wykupie 32,9% akcji Grupy Lotos od Skarbu Państwa i ogłoszeniu wezwania na 66% kapitału, w trzecim etapie przeprowadzi wymianę akcji i obejmie 100% grupy Lotos - poinformował prezes PKN Orlen Daniel Obajtek.

Obajtek pytany, jak przebiegają prace nad połączeniem z Grupą Lotos, zapewnił, że wszystko idzie zgodnie z planem. Zgodnie w wcześniejszych informacjach, w ramach prowadzonego procesu prenotyfikacji, PKN Orlen przesłał w połowie sierpnia do Komisji Europejskiej komplet analiz dotyczących koncentracji.

Tauron

Grupa przedstawi do URE nowy wniosek o taryfę G na '19 do 15 listopada – poinformował wiceprezes Marek Wadowski. "Prezes URE wezwał cztery grupy do przedstawienia nowych taryf. Do 15 listopada przedstawimy nową propozycję taryfy. Nie chcemy się wypowiadać jak ta propozycja będzie się kształtować, bo staramy się przygotować jak najlepszą" - poinformował na konferencji Wadowski.

Wadowski dodał, że taryfa to przede wszystkim koszty energii, ale i inne parametry.

Tauron zakłada, że jest bardzo niskie prawdopodobieństwo obniżenia taryfy dystrybucyjnej w 2019 r. - poinformował wiceprezes Tauronu Marek Wadowski.

"Jeśli chodzi o taryfę dystrybucyjną, to nie dotrzymaliśmy wskaźników SAIDI i SAIFI. Może się więc pojawić efekt niższej taryfy w 2019 roku. Stanowisko prezesa URE i projekt regulacji jakościowej idzie w tym kierunku, by obniżki taryfy nie było" - powiedział Wadowski na konferencji prasowej.

Grupa chce, by praktycznie wszystkie jej bloki brały udział w aukcji w ramach rynku mocy. Aukcje mocowe na dostawy w latach 2021-23 mają się odbyć w grudniu tego roku.

Tauron oczekuje pierwszych efektów prowadzonych inwestycji w segmencie wydobywania w 2019 roku. Wadowski poinformował, że słabe wyniki to efekt niższego wydobywania, a sytuacja w tym segmencie jest efektem wysokich oszczędności w obszarze inwestycji w poprzednich okresach. Dodał, że obecnie Tauron prowadzi trzy działania inwestycyjne w segmencie wydobywania. To budowa szybu Grzegorz w ZG Sobieski, pogłębianie szybu w ZG Janina i program inwestycyjny w kopalni Brzeszcze.

Tauron ma problemy z rentownością działalności wydobywczej i to pomimo wyraźnego wzrostu cen węgla. - Parkiet

Pekao

Grupa podtrzymuje, że marża odsetkowa banku będzie rosła kwartalnie o 1-2 pb – poinformował Tomasz Kubiak, wiceprezes banku. Liczy także, że w 4Q'18 koszty ryzyka będą niższe niż w 3Q'18 i będą zbliżone do poziomów obserwowanych wcześniej

Bank podtrzymuje, że w całym 2018 roku chce wypracować dwucyfrowy wzrost zysku netto – poinformował prezes banku Michał Krupiński.

„Dwucyfrowy wzrost zysku w 2018 roku jest naszą ambicją i uważamy, że ten cel jest do zrealizowania” – dodał.

JSW

Spółka jest w stanie sfinansować przejęcie kontroli nad Prairie Mining ze środków własnych, natomiast późniejsze inwestycje w przejęte aktywa będą wymagały finansowania dłużnego - poinformował dziennikarzy prezes JSW Daniel Ozon. W jego ocenie do finalizacji rozmów może dojść w 1Q'19. Pytany, czy w grę może wchodzić ogłoszenie wezwania, odpowiedział, że jest za wcześniej na takie decyzje.

JSW jest zainteresowana współpracą z Bogdanką przy wspólnej inwestycji w kopalni Jan Karski - powiedział w środę prezes JSW Daniel Ozon.

JSW we współpracy z JSW Innowacje i szwajcarską spółką AGT Management & Engineering, chce uruchomić w ciągu najbliższych dwóch lat linię do produkcji nanostruktur węglowych - poinformował prezes JSW Daniel Ozon. W dalszej przyszłości rozważana jest budowa zakładu i dodatkowych linii do tej produkcji. Strony porozumienia zakładają, że w pierwszym etapie produkcja sięgnie 100 ton, co stanowić będzie kilka procent światowej produkcji nanostruktur.

