

Redaktor wydania: Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Oczy cały czas zwrócone na Wielką Brytanię

Wczorajsza sesja przyniosła pozytywne nastroje na rynkach. Wśród europejskich giełd próżno było szukać czerwonego koloru. DAX zyskał 0,4%, a brytyjski FTSE podniósł się o 0,3%. Na zielono świeciły również indeksy za oceanem, gdzie trwa sezon publikacji wyników za 4Q'18 (Nasdaq i S&P500 zyskały po 0,2%, DJIA wzrósł o 0,5%), a póki co aż 85% spółek z S&P500, które opublikowały raporty, przebiło oczekiwania rynkowe. Przy takim sentymencie trudno było oczekiwać, żeby wyłamały się indeksy na GPW – blue chipy wzrosły o 0,8%, a mWIG40 o 1,3%. Na czerwono dziś notowania zamknęły Nikkei oraz SCI. Oczy inwestorów z dużą uwagą śledzą to, co dzieje się obecnie w Wielkiej Brytanii. Premier May obroniła się wczoraj przed wnioskiem o udzielenie wotum nieufności (w stosunku głosów 325-306), a opozycja domaga się, aby wykluczono możliwość brexitu bez umowy. Brytyjski rząd ma czas do poniedziałku, aby przedstawić plany kolejnych działań ws. opuszczenia UE. Dzisiejsze kalendarium makro jest praktycznie puste, jutro uaktywni się GUS, który przedstawi m.in. dane o produkcji przemysłowej. Poranne nastroje są dość kiepskie (kontrakty na DAX tracą ok. 0,4%, a amerykańskie indeksy po 0,4-0,5%), co może zwiastować także gorsze otwarcie na GPW.

Adrian Górniak

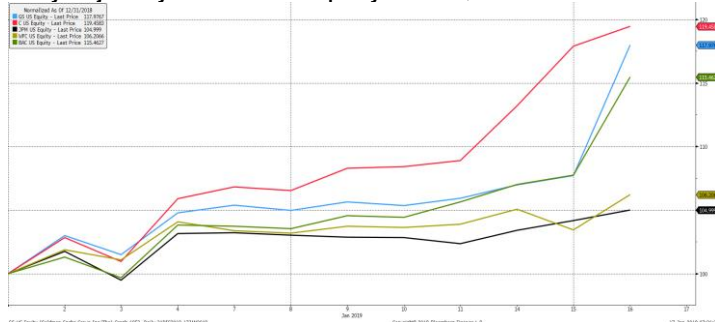
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **PKO BP:** bank spełni wymogi do wypłaty 50% zysku w postaci dywidendy- R. Kozłowski;
- **Banki (kredyty CHF):** ustawa zmniejszyłaby znormalizowane zyski sektora w pierwszym roku obowiązywania o 15-17%- Fitch;
- **Energetyka:** długa lista uwag do Polityki energetycznej- DGP;
- **JSW:** przerwane obrady RN będą kontynuowane w Warszawie 21.01; związkowcy zapowiedzieli pikietę pod ME;
- **JSW:** spółka wykupi obligacje o wartości 71,5 MPLN i 13,2 MUSD;
- **PGNiG:** RN PGNiG odwołała COO Radosława Bartosika;
- **Kruk:** Ostateczne Warunki Emisji Obligacji serii AG2;
- **PCM:** cena w wezwaniu Hitachi Capital Polska (12,09 PLN) nie jest godziwa- zarząd [tabela z wezwaniami BDM];
- **GPW (IPO):** 2018 rok był najslabszym pod względem aktywności IPO od 2003 roku – PwC; w 2019 planowanych kilkanaście ofert (prasa) [wykresy BDM];
- **Automotive:** sprzedaż samochodów osobowych w UE w grudniu'18 spadła o 8,4% r/r (+0,1% YTD)- ACEA [wykresy BDM];
- **Rynek aluminium:** popyt na aluminium ma rosnać o 3,4% CAGR do 2023 roku- Alcoa;

WYKRES DNIA

Lepsze od oczekiwań wyniki amerykańskich banków, które rozpoczęły sezon wyników za 4Q'18 w tym tygodniu, zachęcają do kupna akcji. Wczoraj po raportach Goldman Sachs zyskał 10%, a BoA 7%. Od początku roku stopy zwrotu banków które opublikowały już wyniki sięgają 5-20%

Kursy akcji amerykańskich banków po wynikach 4Q'18*



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg. *- znormalizowane do 100 YTD

