

KOMENTARZ PORANNY

Atak podaży

Początek sesji przebiegał po myśli byków. Już na samym początku notowań kupującym udało się sforsować opór jednak zaraz potem popyt stracił animusz. W trakcie dnia indeks WIG20 poruszał się raczej w bok, a informacja o prezydenckim projekcie ustawy frankowej dała pretekst do szybkiej wyprzedzaży. W efekcie zamiast myśleć o atakowaniu szczytów, na koniec tego tygodnia warszawskie indeksy będą musiały się skupiać raczej na obronie wsparć. W przypadku WIG20 najbliższym są okolice 2328 pkt. tam przebiegają lokalne dołki sprzed ponad tygodnia. Kolejnym są już okolice 2300 pkt.. z którymi inwestorzy jakiś czas temu dość długo się zmagali. Dziś impulsem do ruchów mogą być dane makro, których dzisiaj publikowanych będzie sporo. Do południa poznamy odczyt PMI dla usług w strefie euro i UK, natomiast popołudniu czeka na nas porcja danych z USA. Najpiew światło dzienne ujrzą informacje na temat rynku tamtejszego rynku pracy, a następnie PMI z usług. O godzinie 16:00 naszego czasu zaprezentowana zostanie dynamika zamówień na dobra trwałe go użytku oraz indeks ISM dla usług.

Marek Jurzec

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓLEK

- **Banki:** Maksymalne roczne obciążenie banków wg prezydenckiego projektu wsparcia frankowiczów to 3,2 mld PLN/rocznie;
- **Pekao:** Bank ma przedstawić strategię przy okazji prezentacji wyników za 3Q'17;
- **Kęty:** EBITDA w 2Q'17 wyniosła 111 mln PLN vs 112 mln PLN wg wstępnego szacunku [komentarz BDM];
- **Grupa Azoty, Police:** Spółka poinformowała o utworzeniu przez Afrig S.A. odpisu o wartości 28,3 mln PLN;
- **PKN Orlen:** Marża raf z dyferencjałem w lipcu'17: 8,4 USD/bbl, marża pet-chem: 920 EUR/t [tabela/wykresy BDM];
- **ING:** Bank nie dostrzega negatywnych zmian w jakości portfela kredytowego;
- **Netia:** Spółka opublikowała wyniki za 2Q'17;
- **Selvita:** Grupa przedstawiła nową strategię rozwoju; zamierza wyemitować do 2,2 mln nowych akcji;
- **ATM:** MCI.Private.Ventures wezwało do sprzedaży 43,4% akcji spółki po 11,5 PLN/walor;
- **Esotiq:** KDPW podjęło uchwałę ws. rejestracji z dn. 7 sierpnia br. 1,2 mln akcji serii B spółki EMG;
- **Vistula:** Przychody w lipcu wzrosły do 52,5 mln PLN (+11% r/r) [komentarz BDM];
- **Stalprodukt:** Przychody w segmencie cynku w 1H'17 wyniosły 970,2 mln PLN.

WYKRES DNIA

Po informacjach o projekcie prezydenckim ws. kredytów frankowych PKO BP straci ok. 4%.