Prezes Ozon liczy, że za kilka lat Wyższy Urząd Górniczy zgodzi się na dalszą eksploatację partii złoża węgla w Ruchu Zofiówka, wyłączonej po majowym wstrząsie. Ubytek w wydobywaniu chce pokryć dzięki planowanemu przejęciu kontroli nad aktywami Prairie Mining.

ING

ING Bank Śląski ocenia, że przyrost portfela kredytowego w 2018 roku będzie rekordowy i wyniesie 13-14 mld PLN. Bank optymistycznie patrzy na 2019 rok, liczy, że sprzedaż kredytów będzie dobra, jednak niekoniecznie dynamika wzrostu będzie wyższa niż w 2018 roku.

Prezes poinformował, że liczy, że w IV kwartale bank otrzyma licencję operacyjną niezbędną do uruchomienia banku hipotecznego.

PKN Orlen

Grupa mocno pracuje nad dywersyfikacją dostaw, ale nie rozważa kierunku irańskiego - powiedział podczas konferencji prasowej prezes Orlenu Daniel Obajtek.

PGNiG

Grupa jest nadal zainteresowana akwizycjami złóż na Morzu Norweskim i rozważa kierunek śródziemnomorski, poinformował prezes Piotr Woźniak.

"Nie zanoszę się, żeby w tym roku [doszło do kolejnej akwizycji], natomiast nigdy stanowczo nie mogę powiedzieć" - powiedział Woźniak dziennikarzom w Jastrzębiu-Zdroju. Podkreślił, że tempo akwizycji bywa różne i czasem do zmiany dochodzi z tygodnia na tydzień. Przypomniał, że spółka chce osiągnąć wydobycie 2,5 mld m³ gazu ze złóż norweskich.

PGNiG Termika ma w planach akwizycje i może już je finansować z własnych środków.

"W planach są akwizycje. Termika od czasu do czasu przynosi jakiś projekt" - powiedział Woźniak dziennikarzom w Jastrzębiu-Zdroju.

"Spółkę już stać na to, żeby się rozwijać przez akwizycje, nie muszą przychodzić do spółki-matki po pieniądze, tylko mogą to robić samodzielnie" - dodał.

Odnosząc się do terminów ewentualnych przejęć, powiedział: "Ja myślę, że coś się wydarzy, ale nie dziś i nie w tym roku".

W oddziale "Zofiówka", należącym do PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa, oddano do eksploatacji jeden z najnowocześniejszych w Polsce wielopaliwowych bloków energetycznych o mocy 80 MWe, podała spółka.

Objęcie gazu ziemnego podatkiem od wydobycia niektórych kopalni w Polsce "absolutnie" nie zatrzyma inwestycji, uważa prezes Woźniak. Dodał też, że w dn. 8 listopada grupa zamierza podpisać kontrakt na dostawę LNG z amerykańskim partnerem.

Asbis

Grupa spodziewa się, że marża brutto na sprzedaży grupy będzie w czwartym kwartale nieznacznie wyższa niż w trzecim kwartale. Asbis liczy ponadto na "bardzo dobre" przepływy operacyjne w końcówce roku.

Do końca 2018 roku Asbis chce koncentrować się na sprzedaży urządzeń Apple szczególnie w Kazachstanie, na Ukrainie i Białorusi, ale widzi również potencjał do wysokich wzrostów na mniejszych rynkach, takich jak Azerbejdżan, Gruzja i Armenia.

W Rosji dystrybutor liczy na wzrost wyników w związku z dużymi projektami budowy centrów danych, gdzie Asbis dostarcza procesory, dyski twarde oraz dyski SSD.