Notowania: środa, 16 stycznia 2019

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 364,2	0,8%	3,8%
WIG30	2 694,4	1,0%	4,4%
mWIG40	4 080,0	1,3%	4,4%
sWIG80	10 965,9	0,7%	3,7%
WIG	59 983,4	0,9%	4,0%
WIG Banki	7 728,7	0,4%	3,7%
WIG Bud	1 950,6	0,4%	1,9%
WIG Chemia	10 635,1	0,7%	13,7%
WIG Dew	1 997,3	1,4%	4,5%
WIG Energia	2 491,3	-0,2%	3,3%
WIG IT	2 077,1	0,5%	4,3%
WIG Media	4 686,8	1,6%	3,8%
WIG Paliwa	8 447,1	1,5%	5,6%
WIG Spoż	3 420,3	1,0%	1,1%
WIG Surowce	3 486,5	-0,2%	1,8%
WIG Telco	654,4	0,6%	5,6%
DAX	10 931,2	0,4%	3,5%
CAC40	4 810,7	0,5%	1,7%
BUX	40 933,0	0,8%	4,6%
S&P500	2 616,1	0,2%	4,4%
DJIA	24 207,2	0,6%	3,8%
Nasdaq Comp	7 034,7	0,2%	6,0%
Bovespa	94 393,1	0,4%	7,4%
Nikkei225	20 389,0	-0,3%	1,9%
S&P/ASX 200	5 850,1	0,3%	3,6%
Złoto	1 293,9	0,4%	1,0%
Miedź	5 920,0	0,4%	-0,8%
Ropa WTI	52,3	0,4%	15,2%
EUR/PLN	4,28	-0,3%	-0,2%
USD/PLN	3,76	-0,4%	0,3%
CHF/PLN	3,79	-0,5%	-0,5%
EUR/USD	1,14	0,1%	-0,5%
USD/JPY	109,0	0,3%	-0,6%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 362	16	0,68%
Kurs zamknięcia	2 371	20	0,85%
Kurs min.	2 344	17	0,73%
Kurs max.	2 371	11	0,47%
Wolumen obrotu	14 329	-146	-1,01%
Otwarte pozycje	47 048	821	1,78%

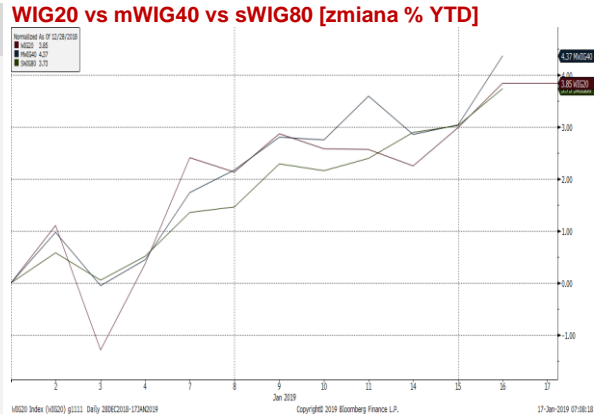
Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 349,89	2 340,33	2 364,17	2 364,17	0,8%	743
WIG30	2 677,21	2 666,19	2 694,40	2 694,40	1,0%	800
mWIG40	4 036,28	10 914,03	10 974,96	4 080,02	1,3%	108
sWIG80	10 928,20	4 030,60	4 087,29	10 965,88	0,7%	19
WIG-PL	60 824,97	60 824,97	61 250,20	61 250,20	0,9%	880
WIG	59 636,04	59 410,70	59 983,42	59 983,42	0,9%	881

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	55,85	7 291	2,3%	5,1%
CCC	186,00	7 657	-0,6%	-3,8%
CD Projekt	166,60	16 014	2,6%	14,4%
Cyfrowy P.	23,28	14 889	0,2%	3,2%
Energia	9,60	3 975	1,1%	7,7%
Eurocash	19,56	2 722	2,0%	11,1%
JSW	64,54	7 578	-2,3%	-4,0%
KGHM	91,74	18 348	0,3%	3,2%
Lotos	96,40	17 822	1,1%	8,9%
LPP	7 900,00	14 634	2,6%	0,6%
mBANK	440,00	18 628	0,5%	3,7%
Orange	5,37	7 047	2,1%	12,1%
Pekao	117,00	30 709	0,1%	7,3%
PGE	10,20	19 072	-0,5%	2,0%
PGNiG	7,49	43 280	3,7%	8,4%
PKN Orlen	112,00	47 903	0,8%	3,6%
PKOBP	39,85	49 813	-0,1%	1,0%
PZU	44,32	38 271	1,3%	1,0%
Santander Polska	373,00	38 079	0,3%	4,1%
Tauron	2,19	3 838	-1,4%	0,0%

