

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz

KOMENTARZ PORANNY

Black Week

Miniony tydzień upłynął pod znakiem korekty. WIG20 stracił 2%, co w rezultacie daje ok. 0,3% spadek w tym miesiącu. Nieco lepiej wypadają mniejsze spółki. Na zachodzie S&P500 stracił 0,3%, a media finansowe żyły doniesieniami o impasie w negocjacjach na linii USA-Chiny. Niemniej w piątek D.Trump powiedział, że strony są „bardzo blisko” porozumienia, co uratowało sesję (+0,2%) i tydzień. W weekend z kolei Chińczycy poinformowali o zwiększeniu kar za naruszenie praw własności intelektualnej, co jest jedną z kości niezgody w negocjacjach. Większość parkietów w Azji na otwarcie nowego tygodnia świeci na zielono.

Na GPW okres wyników kwartalnych zbliża się do końca. Już wszystkie duże spółki z WIG20 opublikowały raporty. 70% z nich poprawiło ubiegłoroczne wyniki, a tyle samo przebiło oczekiwania rynku. To lepsze cyfry niż kwartał wcześniej. Nieco gorzej wygląda mWIG40, gdzie 83% spółek opublikowało już raporty, a 52% spółek przebiło oczekiwania rynku. Z drugiej strony zarządy dość ostrożnie wypowiadają się o 2020 roku obniżając oczekiwania. W piątek na rynek napłynęło jeszcze ponad 70 raportów kwartalnych. W USA w czwartek mamy Święto Dziękczynienia, a w piątek sesja będzie skrócona. To również bardzo ważny okres dla sieci handlowych („Black Friday”).

Krystian Brymora

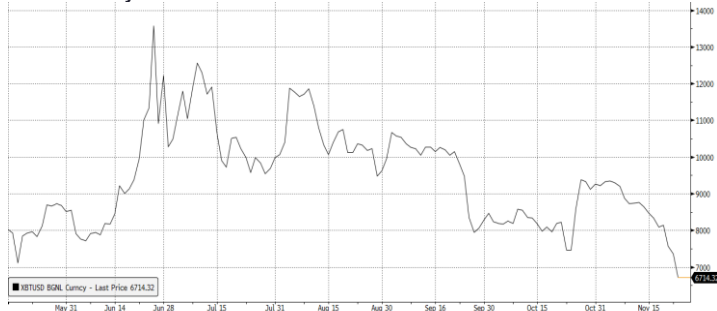
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **KGHM:** Dane produkcyjne za październik [tabela BDM];
- **Trakcja:** Skonsolidowana strata netto spółki po 9 miesiącach wyniosła 80,9 mln PLN – szacunki;
- **Torpol:** Spółka miała 12,0 mln PLN zysku netto, 15,9 mln PLN EBIT w 3Q'19;
- **JSW:** Podsumowanie konferencji wynikowej [komentarz BDM];
- **PKN Orlen:** Proces przejęcia Lotosu przebiega zgodnie z planem;
- **CD Projekt:** Podsumowanie telekonferencji wynikowej po 3Q'19 [komentarz BDM];
- **Getin Noble Bank:** Bank liczy, że decyzja KNF ws. planu naprawy będzie do końca '19 roku lub na początku '20;
- **Getin Noble Bank:** Małe TSUE pomniejszać będzie wynik odsetkowy Getinu o ok. 4 mln PLN miesięcznie;
- **Tauron:** Gawęda: trzy nowe ściany wydobywcze w kopalniach spółki Tauron Wydobyć;
- **Aparator:** Relokacja spółki Aparator Powogaz planowana na połowę '21;
- **Elemental Holding:** Spółka chce inwestować, wyzwaniem wzrost zadłużenia;
- **Ferrum:** Spółka miała wstępnie ok. 1,9 mln PLN zysku netto w 1-3Q'19;
- **LW Bogdanka:** LW Bogdanka sprzedaje węgiel do Elektrowni Ostrołęka za 180 mln PLN w I. 2020-2022;
- **Gaming:** Podsumowanie tygodnia [tabela BDM].

WYKRES DNIA

Po tym, jak chiński bank centralny rozpoczął nową akcję informacyjną w sprawie kryptowalut, ostrzegając o ryzyku związanym z ich emisją lub handlem nimi, notowania Bitcoina znalazły się na najniższych poziomach od połowy roku.

