

Redaktor wydania: Krzysztof Pado

KOMENTARZ PORANNY

„Profit warning” od Apple

Nowy rok WIG20 rozpoczął od ponad 1% wzrostu, co było prawie najlepszym wynikiem wśród europejskich indeksów. Wzrosty zanotowały też rynki wschodzące po drugiej stronie Atlantyku. S&P500, mimo początkowej straty, również zakończył dzień na plusie. To w zasadzie tyle z pozytywów. Już po zamknięciu sesji na Wall Street Apple obniżył oczekiwany poziom sprzedaży za 4Q'18 o 6/10%. W handlu posesyjnym akcje taniały o ok. 8% (od października kurs stracił ponad 30%) i przyczyniły się do wyprzedzenia akcji azjatyckich dostawców. Wczoraj na słabszą sesję na tych rynkach wpływ miał rozczarowujący odczyt chińskiego PMI za grudzień (poniżej 50 pkt). Dane dla Polski (47,6 pkt!), które okazały się najniższe od 2013 roku, zostały nieco zignorowane. Co prawda złotówka osłabiła się o ok. 150 pipsów do euro ale szybko wróciła do punktu odniesienia. Giełda poszła w górę, choć wzrosty ponownie skupiły się na większych podmiotach. SWIG80 zyskał 0,6%. Technicznie WIG20 (2302 pkt) znajduje się w zakresie grudniowych ekstremów 2221-2355 pkt i do rozstrzygnięcia trochę brakuje. Również w przypadku dolara ciężko wskazać kierunek, choć szala przechyliła się na korzyść niedźwiedzi, co powinno pomagać rynkom wschodzącym w średnim terminie. Dziś jednak nastroje zostały „ustawione” przez Apple. Kontrakty na DAX spadają o 0,6%.

Krystian Brymora

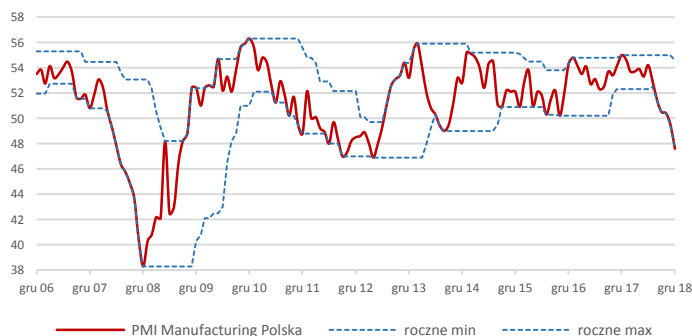
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **LPP:** Spółka miała w 4Q'18 ok. 420 mln zł EBIT (+12% r/r);
- **CCC:** Przychody za grudzień wyniosły 572,3 mln PLN (+22% r/r);
- **Lotos:** Marża rafineryjna w grudniu '18 wyniosła 7,3 USD/bbl vs 5,4 USD/bbl rok temu;
- **Energetyka:** URE oczekuje nowych wniosków taryfowych, jest zaniepokojone zamrożeniem opłat dystrybucyjnych;
- **Atal:** Spółka zakontraktowała 2 420 mieszkań w 2018 roku, w 2019 sprzedaż ma być na podobnym poziomie;
- **Qumak:** Komornik zajął udziały Qumaka w spółkach zależnych
- **Arteria/Bank Handlowy:** Spółka zależna Arterii złożyła pozew o zapłatę przez Bank Handlowy ponad 436 mln PLN;
- **ING BSK:** KNF zezwoliła na rozpoczęcie działalności przez ING Bank Hipoteczny;
- **Livechat:** Wzrost liczby klientów netto w grudniu o 114 m/m.

WYKRES DNIA

Wczorajszy odczyt PMI dla polskiego przemysłu był najniższy od kwietnia 2013 roku.