PKO BP



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Notowania: środa, 02 sierpień 2017			
	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 366,1	-0,9%	21,5%
WIG30	2 757,8	-0,7%	22,9%
mWIG40	4 928,0	-0,1%	16,9%
sWIG80	15 500,4	-0,6%	8,7%
WIG	62 409,5	-0,6%	20,6%
WIG Banki	7 502,9	-1,9%	19,8%
WIG Bud	3 275,9	-0,2%	14,6%
WIG Chemia	15 088,0	0,4%	9,7%
WIG Dew	2 112,3	-0,3%	15,5%
WIG Energia	3 405,3	0,9%	33,5%
WIG IT	2 118,9	-1,3%	-1,7%
WIG Media	5 174,2	-0,3%	13,4%
WIG Paliwa	7 166,3	-0,7%	26,4%
WIG Spoż	4 418,9	0,8%	6,4%
WIG Surowce	4 502,1	-1,1%	28,0%
WIG Telco	758,5	0,4%	3,9%
DAX	12 181,5	-0,6%	6,1%
CAC40	5 107,3	-0,4%	5,0%
BUX	36 041,1	0,7%	12,6%
S&P500	2 477,6	0,1%	10,7%
DJIA	22 016,2	0,2%	11,4%
Nasdaq Comp	6 362,6	0,0%	18,2%
Bovespa	67 136,0	0,9%	11,5%
Nikkei225	20 012,5	-0,3%	4,7%
S&P/ASX 200	5 728,5	-0,3%	1,1%
Złoto	1 272,1	-0,1%	10,3%
Miedź	6 345,0	-0,4%	14,6%
Ropa	49,6	0,9%	-13,0%
EUR/PLN	4,25	0,0%	-3,4%
USD/PLN	3,58	-0,5%	-14,4%
CHF/PLN	3,70	-0,9%	-9,9%
EUR/USD	1,19	0,5%	12,8%
USD/JPY	110,4	0,1%	-5,6%

FW20: środa, 02 sierpień 2017			
	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 398	15	0,63%
Kurs zamknięcia	2 368	-24	-1,00%
Kurs min.	2 366	-2	-0,08%
Kurs max.	2 403	9	0,38%
Wolumen obrotu	15 456	2 702	21,19%
Otwarte pozycje	65 547	353	0,54%

System:				
Aktualna pozycja – długa				
Sygnał otwarcia krótkiej– 2359				
Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą - 2304				
Opory:	2425	2538	2573	2600
Wsparcia:	2331	2253	2192	2164

GPW – PODSUMOWANIE



Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	2 387,7	2 363,8	2 397,4	2 366,1	-0,9%	759
WIG30	2 781,9	2 755,7	2 788,6	2 757,8	-0,7%	841
MWIG40	4 949,1	15 490,9	15 612,4	4 928,0	-0,1%	147
SWIG80	15 602,8	4 920,8	4 953,7	15 500,4	-0,6%	43
WIG-PL	64 186,7	63 646,7	64 186,7	63 646,7	-0,7%	1 138
WIG	62 927,2	62 354,4	63 027,0	62 409,5	-0,6%	1 141

WIG20	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alior	63,10	8 156	-1,0%	16,4%
Asseco PL	44,85	3 723	-0,9%	-16,9%
BZ WBK	365,50	36 270	-1,7%	15,7%
CCC	247,95	9 711	-1,1%	21,8%
Cyfrowy P.	26,22	16 769	0,7%	6,6%
Energa	12,93	5 354	-0,1%	42,1%
Eurocash	34,50	4 801	-2,0%	-12,3%
JSW	85,00	9 980	0,0%	27,1%
KGHM	119,05	23 810	-1,6%	28,7%
Lotos	50,45	9 327	0,3%	31,9%
LPP	6 979,45	12 837	-1,7%	23,0%
mBANK	436,10	18 441	-4,3%	30,1%
Orange	5,69	7 467	1,8%	3,3%
Pekao	127,80	33 544	0,4%	1,6%
PGE	13,34	24 943	0,4%	27,7%
PGNIG	6,70	38 715	-0,7%	19,0%
PKN Orlen	106,55	45 572	-0,8%	24,9%
PKOBP	35,99	44 988	-3,5%	27,9%
PZU	44,79	38 677	1,8%	34,9%
Tauron	3,87	6 782	0,5%	35,8%