Bitcoin – daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: piątek, 22 listopada 2019

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 188,2	0,4%	-3,9%
WIG30	2 481,5	0,4%	-3,9%
mWIG40	3 734,4	0,5%	-4,5%
sWIG80	11 638,0	0,4%	10,1%
WIG	57 863,0	0,4%	0,3%
WIG Banki	7 023,2	0,9%	-5,8%
WIG Bud	2 087,5	1,2%	9,0%
WIG Chemia	8 404,7	0,1%	-10,1%
WIG Dew	2 394,7	-0,3%	25,3%
WIG Energia	2 046,6	0,9%	-15,1%
WIG Games	16 847,9	0,8%	68,5%
WIG IT	2 581,6	1,5%	29,6%
WIG Media	5 156,8	-0,7%	14,3%
WIG Paliwa	7 025,8	0,3%	-12,2%
WIG Spoż	2 934,6	0,3%	-13,3%
WIG Surowce	2 941,2	-1,5%	-14,1%
WIG Telco	850,4	-0,2%	37,2%
DAX	13 163,9	0,2%	24,7%
CAC40	5 893,1	0,2%	24,6%
BUX	44 054,0	0,9%	12,6%
S&P500	3 110,3	0,2%	24,1%
DJIA	27 875,6	0,4%	19,5%
Nasdaq Comp	8 519,9	0,2%	28,4%
Bovespa	108 692,3	1,1%	23,7%
Nikkei225	23 292,8	0,8%	16,4%
S&P/ASX 200	6 731,4	0,3%	19,2%
Złoto	1 462,7	-0,2%	14,1%
Miedź	5 829,0	-0,8%	-2,3%
Ropa	57,8	-1,4%	19,1%
EUR/PLN	4,30	0,0%	0,2%
USD/PLN	3,90	0,3%	4,1%
CHF/PLN	3,91	-0,1%	2,6%
EUR/USD	1,10	-0,4%	-3,8%
USD/JPY	108,7	0,0%	-0,9%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 190	-1	-0,05%
Kurs zamknięcia	2 195	6	0,27%
Kurs min.	2 188	17	0,78%
Kurs max.	2 207	11	0,50%
Wolumen obrotu	12 072	-3 027	-20,05%
Otwarte pozycje	55 382	-372	-0,67%

Indeksy GPW

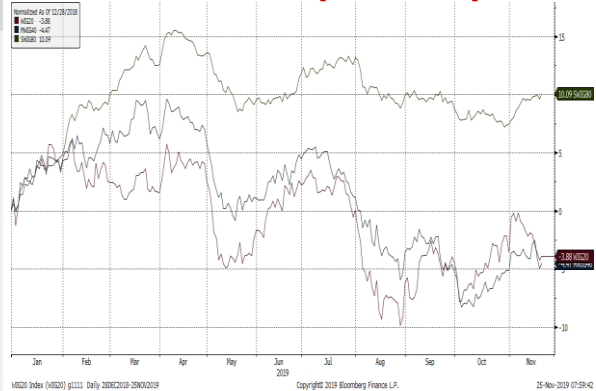
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 179,44	2 176,33	2 198,56	2 188,24	0,4%	569
WIG30	2 468,68	2 468,68	2 493,69	2 481,46	0,4%	589
mWIG40	3 723,29	11 559,47	11 638,04	3 734,43	0,5%	55
SWIG80	11 599,28	3 722,87	3 751,31	11 638,04	0,4%	16
WIG-PL	59 093,19	59 093,19	59 150,09	59 108,97	0,4%	646
WIG	57 589,17	57 589,17	58 079,30	57 863,03	0,4%	649