PMI dla polskiego przemysłu



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

Notowania: środa, 2 stycznia 2019

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 301,6	1,1%	1,1%
WIG30	2 612,6	1,2%	1,2%
mWIG40	3 947,3	1,0%	1,0%
sWIG80	10 631,6	0,6%	0,6%
WIG	58 290,2	1,0%	1,0%
WIG Banki	7 621,6	2,3%	2,3%
WIG Bud	1 929,4	0,8%	0,8%
WIG Chemia	9 497,5	1,6%	1,6%
WIG Dew	1 917,6	0,3%	0,3%
WIG Energia	2 450,8	1,7%	1,7%
WIG IT	1 999,8	0,4%	0,4%
WIG Media	4 526,5	0,3%	0,3%
WIG Paliwa	7 926,2	-0,9%	-0,9%
WIG Spoż	3 447,4	1,9%	1,9%
WIG Surowce	3 434,9	0,3%	0,3%
WIG Telco	629,2	1,5%	1,5%
DAX	10 580,2	0,2%	0,2%
CAC40	4 689,4	-0,9%	-0,9%
BUX	39 734,1	1,5%	1,5%
S&P500	2 510,0	0,1%	0,1%
DJIA	23 346,2	0,1%	0,1%
Nasdaq Comp	6 665,9	0,5%	0,5%
Bovespa	91 012,3	3,6%	3,6%
Nikkei225	20 014,8	-0,3%	0,0%
S&P/ASX 200	5 633,4	1,4%	-0,2%
Złoto	1 284,2	0,2%	0,2%
Miedź	5 965,0	-0,5%	0,0%
Ropa WTI	46,5	2,5%	2,5%
EUR/PLN	4,29	-0,1%	0,1%
USD/PLN	3,79	0,9%	1,1%
CHF/PLN	3,82	0,0%	0,3%
EUR/USD	1,13	-1,0%	-1,0%
USD/JPY	109,4	-0,3%	-0,2%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 270	8	0,35%
Kurs zamknięcia	2 309	31	1,36%
Kurs min.	2 249	-12	-0,53%
Kurs max.	2 311	24	1,05%
Wolumen obrotu	15 500	4 265	37,96%
Otwarte pozycje	47 166	-63	-0,13%

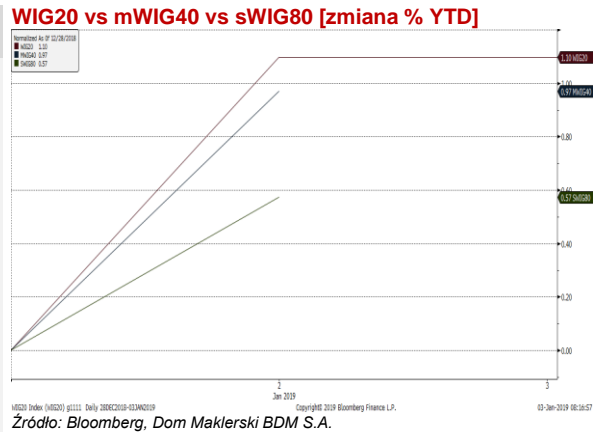
Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 275,35	2 243,92	2 303,24	2 301,62	1,1%	400
WIG30	2 568,83	2 548,59	2 613,00	2 612,62	1,2%	452
MWIG40	3 912,68	10 590,64	10 653,50	3 947,26	1,0%	75
SWIG80	10 605,38	3 888,83	3 947,26	10 631,64	0,6%	17
WIG-PL	58 479,61	58 479,61	59 502,98	59 502,98	1,0%	493
WIG	57 494,06	57 090,34	58 291,59	58 290,21	1,0%	495

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	55,00	7 180	3,5%	3,5%
CCC	196,00	8 069	1,4%	1,4%
CD Projekt	151,00	14 514	3,7%	3,7%
Cyfrowy P.	22,52	14 403	-0,2%	-0,2%
Energa	9,18	3 801	3,0%	3,0%
Eurocash	17,52	2 438	-0,5%	-0,5%
JSW	67,10	7 878	-0,2%	-0,2%
KGHM	89,18	17 836	0,3%	0,3%
Lotos	87,86	16 243	-0,7%	-0,7%
LPP	7 850,00	14 542	0,0%	0,0%
mBANK	422,00	17 866	-0,5%	-0,5%
Orange	4,94	6 483	3,1%	3,1%
Pekao	111,40	29 239	2,2%	2,2%
PGE	10,20	19 072	2,0%	2,0%
PGNIG	7,00	40 448	1,3%	1,3%
PKN Orlen	106,15	45 401	-1,8%	-1,8%
PKOBP	40,50	50 625	2,6%	2,6%
PZU	44,35	38 297	1,0%	1,0%
Santander Polska	371,00	37 875	3,6%	3,6%
Tauron	2,20	3 856	0,5%	0,5%