mWIG40	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alumetal	46,40	718	0,9%	-24,4%
Amica	168,25	1 308	3,2%	-9,7%
Amrest	369,40	7 836	0,0%	24,8%
Apator	31,42	1 040	0,1%	5,1%
Azoty	72,43	7 185	0,5%	15,6%
Bogdanka	74,12	2 521	1,9%	6,6%
Boryszew	10,85	2 604	0,0%	35,5%
Budimex	222,10	5 670	1,0%	12,2%
CD Projekt	86,69	8 333	-0,6%	66,1%
Ciech	60,36	3 181	2,1%	3,5%
Comarch	200,95	1 634	-1,3%	15,5%
Echo	5,39	2 224	-0,7%	3,7%
Emperia	82,50	1 018	-0,1%	26,9%
Enea	15,80	6 975	3,6%	66,3%
Forte	66,00	1 577	1,1%	-13,2%
GetinNoble	1,39	1 253	-0,7%	5,3%
GPW	46,50	1 952	0,0%	16,5%
GTC	9,64	4 534	0,2%	17,6%
Handlowy	71,66	9 363	0,4%	-6,2%
ING BSK	198,00	25 760	-0,5%	22,7%
Intercars	279,00	3 953	0,0%	0,5%
Kernel	63,81	5 229	1,5%	-0,1%
Kęty	421,80	4 003	0,9%	8,7%
Kruk	347,70	6 517	-0,1%	46,7%
Medicalg	266,00	959	0,0%	-13,6%
Millennium	7,34	8 904	-4,2%	41,4%
Netia	3,93	1 370	0,3%	-14,6%
Neuca	299,90	1 398	-5,2%	-23,1%
Orbis	85,00	3 917	0,0%	16,4%
Pfleiderer	45,50	2 944	0,0%	23,3%
PKP Cargo	62,07	2 780	0,3%	32,1%
Polimex	6,16	1 458	0,2%	64,7%
Polnord	9,95	325	-2,9%	22,7%
Robyg	3,32	873	-0,3%	11,8%
Sanok	60,50	1 626	-0,8%	-1,3%
Stalprodukt	500,00	2 790	-0,2%	-4,8%
Synthos	4,40	5 822	-0,9%	-3,5%
Trakcja	13,15	676	-1,9%	-7,1%
Uniwheels	256,00	3 174	1,9%	16,7%
Wawel	1 146,00	1 719	1,1%	4,2%

KOMENTARZ POPÓŁDNIOWY

Kredyty walutowe powróciły

Środowa sesja na GPW przez wiele godzin przypominała dotychczasowy, wakacyjny handel. Wysoki obrót skoncentrował się jedynie na walorach Pekao SA, które pozytywnie reagowały na raport kwartalny, a pozostałe blue chips ponownie nie przyciągnęły wysokiej aktywności. Przez to WIG20 bez dużej zmienności spokojnie utrzymywał się na lekkim plusie. W trakcie dnia pojawiła się propozycja nowej ustawy „frankowej” złożonej przez Prezydenta. Przez długi czas rynek to ignorował traktując ustawę jako kolejny tekst, który przypadnie w wyniku prac w parlamencie, nie jako projekt o dużej szansie na wejście w życie w najbliższych miesiącach. Tymczasem w kolejnych godzinach handlu pozytywnie o projekcie wypowiedziały się NBP oraz KNF, a to już zostało potraktowane przez inwestorów jako sygnał, że do sprawy należy podejść poważnie. Stąd przecena banków z portfelami kredytów w walutach obcych, która pociągnęła za sobą w dół WIG20. Ponadto po dobrym starcie na Wall Street doszło do realizacji zysków również na innych giełdach, przez co w końcówce podaży dostała kolejne argumenty i ostatecznie sprowadziła WIG20 0,85% pod kreskę. Po czerwonej stronie wyróżniły się mBank (-4,3%) oraz PKO BP (-3,4%), a część sprzedających przechodziła na akcje PZU, które w momencie wyprzedzący banków zaczęły wyraźnie zyskiwać na wartości i zakończyły dzień 1,8% nad kreską. Na szerokim rynku indeksy odnotowały „dzień jak co dzień” – mWIG40 w ramach ruchu bocznego ponownie zmienił swoją wartość o kosmetyczne -0,07%, a sWIG80 odnotował kolejne wielomiesięczne minimum spadając o 0,5%. Po zielonej stronie wyróżnił się duet Bogdanka (+1,9%) i Enea (+3,6%) reagujący na dobre wyniki finansowe, a wśród spółek pod kreską warto odnotować 8% przecenę Selvity w reakcji na plany emisji akcji oraz 4% przecenę Millennium w ślad za innymi „frankowymi” bankami.