mWIG40				WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]					
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit	274,00	627	4,0%	12,3%	ING BSK	189,00	24 589	2,2%	5,0%
Amica	122,20	950	1,8%	6,4%	Inter Cars	207,00	2 933	2,0%	-1,0%
Amrest	39,25	8 618	-1,1%	-1,9%	Kernel	49,05	4 019	0,6%	0,2%
Asseco PL	48,66	4 039	0,3%	5,5%	Kety	336,50	3 212	2,9%	2,3%
Azoty	36,52	3 623	0,0%	17,1%	Kruk	179,20	3 385	1,9%	14,4%
Benefit Sys.	852,00	2 436	2,7%	0,9%	LC Corp	2,40	1 074	3,0%	-2,0%
Bogdanka	56,00	1 905	0,0%	9,2%	Livechat	26,50	682	5,2%	4,5%
Boryszew	4,63	1 111	-0,6%	-1,5%	Mabion	75,70	1 039	-0,3%	-12,6%
Budimex	114,80	2 931	0,7%	1,1%	Millennium	9,19	11 149	1,3%	3,6%
CI Games	1,13	171	-3,4%	37,8%	Orbis	94,40	4 350	0,0%	4,7%
Ciech	50,50	2 661	2,1%	14,0%	Pfleiderer	33,30	2 155	0,0%	2,5%
Comarch	153,00	1 244	0,3%	0,7%	PKP Cargo	45,35	2 031	1,2%	3,3%
Dino	104,80	10 275	3,4%	9,3%	PLAY	21,44	5 444	0,2%	3,1%
Echo	3,47	1 432	-0,3%	6,8%	PlayWay	160,00	1 056	4,6%	18,5%
Enea	10,70	4 723	0,8%	8,1%	Poimex	3,05	722	4,8%	8,5%
Famur	4,98	2 862	0,2%	-7,8%	Sanok	24,90	669	0,0%	3,3%
Forte	22,40	536	1,8%	-1,5%	Stalprodukt	329,00	1 836	-0,3%	2,8%
GPW	38,35	1 610	-1,2%	4,6%	Trakcja	4,02	207	-1,2%	2,0%
GTC	8,70	4 207	2,1%	6,2%	Wawel	838,00	1 257	1,0%	0,5%
Handlowy	70,00	9 146	0,6%	1,3%	WP.PL	55,00	1 593	2,6%	4,2%