mWIG40				WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]					
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit	254,00	581	4,1%	4,1%	ING BSK	183,00	23 808	1,7%	1,7%
Amica	114,20	888	-0,5%	-0,5%	Inter Cars	209,00	2 961	0,0%	0,0%
Amrest	39,90	8 760	-0,3%	-0,3%	Kernel	50,20	4 113	2,6%	2,6%
Asseco PL	46,48	3 858	0,8%	0,8%	Kety	330,50	3 155	0,5%	0,5%
Azoty	32,30	3 204	3,6%	3,6%	Kruk	156,50	2 956	-0,1%	-0,1%
Benefit Sys.	820,00	2 344	-2,8%	-2,8%	LC Corp	2,40	1 074	-2,0%	-2,0%
Bogdanka	53,20	1 810	3,7%	3,7%	Livechat	24,80	639	-2,2%	-2,2%
Boryszew	4,70	1 128	0,0%	0,0%	Mabion	83,00	1 139	-4,2%	-4,2%
Budimex	114,40	2 921	0,7%	0,7%	Millennium	8,96	10 870	1,0%	1,0%
CI Games	0,85	128	3,7%	3,7%	Orbis	91,60	4 221	1,6%	1,6%
Ciech	43,96	2 317	-0,8%	-0,8%	Pfleiderer	34,15	2 210	5,1%	5,1%
Comarch	150,00	1 220	-1,3%	-1,3%	PKP Cargo	44,65	2 000	1,7%	1,7%
Dino	97,30	9 539	1,5%	1,5%	PLAY	21,58	5 479	3,8%	3,7%
Echo	3,33	1 374	2,5%	2,5%	PlayWay	140,00	924	3,7%	3,7%
Enea	9,95	4 392	0,5%	0,5%	Poimex	2,86	677	1,8%	1,8%
Famur	5,40	3 104	0,0%	0,0%	Sanok	24,60	661	2,1%	2,1%
Forte	23,95	573	5,3%	5,3%	Stalprodukt	317,00	1 769	-0,9%	-0,9%
GPW	36,95	1 551	0,8%	0,8%	Trakcja	4,08	210	3,6%	3,6%
GTC	8,27	3 999	1,0%	1,0%	Wawel	834,00	1 251	0,0%	0,0%
Handlowy	69,90	9 133	1,2%	1,2%	WP.PL	52,80	1 529	0,0%	0,0%



FW20



WIG20



INFORMACJE ZE SPÓLEK

LPP	Grupa LPP szacuje, że miała w 4'18 2,37 mld PLN przychodów (+10% r/r) i 420 mln PLN zysku operacyjnego (+12% r/r). Zysk brutto na sprzedaży LPP wyniósł 1,42 mld PLN. Przychody ze sprzedaży w sklepach porównywalnych LFL (w walutach lokalnych) wzrosły o 2,3% r/r. Powierzchnia handlowa na koniec czwartego kwartału 2018 roku wyniosła 1 091 tys. mkw. (+9% r/r). Szczegółowy raport finansowy za 2018 rok zostanie opublikowany 11 kwietnia 2019 roku.
CCC	Skonsolidowane przychody CCC za grudzień 2018 roku wyniosły 572,3 mln PLN (+22% r/r). Przychody ze sprzedaży detalicznej w sklepach stacjonarnych za grudzień wzrosły o 20% r/r i wyniosły 463,1 mln PLN, w tym za 5,2 mln PLN odpowiadała sprzedaż eobuwie.pl, a za 46,7 mln PLN sprzedaż KVAG. Przychody w kanale internetowym za grudzień wyniosły 102,9 mln PLN (+65% r/r), z czego za 1 mln PLN odpowiadała sprzedaż Karl Vögele, a za 1,3 mln PLN DeeZee.
Lotos	Lotos szacuje, że marża rafineryjna w grudniu '18 wyniosła 7,32 USD/bbl vs 10,21 USD/bbl w listopadzie oraz 5,36 USD/bbl rok temu.
Energetyka	Urząd Regulacji Energetyki oczekuje, że przedsiębiorstwa energetyczne przedłożą wnioski taryfowe spełniające wymogi nowych regulacji prawnych. Urząd jest też zaniepokojony zamrożeniem opłat dystrybucyjnych w kontekście konieczności realizacji inwestycji przez spółki - poinformowało URE w komunikacie. Regulator z dużym zaniepokojeniem przyjmuje uszczuplenie kompetencji organu regulacyjnego w zakresie ustalania cen i stawek opłat dla odbiorców w gospodarstwach domowych, co pozwalało równoważyć interesy odbiorców i przedsiębiorstw energetycznych.
Atal	Atal podpisał w 2018 roku umowy deweloperskie i przedwstępne na 2 420 mieszkań. Atal zakładał, że w całym roku podpisze ok. 2,5 tys. umów deweloperskich. W 2019 roku sprzedaż ma pozostać na podobnym poziomie. W poszczególnych miesiącach 4Q'18 Atal podpisał: w październiku 186, w listopadzie 174, a w grudniu 273 umowy deweloperskie i przedwstępne.
Górnictwo	Sprzedaż węgla w Polsce w listopadzie 2018 roku wyniosła 5,2 mln ton wobec 5,7 mln ton w październiku i 5,73 mln ton w listopadzie 2017 roku. Dane ARP dotyczą wszystkich krajowych producentów węgla. Stan zapasów na haldach na koniec listopada wyniósł 2,4 mln ton wobec 2,1 mln ton miesiąc wcześniej i wobec 2,13 mln ton przed rokiem. Produkcja w listopadzie wyniosła 5,5 mln ton wobec 5,8 mln ton przed miesiącem i wobec 5,67 mln ton w listopadzie 2017.
Elektrobudowa	Spółka poinformowała, że nadal trwają prace związane z realizacją zadania "Rozbudowa i modernizacja stacji Byczyna wraz z wprowadzeniem linii 400 kV", Spółka otrzymała od PSE projekt aneksu z propozycją przesunięcia terminu zakończenia przedmiotu umowy. Aktualnie strony uzgadniają ostateczną treść aneksu.
Arteria/Bank Handlowy	Należąca do grupy Arteria spółka Rigall Arteria Management złożyła do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew przeciwko Bankowi Handlowemu o zapłatę łącznie ponad 436 mln PLN. Arteria podała, że w grudniu 2014 roku spółka Rigall Distributio (obecnie Rigall Arteria Management) otrzymała od Banku Handlowego wypowiedzenie umowy agencyjnej. Arteria podała, że strony podjęły próby rozwiązania sporu w ramach postępowań z wniosków o zawiązanie do prób ugodowych, jednakże bez pozytywnego rezultatu, z uwagi na jasne stanowisko Banku Handlowego o braku możliwości ugodowego załatwienia spraw roszczeń objętych pozwem. Bank Handlowy poinformował, że na dzień 2 stycznia 2019 roku nie otrzymał pozwu, o którym informuje spółka Arteria. Bank podał także, że Rigall Management w przeszłości podejmowała kroki prawne przeciwko bankowi, których prawomocne rozstrzygnięcia były dla banku korzystne.
Lotos	W 4Q'18 Grupa Lotos powiększyła sieć stacji paliwowych o 10 lokalizacji. Wszystkie nowe obiekty to stacje franczyzowe. Obecnie w sieci Lotosu działa 495 stacji, koncern planuje osiągnąć 550 stacji paliwowych do końca 2022 roku. Wśród 495 stacji Lotosu 189 to stacje franczyzowe. Pozostałe 306 to stacje własne.
ING BSK	Komisja Nadzoru Finansowego zezwoliła na rozpoczęcie działalności przez ING Bank Hipoteczny. Komisja zezwoliła na utworzenie banku hipotecznego przez ING Bank Śląski w styczniu 2018 roku. Bank liczył, że do emisji pierwszych listów zastawnych dojdzie w 2019 roku. Obecnie działalność w zakresie finansowania zakupu nieruchomości jest prowadzona przez ING Bank Śląski.
11 bit studios	Aviva Investors FIO zwiększył zaangażowanie w akcjonariacie 11 bit studios z 4,97% do 5,06% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