Piotr Kaczmarek, CFA

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Banki

Nowy prezydencki projekt ws. wsparcia dla kredytobiorców walutowych zakłada utworzenie nowego Funduszu Restrukturyzacyjnego. Maksymalne obciążenie dla banków to 3,2 mld PLN rocznie. W komunikacie na stronie prezydenta RP podano, że „Zupełnie nowym instrumentem prawnym, który wprowadzi ustawa będzie wsparcie dla kredytodawców z tytułu restrukturyzacji znajdujących się w ich portfelach kredytów indeksowanych i denominowanych. Banki, które zdecydują się restrukturyzować, czyli „odwalutowywać” kredyty odnoszone do walut obcych będą mogły liczyć na zwrot różnic bilansowych między wartością kredytów przed i po restrukturyzacji. Źródłem finansowania tego wsparcia będzie, działający w ramach Funduszu Wsparcia, Fundusz Restrukturyzacyjny”. Fundusz ma być utworzony ze składek banków, które będą uzależnione od wielkości ich własnych portfeli kredytów denominowanych i indeksowanych. Wpłaty na fundusz nie będą mogły przekraczać kwartalnie 0,5% wartości bilansowej portfela kredytów podlegających restrukturyzacji.

KNF poinformowała w komunikacie, że projekt prezydencki ws. wsparcia kredytobiorców ocenia pozytywnie. Zdaniem komisji projekt nie zagraża stabilności systemu finansowego.

NBP uważa, że proponowane regulacje zmierzają w kierunku realizacji rekomendacji Komitetu Stabilności Finansowej w formule makroostrożnościowej (KSF-M). W ocenie NBP projektowane przepisy pozwolą na istotne usprawnienie wsparcia finansowego dla osób, które znalazły się w trudnej sytuacji finansowej.

Pekao

Wiceprezes Kubiak powiedział, że oczekuje, iż dzięki transakcji Pioneer zysk banku w '17 może być na poziomie rezultatu z 16 lub delikatnie wyższy.

Michał Krupiński poinformował, że aktualizacja strategii spółki będzie miała miejsce podczas prezentacji wyników za 3Q'17. Krupiński wskazał również, że bank zachowuje możliwość generowania solidnych i powtarzalnych zysków.

Bank ocenia, że poziom kosztów ryzyka na poziomie 0,39% jest nie do utrzymania w długim terminie. Zdaniem zarządu, Pekao nie odczuwa jeszcze presji w tym obszarze.

Kęty

Spółka podała wyniki za 2Q'17.

PKN – marża modelowa petrochemiczna [EUR/t]

	2Q'16	2Q'17	zmiana r/r	2Q'17P zarząd	odchyl.	1H'16	1H'17	zmiana r/r	2017P zarząd	realizacja
Przychody ze sprzedaży	564,2	664,3	17,7%	675,0	-1,6%	1 083,2	1 269,5	17,2%	2500,0	50,8%
EBITDA	101,1	110,9	9,7%	112,0	-0,9%	192,5	210,5	9,3%	420,0	50,1%
EBIT	75,4	81,4	8,0%	82,0	-0,7%	141,4	151,2	6,9%	297,0	50,9%
Zysk (strata) brutto	75,7	79,8	5,4%	80,0	-0,3%	134,4	149,0	10,8%	-	-
Zysk (strata) netto	89,4	64,8	-27,5%	66,0	-1,8%	143,4	119,5	-16,7%	227,0	52,6%
Marża EBITDA	17,9%	16,7%		16,6%		17,8%	16,6%		16,8%	
Marża EBIT	13,4%	12,3%		12,1%		13,1%	11,9%		11,9%	
Marża netto	15,8%	9,8%		9,8%		13,2%	9,4%		9,1%	