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20

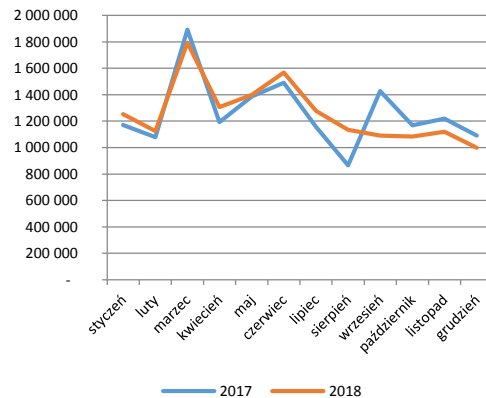


Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

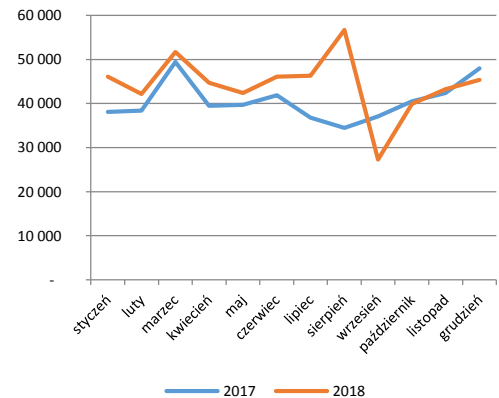
PKO BP	PKO BP ocenia, że spełni wymogi do wypłaty dywidendy na poziomie 50 % z zysku za 2018 rok - Rafał Kozłowski, wiceprezes banku.
Banki (kredyty CHF)	<p>Ustawa frankowa zmniejszyłaby znormalizowane zyski sektora bankowego w pierwszym roku obowiązywania o 15-17 % - Artur Szeski, dyrektor w Fitch Ratings.</p> <p>W styczniu tego roku zostanie zwołane posiedzenie podkomisji frankowej - przewodniczący Tadeusz Cymański.</p> <p>Obecnie w Sejmie są cztery projekty ustaw dotyczące frankowiczów. Zajmuje się nimi właśnie podkomisja, kierowana przez Cymańskiego. Podkomisja ma pracować przede wszystkim nad ostatnim projektem prezydenckim bo to jedyny projekt, jak wielokrotnie wskazywał Cymański, wobec którego pozytywną opinię wyraził rząd.</p>
Energetyka	<p>Więcej gazu, mniej węgla z zagranicy. Resort energii chce opierać bezpieczeństwo kraju na własnym węglu i własnej energii. Co z gazem? - Parkiet</p> <p>Rząd drogo sprzedał CO2. W pierwszej aukcji rząd sprzedał uprawnienia do emisji CO2 drożej niż przewidywał. To dobry prognostyk dla programu rekompensat za wzrost cen prądu- Puls Biznesu</p> <p>Długa lista uwag do Polityki energetycznej. Nierealny, mało ambitny, niezgodny z planem energetyczno-klimatycznym -to minusy PEP2040- DGP</p>
JSW	<p>Reprezentatywne organizacje związkowe działające w JSW wydały w środę odezwę do załogi firmy, potwierdzając zamiar poniedziałkowej pikiety przez Ministerstwem Energii w Warszawie. Związki protestują m.in. przeciwko zmianom w zarządzie spółki. "Żądamy przeniesienia nadzoru właścicielskiego nad JSW z Ministerstwa Energii bezpośrednio pod premiera, odwołania członków rady nadzorczej nominowanych przez ministra Tchórzewskiego, przywrócenia odwołanych członków zarządu".</p> <p>W miniony czwartek - RN JSW - stanowiska w zarządzie spółki stracili: wiceprezes JSW ds. strategii i rozwoju Artur Dyczko oraz wiceprezes ds. handlu Jolanta Gruszka. Posiedzenie rady nadzorczej zostało wówczas przerwane przez kilkudziesięciu związkowców, którzy weszli do sali obrad, domagając się cofnięcia uchwał o odwołaniu wiceprezesów oraz wyjaśnienia przyczyn decyzji rady. Związkowcy powołali sztab protestacyjno-strajkowy i zapowiedzieli protesty. Ich zdaniem zmiany w zarządzie spółki są nieuzasadnione i mają służyć "wyprowadzeniu" pieniędzy ze spółki.</p> <p>Kolejne posiedzenie RN JSW, podczas którego mogą zapaść dalsze decyzje personalne, zaplanowano na 21 stycznia w Warszawie; w tym czasie protestujący przeciwko decyzjom rady związkowcy mają pikietować siedzibę Ministerstwa Energii.</p> <p>Pierwszy raz PiS zmierzy się z górnikiem na ulicy. 500 osób ma protestować w poniedziałek przed Ministerstwem Energii. Organizatorem akcji jest Solidarność, ale wsparły ją inne związki zawodowe- DGP</p>
JSW	<p>Zarząd JSW podjął uchwałę o całkowitym wykupie obligacji o łącznej wartości nominalnej 71,51 mln PLN oraz 13,17 mln USD, wyemitowanych w ramach Programu emisji obligacji ustanowionego przez JSW 30 lipca 2014 r.</p> <p>JSW zawarła 30 lipca 2014 r. z PKO BP, ING Bankiem Śląskim, Bankiem Gospodarstwa Krajowego oraz PZU Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych BIS 1 umowę programu emisji obligacji w kwocie 700 mln PLN oraz 163,75 mln USD. Wówczas podano, że celem emisji obligacji jest pozyskanie środków na sfinansowanie nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci zakładu górniczego Kopalnia Węgla Kamiennego "Knurów-Szczygłowice".</p>
PGNiG	<p>PGNiG, Ras Al Khaimah Petroleum Authority i RAK GAS LLC podpisali umowę, która umożliwi polskiej spółce poszukiwanie i wydobywanie węglowodorów w emiracie Ras al-Chajma.. Obszar koncesji obejmuje 619 km2. Za sprawy związane z jej realizacją odpowiada nowo utworzony oddział PGNiG z siedzibą w Ras al-Chajma.</p> <p>RN PGNiG odwołała Radosława Bartosika z funkcji wiceprezesa ds. operacyjnych.</p>
KGHM	Straty spółki z Grupy KGHM na dostawach fałszowanego złomu miedzi wyniosły ponad 4 mln PLN- CBA. W tej sprawie zatrzymano sześć osób:
Kruk	<p>Opublikowano Ostateczne Warunki Emisji Obligacji Kruk serii AG2.</p> <p>https://www.bdm.pl/pobierz-plik?t=cont&i=2066&f=2937</p> <p>Wielkość nominalna emisji 25 mln PLN, oprocentowanie WIBOR 3M+ 350 p.b. Termin wykupu 5 lat.</p>
Automotive	<p><i>BDM: wg ACEA sprzedaż samochodów osobowych w UE w grudniu '18 spadła o 8,4% r/r (+0,1% YTD). Był to 4 miesiąc spadku sprzedaży z rzędu po wprowadzeniu we wrześniu '18 nowych testów spalinyowych (WLTP). W Polsce rejestracje w grudniu spadły o 5,5% r/r (+9,4% YTD). Byliśmy 6 rynkiem pod względem wielkości w UE i wyprzedziliśmy Belgię.</i></p>

Sprzedaż samochodów osobowych UE [szt.]