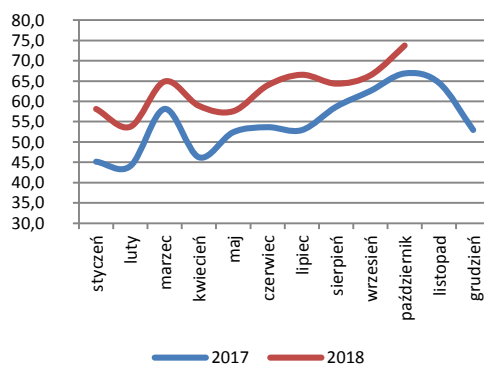
W czwartym kwartale Asbis spodziewa się wzrostu sprzedaży marek własnych, w związku z opóźnionym startem sprzedaży nowej marki Perenio (czujniki bezpieczeństwa związane z rozwiązaniami typu inteligentny dom) oraz nową ofertą marek Prestigio i Canyon. Tziamalis podał, że obecnie sprzedaż marek własnych Asbisu odpowiada za ok. 6% przychodów spółki - w całym roku przychody z tego tytułu mają wynieść ok. 130 mln USD wobec 120 mln USD rok wcześniej.

Asbis analizuje wprowadzenie kolejnej, czwartej, marki własnej, która miałyby być związana z produktami serwerowymi. Spółka planuje przekazać więcej szczegółów na ten temat w lutym 2019 roku, po wynikach rocznych.

TIM

Sprzedaż w październiku '18 wzrosła o 10,3% r/r (narastająco +16,1% r/r).

Sprzedaż miesięczna 2017-2018 [MPLN]



Źródło: BDM, spółka

Ronson

Prezes Netzer ocenia, że zrealizuje plan zakładający przekazanie klientom ok. 800 lokali w całym '18 a w przyszłym roku osiągnie w tym obszarze lepszy wynik. Ponadto spółka zamierza rozpocząć realizację inwestycji obejmujących łącznie 480 lokali do końca br.

"Zważywszy na trudne otoczenie, w jakim funkcjonują dziś deweloperzy, należy docenić tegoroczne wyniki osiągnięte przez spółkę i jej niezwykle doświadczony zespół. Dzięki niemu zrealizujemy nasz plan zakładający przekazanie klientom ok. 800 lokali w całym 2018 r. Jeszcze lepiej pod tym względem zapowiada się przyszły rok. W 2019 r. planujemy bowiem ukończenie projektów obejmujących łącznie ponad 1 100 lokali, z czego 745 było już sprzedanych przed końcem września tego roku" - powiedział Netzer, cytowany w komunikacie.

Ronson Development planuje emisję obligacji w pierwszym kwartale 2019 roku. Jej wartość może wynieść między 30 a 50 mln PLN - poinformował zarząd spółki. Deweloper podtrzymuje cele sprzedażowe na ten rok i chce skupić się na odbudowie oferty. Dywidenda w 2019 roku może być wyższa r/r.

LUG

Wg wstępnych danych spółka wypracowała w 3Q'18 ok. 42,9 mln PLN przychodów, ok. 4,3 mln PLN EBITDA i 2,4 mln PLN zysku netto.

Enter Air

Spółka złożyła w KNF wniosek o zawieszenie postępowania w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego sporządzonego w związku z dopuszczeniem do obrotu akcji serii D. Spółka zamierzała przeprowadzić publiczną emisję do 2,3 mln akcji i pozyskać ok. 60 mln PLN na finansowanie nowych samolotów.

Enter Air podała, że wraz ze swoją spółką zależną zawarła z bankiem DVB Bank umowę na pozyskanie finansowania dwóch samolotów Boeing 737-8 MAX, której wartość ma wynieść ok. 374 mln PLN. Dostawa planowana jest w ciągu najbliższych tygodni.

"W naszej ocenie, obecna wycena giełdowa Enter Air nie odzwierciedla faktycznej sytuacji oraz potencjału spółki. Zdecydowaliśmy, że najkorzystniejszym rozwiązaniem będzie zawieszenie emisji nowych akcji, która nie jest konieczna do finansowania dwóch pierwszych samolotów (...)" - powiedział, cytowany w komunikacie, Grzegorz Polaniecki, członek zarządu Enter Air.