Źródło: DM BDM S.A., spółka

BDM: Wyniki minimalnie niższe niż pierwotne szacunki spółki z czerwca. EBITDA wyniosła 111 mln PLN vs 112 mln PLN wg szacunków oraz 101 mln PLN rok temu. Za poprawę r/r odpowiada głównie segment SSA. Minimalny spadek odnotowano w SWW, przy czym baza z ubiegłego roku była bardzo wymagająca. Spadek skonsolidowanego zysku netto r/r wynika z braku zawiązywania aktywa podatkowego w 2Q'17. CAPEX po 1H'17: 72 mln PLN (plan na cały rok wynosił blisko 288 mln PLN). Cash flow operacyjny w 2Q'17: +78 mln PLN vs +88 mln PLN rok temu (finansowania kapitału obrotowego pod znaczący wzrost sprzedaży). Prognoza roczna wykonana jest na poziomie EBITDA w 50%. Zarząd podtrzymał prognozy.

Grupa Azoty, Police

Police poinformowały o utworzeniu przez AFRIG S.A., odpisu aktualizującego wartość nakładów niematerialnych z tyt. usług wynikających z umowy z firmą AVES FZE w kwocie 28,3 mln PLN.

W komunikacie podano również, że w związku z m.in. niezidentyfikowaniem jakichkolwiek merytorycznych podstaw dla poniesienia tych nakładów, AFRIG S.A. złożyła zawiadomienie o podejrzeniu popełnienia przestępstwa przez byłych członków zarządu spółki zasiadających jednocześnie w radzie zarządzającej AFRIG S.A. oraz byłego dyrektora generalnego tego podmiotu.

ING

Bank nie dostrzega negatywnych zmian w jakości portfela kredytowego, a wpływ na roczną dynamikę miała dobra sytuacja w zeszłym roku wynikająca z kilku transakcji jednorazowych. W lipcu ING sprzedało portfel wierzytelności o wielkości 100 mln PLN.

Władze spółki uważają, że wzrost rezerw r/r nie jest niepokojący, ponieważ w dużej mierze wynika on z niskiej bazy.

PKN Orlen

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

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

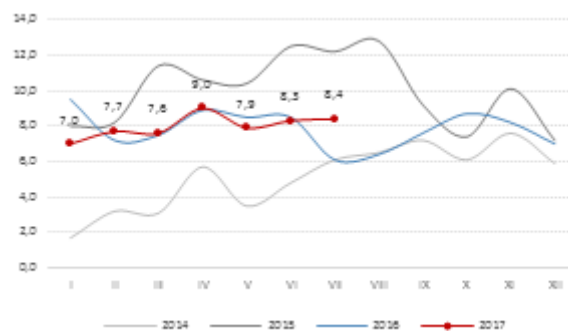
Modelowa marża downstream wyniosła 7,4 USD/bbl vs 5,3 USD/bbl rok temu i 6,9 USD/bbl w czerwcu