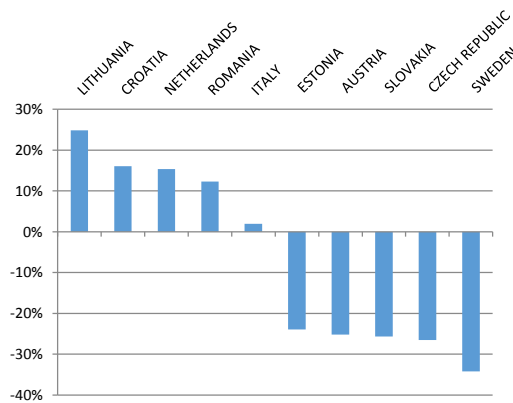
Źródło: BDM, ACEA

Sprzedaż samochodów osobowych w PL [szt.]



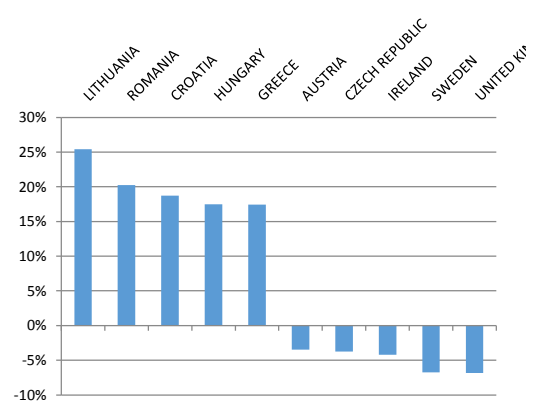
Źródło: BDM, ACEA

Najlepsze/najgorsze rynki w grudniu '18 [r/r]



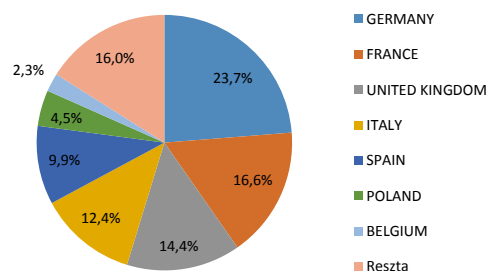
Źródło: BDM, ACEA

Najlepsze/najgorsze rynki w 2018 [r/r]



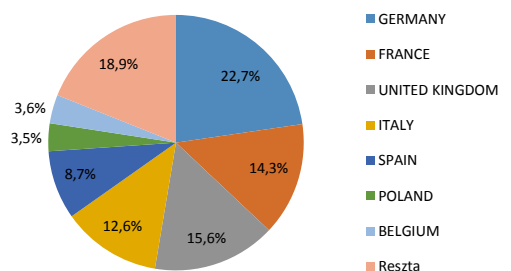
Źródło: BDM, ACEA

Udział rynkowy w UE grudzień 2018 [%]



Źródło: BDM, ACEA

Udział rynkowy w UE 2018 [%]



Źródło: BDM, ACEA

Automotive

Od 1 do 10 stycznia 2019 roku liczba rejestracji nowych samochodów osobowych wzrosła o 5,86 % r/r, do 14.101 sztuk - Samar.

Sprzedaż nowych samochodów osobowych w Polsce może w tym roku przekroczyć 550 tys. sztuk - Exact Systems. Oznaczałoby to wzrost o ponad 3% r/r.

Mercor

Grupa Mercor pozyskała zamówienia o wartości ok. 26,2 mln PLN w grudniu 2018 roku, co oznacza wzrost o 20% r/r. W całym roku 2018 grupa zdobyła kontrakty o łącznej wartości ok. 372,7 mln PLN (+16,5% r/r). "Mamy dużą liczbę kontraktów do zrealizowania, co jest dobrym prognostykiem na przyszłość. 2018 rok to kolejny rok, w którym notujemy dwucyfrowe wzrosty wartości zamówień. Jest to dla nas tym bardziej satysfakcjonujące, że baza porównawcza jest wysoka" – CEO Krzysztof Krempeć.