GetBack	<p>Zarząd spółki wybrał jednego inwestora, który jest zainteresowany nabyciem jego aktywów, do dalszych negocjacji. Inwestor wpłacił 30 mln PLN depozytu.</p> <p>GetBack w zaktualizowanych propozycjach układowych zakłada spłacenie głównych wierzycieli, w tym obligatariuszy oraz kredytodawców w 23,1%, a nie w 38%, jak planował w propozycjach przedstawionych w październiku - poinformowała spółka w komunikacie. 51,9% tych wierzytelności ma zostać umorzone, a pozostałe skonwertowane na akcje nowej emisji GetBack po cenie 5 gr.</p> <p>Branża windykacyjna szacuje, że w ubiegłym roku GetBack wygrał 80% przetargów na sprzedaż portfeli wierzytelności. – Dziennik Gazeta Prawna</p>
Stalexport	<p>Spółka wypracowała w 3Q'18 ok. 95 mln PLN przychodów, ok. 66,2 mln PLN EBIT i 52,0 mln PLN zysku netto.</p>
Oponeo	<p>Spółka wypracowała w 3Q'18 ok. 132,5 mln PLN przychodów oraz poniosła ok. 5,9 mln PLN straty EBIT i 4,2 mln PLN straty netto.</p>
Cyfrowy Polsat	<p>Spółka wypracowała w 3Q'18 ok. 2,7 mld PLN przychodów, ok. 396,5 mln PLN EBIT i 227,1 mln PLN zysku netto.</p>
Alior Bank	<p>Spółka wypracowała w 3Q'18 ok. 781,4 mln PLN wyniku z tyt. odsetek, ok. 106,6 mln PLN wyniku z tyt. prowizji oraz 172,9 mln PLN zysku netto.</p> <p>Alior Bank po wynikach 3Q'18 podtrzymuje plany na cały 2018 rok, w tym kosztów ryzyka banku na poziomie 1,8%.</p> <p>Zgodnie z planami banku w 2018 roku wzrost wolumenu kredytów brutto wyniesie ma 5,5-6 mld PLN, a marża odsetkowa netto będzie na poziomie 4,6%.</p> <p>Bank nie zmienił także swoich oczekiwań odnośnie zakładanego wskaźnika kosztów do dochodów, który na koniec 2018 roku wyniesie ma 44%.</p>
Ergis	<p>Według wstępnych danych spółka wypracowała w 3Q'18 ok. 195,7 mln PLN przychodów, ok. 11,6 mln PLN EBITDA i 3,9 mln PLN zysku netto.</p>
Dino	<p>InPost rozpoczął współpracę z siecią Dino, dzięki czemu postawi paczkomaty InPost przy wybranych sklepach sieci, podała spółka. Do końca roku InPost planuje powiększyć infrastrukturę do 4,5 tys. paczkomatów.</p>
Cherrypick Games	<p>Cherrypick Games ustalili nową datę premiery swojego kolejnego tytułu - "Project Fame" na 22 listopada. Wcześniej premierę planowano na 8 listopada.</p>
Orzeł Biały	<p>Spółka wypracowała w 3Q'18 ok. 149,4 mln PLN przychodów oraz 2,9 mln PLN zysku netto.</p>
KGHM	<p>Według danych MF spółka we wrześniu zapłaciła 130,8 mln PLN podatku od wydobycia niektórych kopalin.</p>
XTB	<p>W 3Q'18 grupa wypracowała 47,6 mln PLN przychodów oraz poniosła 1,3 mln PLN straty EBIT i 2,9 mln PLN straty netto.</p>
Amica	<p>Spółka zmieniła datę publikacji raportu za 3Q'18 z dn. 29. na 19. Listopada br.</p>
MLP	<p>Spółka zmieniła datę publikacji raportu za 3Q'18 z dn. 13. na 14. listopada br.</p>
Elzab	<p>Spółka zmieniła datę publikacji raportu za 3Q'18 z dn. 15. na 09. listopada br.</p>
Pekabex	<p>Spółka podała, że łączna wartość produkcji w jej zakładach w październiku wyniosła 16,9 tys. mkw.</p>
Comp	<p>Spółka zmieniła datę publikacji raportu za 3Q'18 z dn. 22. na 15. listopada br.</p>
ES-System	<p>Wg wstępnych danych grupa wypracowała w 1-3Q'18 ok. 142,5 mln PLN przychodów, ok. 7 mln PLN EBIT i 6,4 mln PLN zysku netto.</p>
Famur	<p>Spółka zawarła warunkową umowę na dostawę zestawu urządzeń klasy Mikrus do podziemnej eksploatacji niskich pokładów węgla kamiennego o szacowanej wartości 16,6 mln EUR. Kupującym jest chińska spółka Shenhua Logistics Group Corporation.</p>
Boryszew, Impexmetal	<p>Rada nadzorcza Boryszewa powołała 7 listopada na stanowisko prezesa spółki Piotra Lisieckiego. Dotychczasowy p.o. prezesa Boryszewa Piotr Szeliga został prezesem Impexmetal.</p>

Gospodarka

Rada Polityki Pieniężnej na śródownym posiedzeniu pozostawiła stopy procentowe NBP na niezmiennym poziomie, referencyjna stopa procentowa NBP wynosić będzie nadal 1,50% w skali rocznej.