Dane makro – podsumowanie

	PKN Orlen					
	modelowa marża rafineryjna [/bbl]*		modelowa marża petrochemiczna [/t]		modelowa marża downstream [/bbl]*	
	[USD]	[PLN]	[EUR]	[PLN]	[USD]	[PLN]
sty-16	9,5	38,5	1 050	4 632	13,2	53,6
lut-16	7,2	28,5	991	4 358	11,0	43,6
mar-16	7,5	27,7	939	3 856	10,8	39,9
kwi-16	8,9	33,8	973	4 192	12,4	47,1
maj-16	8,5	33,1	995	4 384	12,1	47,2
cze-16	8,5	33,3	979	4 307	12,2	47,8
lip-16	6,1	24,3	970	4 267	10,5	41,7
sie-16	6,4	24,6	958	4 121	10,8	41,4
wrz-16	7,6	29,3	942	4 069	11,7	45,2
paź-16	8,7	34,0	912	3 929	12,8	50,0
lis-16	8,2	33,4	943	4 140	12,5	50,9
gru-16	7,0	29,4	862	3 825	10,6	44,6
sty-17	7,0	28,8	855	3 736	11,1	45,6
lut-17	7,7	31,2	915	3 944	12,3	49,8
mar-17	7,6	30,5	1 001	4 294	12,8	51,4
kwi-17	9,0	35,6	1 008	4 274	13,8	54,6
maj-17	7,9	30,0	1 017	4 273	13,3	50,6
cze-17	8,3	31,1	988	4 159	13,8	51,7
lip-17	8,4	30,9	920	3 898	13,4	49,3

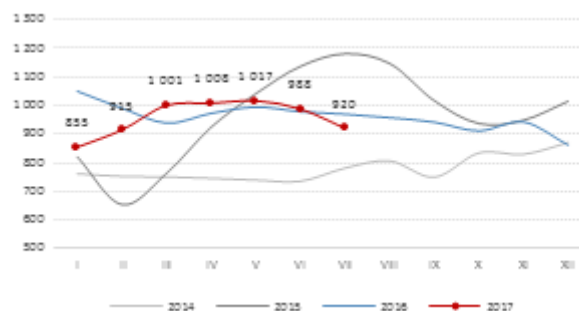
Źródło: DM BDM S.A., PKN, *uwzględnia dyferencjał Ural/Brent

PKN – marża modelowa rafineryjna z dyferencjałem [USD/bbl]



Źródło: DM BDM S.A., PKN

PKN – marża modelowa petrochemiczna [EUR/t]



Źródło: DM BDM S.A., PKN

Netia

W 2Q'17 spółka wypracowała 361,2 mln PLN przychodów, 98,9 mln PLN EBITDA oraz 15,2 mln PLN zysku netto.

PGNiG, Lotos

PGNiG i Lotos Petrobaltic rozpoczęły wiercenie otworu poszukiwawczego na koncesji Kamień Pomorski. Według szacunków na obszarze przygotowywanych prac w gminie Golczewo (woj. zachodniopomorskie) może być 7,5 mln baryłek ekwiwalentu ropy naftowej (boe).

Selvita

Grupa zaktualizowała strategię na lata 2017-21. Szacuje w niej, że nakłady inwestycyjne w tym okresie wyniosą ok. 360 mln PLN. Selvita chce m.in. samodzielnie finansować wczesne fazy badań nad lekami i komercjalizację projektów innowacyjnych na późniejszych etapach rozwoju. Strategia zakłada także wzrost kapitalizacji spółki

powyżej 2 mld PLN.

W 4Q'17 planuje emisję max. 2,2 mln akcji i chce pozyskać ok. 140 mln PLN. NWZ w tej sprawie zostało zwołane na 29 sierpnia.

ATM

MCI.PrivateVentures wzywa do sprzedaży 15,8 mln akcji ATM-u po 11,50 PLN, co stanowi 43,43% ogólnej liczby głosów na WZA. W wyniku wezwania, wzywający chce osiągnąć 100 proc. ogólnej liczby głosów na WZA i zdjąć ATM z giełdy.

Esotiq

Spółka podała w komunikacie, że KDPW podjęło uchwałę ws. rejestracji z dn. 7 sierpnia br. 1,233 mln akcji serii B spółki EMG (<http://www.kdpw.pl/pl/Regulacje/Uchwały/2017/0502-2017.pdf>). Dzień referencyjny ustalono na 4 sierpnia, co oznacza, że 2 sierpnia jest ostatnim dniem kiedy można nabyć akcje Esotiq, aby utrzymać uprawnienia do otrzymania akcji EMG S.A.. Kurs odniesienia na kolejnej sesji giełdowej (w dniu 3 sierpnia br.) nie będzie korygowany o współczynnik podziału (wydzielenia).