Gino Rossi, CCC

Termin na uregulowanie części zobowiązań Gino Rossi w łącznej kwocie 45,9 mln PLN wynikających z wierzytelności nabytych przez CCC upłynął z dniem 15 stycznia 2019 r. "W związku z brakiem możliwości natychmiastowej spłaty powyższej kwoty [Gino Rossi] podjął czynności związane z wystąpieniem do CCC z wnioskiem o przesunięcie spłaty ww. zobowiązań do dnia 28 lutego 2019 r. Jednakże do dnia dzisiejszego CCC nie zaakceptowało wniosku emitenta..

PCM

Zarząd PCM uważa cenę w wezwaniu Hitachi Capital Polska za nieodpowiadającą wartości godziwej spółki. Pod koniec grudnia Hitachi Capital Polska ogłosił wezwanie do sprzedaży 100% akcji PCM po 12,09 PLN/szt.

Trwające wezwania na rynku głównym GPW*

Spółka	wzywający	data ogłoszenia	cena I	cena II	podniesienie ceny	Wartość oferty	koniec
Orbis	Accor	lis 18	87	95	9,2%	2 071,1	18.01.2019
Gino Rossi	CCC	gru 18	0,55			27,7	31.01.2019
Atlanta	Atlanta/Rockfield	gru 18	4,2			10,4	06.02.2018
Ropczyce	Grupa akcjonariuszy/Robert Duszkiewicz	sty 19	30,35			4,8	12.02.2019
PCM	PKO Leasing	lis 18	11,38			135,5	15.02.2019
PCM	Hitachi Capital	gru 18	12,09			144,0	18.02.2019
Awbud	Abadon RE (Murapol)	gru 18	1,08			3,0	20.02.2019
Alchemia	Karkosik/Impexmetal	sty 19	4,8			140,4	12.03.2019
ABC Data	MCI/Roseville (Also)	gru 18	1,3			60,5	18.03.2019

Wartość w toku

2 597,3

Wartość zakończonych w 2018

3 915,4

Źródło: BDM, spółki. *- uszeregowane wg dnia końca zapisów

Stelmet

Stelmet rozpoczął test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku nabycia brytyjskiej spółki zależnej Grange Fencing. Ma to związek ze zmianą uwarunkowań biznesowych prowadzenia działalności na rynku w Wielkiej Brytanii. Ewentualne odpisy aktualizujące wartość aktywów zostaną ujęte w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2017/2018.

Polimex

Spółka zależna Polimeksu Mostostal - Naftoremont Naftobudowa, zawarła umowę o wartości 326,89 mln PLN netto na realizację terminala naftowego w Gdańsku. Na spółkę Naftoremont Naftobudowa przypada 69,3 % ceny kontraktu. Wykonawca ma zakończyć realizację w terminie 21 miesięcy.

Stalexport

Wzrost stawek opłat na koncesyjnym odc. A4 jest niezasadny i uderzający bezpośrednio w kierowców i transport samochodowy - GDDKiA, odnosząc się do planowanej podwyżki opłat na A4 przez spółkę Stalexport Autostrada Małopolska.

Spółka złożyła wniosek o podniesienie opłaty za przejazd z 30 PLN do 35 PLN dla kategorii II. Podwyżki nie będą dotyczyć motocykli, samochodów osobowych i dostawczych o dwóch osiach, ale bez przyczep i nie wyposażonych w tylne koło bliźniacze. Nowe stawki mają obowiązywać od 1 marca 2019 roku.

"Prawo do podwyższenia opłaty za przejazd autostradą płatną wynika z Umowy Koncesyjnej. GDDKiA nie posiada realnych uprawnień do wpływania na decyzje związane ze zmianami stawek opłat, o ile mieszczą się one w zakresie przewidzianym w umowie. Niezależnie od tego, bezzwłocznie po otrzymaniu wniosku od koncesjonariusza, GDDKiA zwróciła się z prośbą o ponowne przeanalizowanie tej sprawy".

ABC Data

Czeska spółka zależna ABC Data otrzymała decyzję organu podatkowego, zgodnie z którą ma zapłacić 5,5 mln PLN podatku VAT za miesiąc sierpień 2014 r. W ocenie spółki, decyzja organu podatkowego nie znajduje uzasadnienia w stanie faktycznym.

Newag

Konsorcjum z Newagiem dostarczy kolejnych 10 pojazdów metra w Sofii w wyniku skorzystania z prawa opcji przez zamawiającego, którym jest Metropolen EAD. Szacowana wartość prac przypadających na spółkę w ramach opcji wynosi 79,42 mln PLN netto.