RPP ocenia, że inflacja w 2019 r. może przekroczyć 2,5%, choć pozostanie w dopuszczalnym paśmie odchyień od celu - podano w komunikacie po posiedzeniu. Rada podtrzymała, że obecny poziom stóp proc. sprzyja utrzymaniu gospodarki na ścieżce zrównoważonego wzrostu oraz pozwala zachować równowagę makroekonomiczną.

W świetle nowej projekcji NBP nie widać przesłanek, żeby w 2019 roku stopy procentowe miały ulec zmianie - poinformował Adam Glapiński, prezes NBP.

Tempo wzrostu PKB w Polsce spowolni z ponad 5% do 3,6-3,4% z powodu wyhamowania gospodarki w Europie Zachodniej - ocenił Adam Glapiński, prezes NBP.

Inflacja z 50% prawdopodobieństwem ukształtuje się w '18 w przedziale 1,7-1,9% r/r, w '19 w przedziale 2,6-3,9%, a w '20 w przedziale 1,9-3,9% - wynika z projekcji Departamentu Analiz Ekonomicznych NBP. Według DAE, wzrost PKB z 50% prawdopodobieństwem wyniesie 4,4-5,2% w '18, 2,7-4,4% w '19 i 2,3-4,2% w '20.

Projekcje PKB i CPI [%]

	2018	2019	2020
PKB	4,4-5,2	2,7-4,4	2,3-4,2
CPI	1,7-1,9	2,6-3,9	1,9-3,9

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., NBP

Unified Factory

Spółka złożyła wnioski o pilne rozpoznanie wniosku o wszczęcie przyspieszonego postępowania układowego z października.

Unibep

Konsorcjum firm: Przedsiębiorstwo Drogowo-Mostowe Maksbud (lider), Unibep i Przedsiębiorstwo Robót Drogowo-Mostowych "Trakt" podpisało umowę o wartości ok. 124,7 mln PLN netto na realizację inwestycji drogowej pn. "Budowa i rozbudowa drogi wojewódzkiej nr 690 wraz z drogowymi obiektami inżynierskimi i niezbędną infrastrukturą techniczną na odcinku Ciechanowiec – Ostrożany". Na Unibep przypada ok. 40 mln PLN netto wynagrodzenia.

11bit studios

Developer gier zapowiedział premierę gry "This War of Mine: Complete Edition" (TWoM) na Nintendo Switch 27 listopada.

Robyg

Grupa otrzymała prawomocne pozwolenie na budowę osiedla Modern City na warszawskim Bemowie, podała spółka. Inwestycja składać się będzie w sumie z ponad 800 mieszkań w ramach 9 etapów.

Asseco PL

Grupa dostarczy zintegrowany system informatyczny Asseco Medical Management Solutions (AMMS), który będzie działał w placówkach medycznych podległych Powiatowemu Centrum Zdrowia (PCZ) w Malborku. Planowane wdrożenie systemu jest przewidziane na początek 2019 r. Dodatkowo Asseco dostarczy system mMedica do obsługi pacjentów w Centrum Profilaktyki i Terapii Uzależnień w Malborku, które jest partnerem PCZ w realizacji projektu informatyzacji.

Blobber Team

Spółka podała, że otrzymała dofinansowanie w wysokości 6,9 mln PLN na realizację projektu "Wzrost konkurencyjności firmy Bloober Team S.A. dzięki inwestycji w nowoczesną infrastrukturę umożliwiającą tworzenie innowacyjnych gier powstałych w wyniku zrealizowanych prac badawczych.

OFE

ZUS podał w komunikacie, że przekazał OFE w bieżącym tygodniu 461,8 mln PLN.

Branża budowlana

W 4Q'18 nastąpiło wyraźne pogorszenie trendu koniunktury w sektorze budowlanym - wynika z badania Instytutu Rozwoju Gospodarczego SGH. Ogólny wskaźnik koniunktury w budownictwie (IRGCON) wyniósł -2 pkt., niżej o 26 pkt. Q/Q i niżej o 10 pkt. w ujęciu r/r.