Getback

Spółka skróciła termin zapisów na obligacje w ramach publicznej emisji, po tym jak zgromadzono zapisy na wszystkie oferowane papiery o wartości 40 mln PLN.

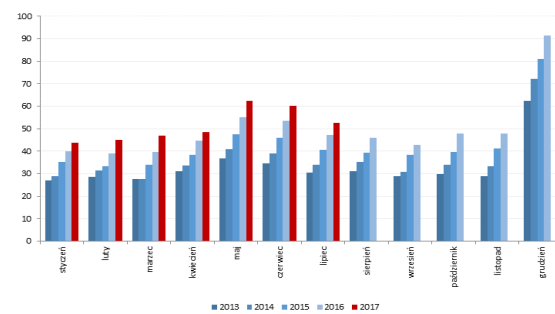
Robyq

Fundusze zarządzane przez BZ WBK TFI zwiększyły zaangażowanie w akcjonariacie dewelopera do 5,1% głosów na WZA. Wcześniej fundusze posiadały 4,49% głosów.

Vistula

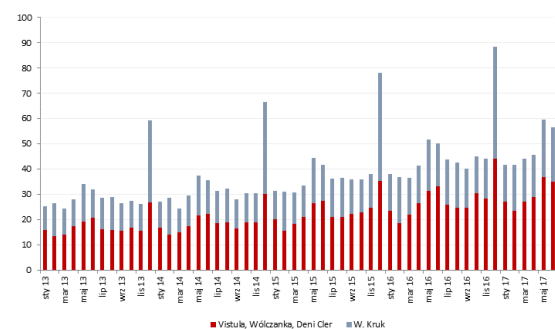
Spółka wypracowała w lipcu ok. 52,5 mln PLN przychodów (+11% r/r). W segmencie odzieżowym osiągnięto 29,4 mln PLN (+13% r/r), a w części jubilerskiej 20,3 mln PLN (+14% r/r). Marża grupy wyniosła 50,3% (+1,6 p.p. r/r). Łączna powierzchnia handlowa wyniosła 31,5 tys. mkw. (+9,6% r/r).

Vistula – miesięczne przychody [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Vistula – miesięczne przychody w ujęciu segmentowym [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

BDM: Odczyt odbieramy lekko pozytywnie. Pomimo rosnącej bazy Vistula cały czas prezentuje dodatnie odczyty sprzedaży z mkw. In plus oceniamy silny wzrost pierwszej marży (o 1,6 p.p. r/r). Zwracamy uwagę, że pomimo zamknięcia dwóch dużych sklepów w segmencie jubilerskim w 1H'17, dynamika powierzchni jest bliska celom zarządu (+10% r/r).

Stalprodukt

Grupa podała, że przychody w segmencie cynku w 1H'17 wyniosły 970,2 mln PLN.

Górnictwo

Minister Tchórzewski powiedział, że przewidywany poziom wydobycia węgla w PGG w '17 to ok. 32,4 mln ton. W grupie są podejmowane działania mające na celu stabilizację wydobycia w 2H'17.

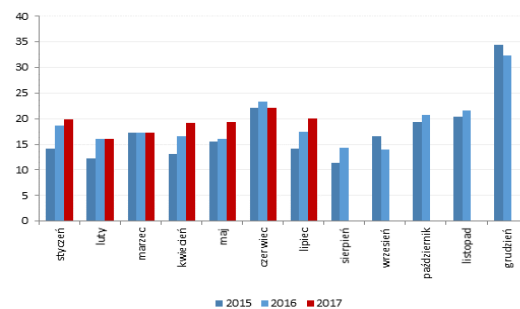
Rosnące ceny węgla pomogą kopalniom. Największa spółka w branży powoli pokonuje problemy z wydobyciem. Zwiększa też inwestycje. Zagrożeniem jest ustawa antysmogowa. - Rzeczpospolita

Open Finance

Zarząd Open Finance zdecydował o zaprzestaniu amortyzacji wartości firmy dla celów podatkowych. Skutkiem tej decyzji będzie utworzenie odpisu aktualizującego wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 19,4 mln zł, jak również korekta podatku dochodowego za 2016 rok o 0,6 mln PLN oraz podatku za 1Q'17 roku w kwocie 0,3 mln PLN.