Awbud

Awbud ocenia, że wezwanie do zapisywania się na sprzedaż jego akcji, ogłoszone 27 grudnia 2018 r. przez Abadon Real Estate oraz Petrofox jest zbieżne z interesem spółki, a zaproponowana cena – godziwa..

MLP

Sytuacja w branży magazynowej jest bardzo dobra, jednak w Niemczech zauważalne są symptomy spowolnienia - Radosław T. Krochta, CEO MLP Group. Grupa widzi duży potencjał do dalszego rozwoju w Polsce, gdzie jednym z motorów napędowych branży powinien być rosnący sektor e-commerce. Grupa widzi też szansę na wejście w tym roku do Austrii.

MLP Group spodziewa się w 2019 roku dwucyfrowego tempa wzrostu przychodów, wyniku netto i aktywów netto - CEO Radosław T. Krochta. Dynamika wzrostu przychodów w 4Q'18 powinna być zbliżona do tej odnotowanej we wcześniejszych kwartałach. Grupa chce wydać na grunty w tym roku ok. 100 mln PLN.

R22

Informatyczna grupa R22 rozmawia o przejęciach spółek hostingowych w Rumunii i kolejnym kraju Europy Środkowo-Wschodniej, widzi też okazje akwizycyjne w Polsce - CEO Jakub Dwernicki. Grupa pracuje również nad przejęciami w Skandynawii, w obszarze tzw. komunikacji wielokanałowej.

Cloud Technologies (NC)

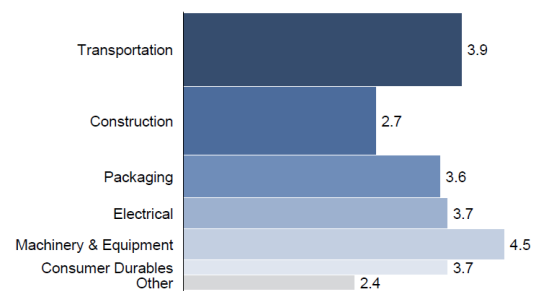
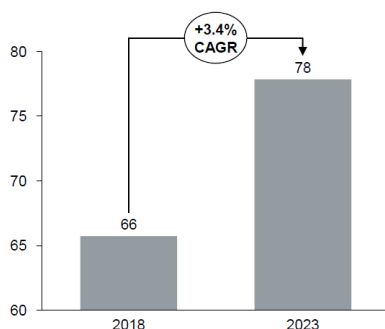
OnAudience Ltd, spółka zależna od Cloud Technologies podpisała ze spółką III T umowę zakupu licencji na platformę DSP (ang. Demand Side Platform), umożliwiającą automatyczny zakup powierzchni reklamowej w modelu aukcyjnym. W wyniku transakcji Grupa zwiększy wykorzystanie narzędzi sztucznej inteligencji, niezależni się od zewnętrznego dostawcy i - zgodnie ze swoimi szacunkami - poprawi przepływy operacyjne o około 5 mln PLN rocznie. Wartość transakcji to 15,5 mln PLN.

Rynek aluminium, Impexmetal, Kęty, Alumetal

Globalny popyt na aluminium ma rosnać w tempie 3,4% CAGR do 2023 roku- Alcoa

Estimated annual primary aluminum demand, Mmt

Estimated 2018-2023 CAGR (semis demand) by sector, %



Source: Alcoa analysis, CRU, Wood Mackenzie, Aladdiny, IAI, NBS, Bloomberg
 Źródło: Prezentacja Alcoa 4Q'18

18

GPW, nadzór

KNF chce wprowadzać kuratora do firm z GPW. Nadzorca chce dostać bat na spółki, które źle komunikują się z rynkiem i akcjonariuszami- Rzeczpospolita

Ubezpieczenia, PZU

Ubezpieczyciele straszą podwyżkami. Jeśli ustawodawca ugnie się pod ciężarem argumentów branży, więcej zapłacimy za polisy grupowe, zdrowotne czy turystyczne. Kością niezgody jest RODO- Puls Biznesu

Orange

Orange Polska przegrywa w sprawie na 28 mln PLN. Sąd przyznał rację prezesowi urzędu antymonopolowego, który surowo ukarał telekom za praktyki godzące w interesy klientów w 2016 roku- Puls Biznesu