Livechat

Na 1 stycznia 2019 liczba klientów korzystających z płatnej wersji produktu LiveChat wyniosła 26 010 (+114 netto m/m). Przed rokiem liczba klientów wynosiła 23 107.

Qumak

W wyniku egzekucji komorniczej zajęto aktywa Qumaka, w tym udziały w spółkach zależnych, m.in. Qumak Professional Services. Egzekucja dotyczy wierzytelności IBM Polska na kwotę 4,2 mln PLN z odsetkami ustawowymi i opłatami egzekucyjnymi. Qumak poinformował, że zajęte aktywa obejmują m.in. udziały w spółkach zależnych Qumak Professional Services, Skylar oraz Star ITS. Dwie ostatnie firmy złożyły pod koniec listopada wnioski o ogłoszenie upadłości.

W listopadzie Qumak rozpoczął przegląd opcji strategicznych mogących wesprzeć Qumak Professional Services. Pod koniec listopada spółki IT Works oraz Manassa Investments objęły udziały stanowiące 28,6% kapitału zakładowego QPS za 3,6 mln PLN. Jednocześnie Qumak podał, że zamierza wkrótce sprzedać posiadane przez siebie 71,4% pozostałych udziałów QPS.

Atrem

Oferta konsorcjum z udziałem Atremu o wartości 39,9 mln PLN netto została wybrana przez Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w Lublinie w przetargu na Centralny System Sterowania procesem produkcji wody stacji wodociągowych. Liderem konsorcjum jest spółka Inżynieria Rzeszów, a partnerem - Atrem. Szacowany udział giełdowej spółki w wynagrodzeniu wynosi około 50%. Termin wykonania zamówienia określono na koniec października 2021 roku.

GetBack

Prokuratura analizuje, czy wytoczyć maklerom i bankom pozwy w imieniu poszkodowanych – Rzeczpospolita

Ferro

Ferro stawia na utrzymanie rentowności. Mimo wzrostu cen metali i wahań kursów walutowych grupa ma osiągać dobre wyniki. - Parkiet

OT Logistics

Rusza konsolidacja wewnątrz grupy OT Logistics. Zarząd szuka oszczędności - Parkiet

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