"(...) Obserwujemy (...) wyraźne pogorszenie koniunktury w budownictwie. (...) Szczególnie duży spadek wskaźnika koniunktury w stosunku do 4Q'17 występuje w grupie zakładów wykonujących prace związane ze wznoszeniem budynków (PKD 41). W obecnym kwartale wskaźnik jest ujemny i wynosi -4,4 wobec wysokiej, dodatniej wartości 20,7 sprzed roku" - napisano.

"Zakłady budowlane oceniają sytuację we własnej branży gorzej niż sytuację w całej gospodarce. Trend ocen budownictwa maleje w znacznie szybszym tempie niż trend ocen gospodarki. (...) Trend produkcji maleje od początku bieżącego roku. (...) Obecnie znaczne podwyżki cen mają miejsce zarówno w dużych, jak i mniejszych zakładach, zarówno w sektorze publicznym, jak prywatnym" - dodano.

BAH	<p>Jaguar Land Rover Deutschland, spółka będąca centralą koncernu Jaguar Land Rover na Europę, odkupi od spółki zależnej z grupy BAH niesprzedane, niezarejestrowane i fabrycznie nowe samochody marki Jaguar i Land Rover oraz części zamienne. Spółki BAH i Jaguar Land Rover Deutschland podpisały w tej sprawie list intencyjny.</p> <p>Zgodnie z jego treścią, odkup ma nastąpić po wygaśnięciu umowy importerskiej z 31 maja 2016 roku. Wygaśnięcie umowy importerskiej, w związku z jej wypowiedzeniem, nastąpi 1 sierpnia 2020 roku.</p>
GNB, Idea Bank	<p>Jerzy Pruski złożył rezygnację z funkcji wiceprezesa Getin Noble Banku.</p> <p>Rada nadzorcza powierzyła pełnienie obowiązków prezesa Idea Banku Jerzemu Pruskiemu po rezygnacji prezesa Tobiasza Burego.</p>
Impexmetal	<p>Rada nadzorcza i zarząd Impexmetal podjęli decyzję o wstrzymaniu realizacji strategii rozwoju na lata 2018-2026 - poinformowała spółka w komunikacie. W najbliższych miesiącach zarząd zamierza opracować i przedstawić do akceptacji rady nadzorczej zmodyfikowaną strategię rozwoju.</p> <p>W ocenie zarządu, realizacja przyjętej strategii w obecnych warunkach rynkowych nie spełniłaby oczekiwanych przez spółkę kryteriów co do okresu zwrotu inwestycji i założonego poziomu zysku operacyjnego.</p>
PCM	<p>PKO Leasing wezwało do sprzedaży 11,9 mln akcji Prime Car Management, stanowiących 100% akcji, po 11,38 PLN za akcję.</p>
PGNiG	<p>Spółka zawarła wiążącą umowę długoterminową zakupu gazu LNG z firmą Cheniere Marketing International. Umowa została zawarta na 24 lata.</p>
Baltona	<p>Spółka podała w komunikacie, że otrzymała odpis pozwu złożonego przez Lagardere Travel Retail przeciw Portowi Lotniczemu Wrocław i Baltonie. Pozew dotyczy żądania unieważnienia umowy zawartej między PL Wrocław i Baltoną na najem powierzchni.</p>
Rynek gier	<p>Globalna wartość sprzedaży na rynku gier w I półroczu wyniosła 19,5 mld USD i wzrosła w skali roku o 40%. - Rzeczpospolita</p>
Gazownictwo	<p>Gazprom położył już 200 km gazociągu Nord Stream2. Rury opadły już na wody terytorialne Niemiec. – Rzeczpospolita</p> <p>70 członków Parlamentu Europejskiego zaapelowało do kanclerz Angeli Merkel, aby zmieniła zdanie w sprawie Nord Stream2. – Gazeta Wyborcza</p>
Branża turystyczna	<p>Statystyki firmy Travelplanet pokazują, że liczba rezerwacji na lato 2019 roku wzrosła o 35% w porównaniu z rokiem ubiegłym. - Rzeczpospolita</p>
Famur	<p>Famur planuje zwiększyć przychody do poziomu 2,5-2,7 mld PLN w 2023 roku, z czego połowa ma pochodzić z eksportu. - Parkiet</p>
Ferro	<p>Łączna wartość tegorocznych inwestycji spółki Ferro w tym roku wynosi ok 7 mln PLN. - Parkiet</p>

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