GPW, IPO

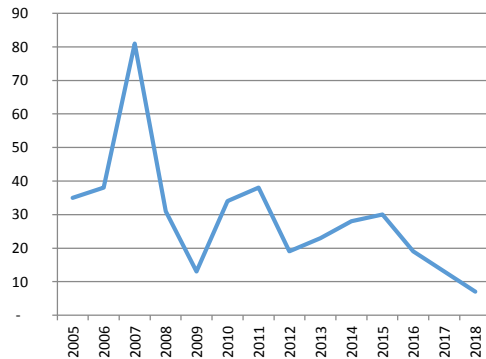
Na warszawskiej giełdzie w 2018 roku odbyło się 20 pierwotnych ofert publicznych o wartości 81 mln EUR. To najniższy pod względem aktywności IPO okres na GPW od 2003 roku - PwC. Perspektywy na kolejne miesiące i rok 2019 są niepewne. „Cały czas obserwujemy zainteresowanie rynkiem pierwotnym ze strony potencjalnych emitentów, którzy pracują nad przygotowaniem ofert. Jednak rosnące wymagania i sankcje regulacyjne oraz trudna sytuacja rynkowa powodują, że decyzja o IPO jest przez część spółek odkładana „na lepsze czasy”.

Według raportu PwC, na europejskich giełdach w 2018 r. wartość IPO wyniosła 36,6 mld euro, co oznacza spadek o 19 % r/r. 60 % pozyskanych środków przypadło na giełdę w Londynie i niemiecką Deutsche Börse.

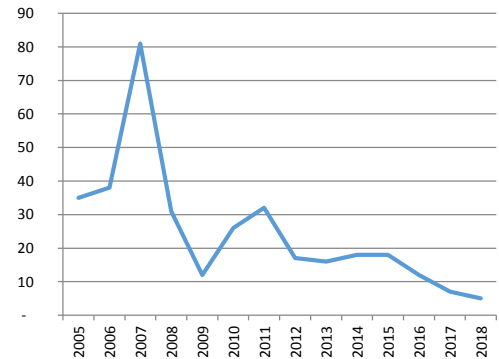
Potencjalni debiutanci są, ale czekają na lepsze czasy. Wejście na GPW w tym roku zapowiedziało już kilkanaście spółek. Pytanie tylko, czy nie zniechęci ich marazm panujący na warszawskim parkiecie- Parkiet

BDM: Statystyki rynek główny GPW (bez NC):

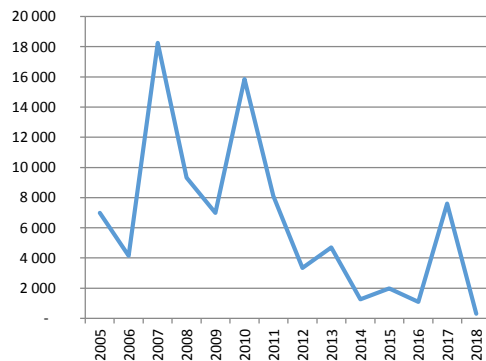
liczba debiutów



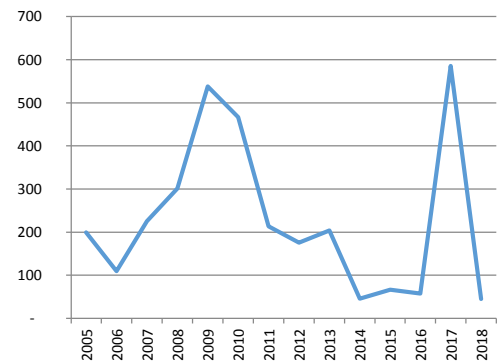
liczba debiutów bez przejścia z NC



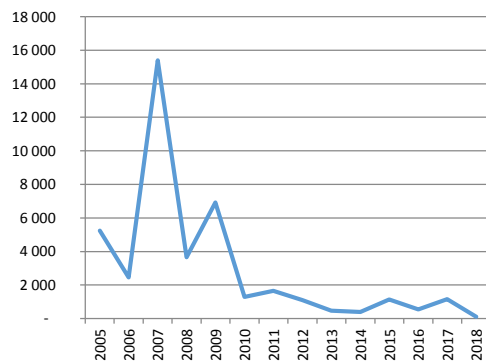
Oferta MPLN



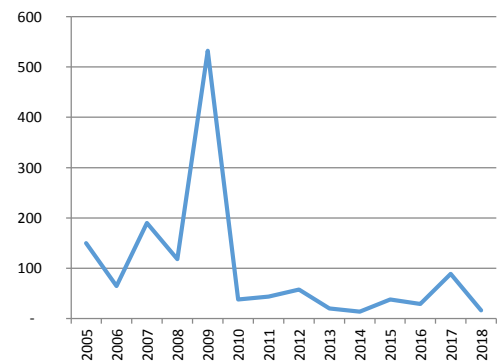
Średnia oferta MPLN



Nowa emisja GŁ MPLN



Średnia nowa emisja GŁ MPLN



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