Monnari

Detalista wypracował w lipcu ok. 20 mln PLN przychodów, co oznacza wzrost o 14,9% r/r.

Monnari – miesięczne przychody [mln PLN]


Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Fabryka Konstrukcji Drewnianych

Grupa ma kontrakt na realizację prac podwykonawczych za 8,9 mln PLN netto na rzecz GDDKiA przy rozbudowie odcinka autostrady A1. Prace mają być zakończone do 31 października 2018 roku.

JWW Invest

Spółka otrzymała zamówienie o wartości 8,7 mln PLN netto na montaż części ciśnieniowej budowy bloku 910 MW elektrowni w Jaworznie.

Archicom

Deweloper wprowadził do oferty kompleks biurowy City Forum we Wrocławiu o powierzchni ok. 24 tys. mkw. PUU. Zakończenie prac jest spodziewane na koniec '18.

Stelmet

NN PTE zwiększyło zaangażowanie w akcjonariacie spółki do 5,05%.

Spółki

GPW zawiesiła obrót akcjami spółek: Hyperion, Termo2Power i Polskiej Grupy Przemysłowej Polonit.

Morizon

Spółka poinformowała o nie zaakceptowaniu warunków dot. natychmiastowego nabycia przedsiębiorstwa innej spółki, która działa w segmencie obsługi transakcji na rynku nieruchomości. Strony zakładają możliwość powrotu do rozmów w 1Q'18.

Playway

Spółka zmieniła datę publikacji raportu za 1H'17 z 11 sierpnia na 25 września br.

Dekpol

Spółka uzyskała pozwolenie na budowę 3 etapu projektu Młoda Morena w Gdańsku. Etap obejmuje 48 lokali o łącznej PUM ok. 3,1 tys. mkw. Początek przekazania ma mieć miejsce w 2Q'19.

Sare

Spółka opublikowała szacunkowe wyniki za 1H'17. Przychody były bliskie 22,4 mln PLN, EBITDA 3,3 mln PLN, a zysk netto 1,8 mln PLN.

PCC Rokita

Spółka przydzieliła obligacje o wartości nominalnej 25 mln PLN.

Dom Development

Euro Styl (podmiot zależny) rozpoczął sprzedaż lokali w 1 etapie Osiedla Beauforta. Mieszkania mają być przekazywane od 1Q'19.

Asseco Poland

Spółka prowadzi negocjacje ws. sprzedaży pakietu akcji podmiotu Formula Systems, które stanowią 20% udziału w kapitale zakładowym. Negocjacje są prowadzone z podmiotami izraelskimi, po cenie 124,14 NIS/akcję.

PHN

Deweloper zawarł umowę sprzedaży 50% udziałów w spółce Wrocław Industrial Park za 23,4 mln PLN na rzecz Segro. Wartość bilansowa udziałów wynosi 18,7 mln PLN.

Gazownictwo

Unijny sąd wydał wyrok korzystny dla Gazpromu. Rosyjski koncern znów może przesyłać więcej gazu przez Niemcy główną lądową odnogą bałtyckiego gazociągu Nord Stream. – Gazeta Wyborcza

Energetyka

Zapadła decyzja o budowie pierwszej elektrowni jądrowej w Polsce - wynika z nieoficjalnych informacji. W grze są dwie lokalizacje w województwie pomorskim: Lubiatowo-Kopalino i Żarnowiec. Brakuje jednak szczegółów finansowania i technologii siłowni. – Dziennik Gazeta Prawna

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

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 opracowane 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.