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	30,44	3 974	-1,6%	-42,7%
CCC	112,80	4 644	0,3%	-41,6%
CD Projekt	266,00	25 568	1,0%	82,7%
Cyfrowy P.	28,60	18 291	-0,2%	26,8%
Dino	134,00	13 137	-1,5%	39,8%
JSW	20,86	2 449	-0,1%	-69,0%
KGHM	90,42	18 084	-1,6%	1,7%
Lotos	87,30	16 139	0,9%	-1,4%
LPP	8 725,00	16 162	1,5%	11,1%
mBANK	389,20	16 482	1,2%	-8,3%
Orange	6,63	8 701	-0,5%	38,4%
Pekao	104,40	27 402	0,0%	-4,2%
PGE	8,52	15 934	0,6%	-14,8%
PGNIG	4,65	26 881	-0,2%	-32,7%
PKN Orlen	94,20	40 290	0,1%	-12,9%
PKOBP	38,62	48 275	1,4%	-2,2%
Play	32,00	8 132	0,2%	53,8%
PZU	37,93	32 753	0,4%	-13,6%
Santander Polska	294,80	30 096	1,5%	-17,7%
Tauron	1,75	3 065	2,5%	-20,1%

mWIG40				WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]					
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit	348,00	796	1,2%	42,6%	Getin	1,63	310	-1,0%	140,3%
Amica	121,60	945	1,0%	5,9%	GPW	38,45	1 614	0,8%	4,9%
Amrest	45,40	9 968	1,5%	13,5%	GTC	9,49	4 608	-0,6%	15,9%
Asseco PL	56,20	4 665	1,9%	21,9%	Handlowy	51,20	6 690	0,4%	-25,9%
Azoty	32,02	3 176	-0,1%	2,7%	ING BSK	192,00	24 979	0,3%	6,7%
Benefit Sys.	800,00	2 287	2,6%	-5,2%	Inter Cars	189,00	2 678	1,1%	-9,6%
BNP Paribas	63,00	9 287	1,3%	29,9%	Kernel	40,90	3 351	-0,2%	-16,4%
Bogdanka	37,35	1 270	-3,0%	-27,2%	Kęty	319,50	3 058	-2,0%	-2,9%
Boryszew	4,13	990	-1,1%	-12,2%	Kruk	142,80	2 703	0,8%	-8,9%
Budimex	149,00	3 804	2,5%	31,2%	Livechat	36,85	949	1,0%	45,4%
CI Games	0,93	150	5,7%	13,2%	Mabion	98,00	1 345	4,5%	13,2%
Ciech	35,05	1 847	0,4%	-20,9%	Millennium	5,60	6 793	1,8%	-36,9%
Comarch	189,50	1 541	0,0%	24,7%	Orbis	116,50	5 368	1,3%	29,2%
Develia	2,52	1 126	-1,0%	2,7%	PKP Cargo	22,25	997	-3,3%	-49,3%
Echo	4,59	1 894	-0,6%	41,2%	PlayWay	173,00	1 142	-1,3%	28,1%
Enea	8,72	3 847	1,6%	-12,0%	Stalprodukt	182,60	1 019	-0,2%	-42,9%
Energia	6,30	2 607	0,7%	-29,3%	Ten Square	176,60	1 279	-0,2%	120,8%
Eurocash	22,22	3 092	0,5%	26,3%	VRG	3,85	903	-1,7%	-4,7%
Famur	3,43	1 971	0,0%	-36,5%	Wawel	602,00	903	0,0%	-27,8%
Forto	23,55	564	-1,5%	3,5%	WP.PL	66,40	1 926	-0,3%	25,8%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



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

KGHM

Spółka opublikowała dane produkcyjne za październik 2019

Wybrane dane produkcyjne

Dane produkcyjne	sty.19	lut.19	mar.19	kwi.19	maj.19	cze.19	lip.19	sie.19	wrz.19	paź.19	YTD 2018	YTD 2019
Grupa KGHM												
Produkcja												
Miedź płatna kT	58,70	53,80	60,30	58,60	61,90	58,70	59,70	59,20	58,60	56,30	522,00	585,80
w tym KGHM SA	48,40	44,20	49,10	47,90	49,70	47,40	47,90	47,10	45,90	45,20	411,70	472,80
Srebro płatne t	76,00	119,90	128,70	127,90	133,50	125,60	74,70	122,10	120,40	124,70	967,40	1 153,50
TPM ktroz	12,20	15,60	17,40	19,90	19,70	19,40	16,60	17,90	18,60	18,70	144,60	176,00
Molibden Mlb	1,00	1,20	1,10	0,40	1,30	1,20	0,55	1,42	0,70	0,80	12,78	9,67
Sprzedaż												
Miedź kT	42,20	61,00	63,90	51,70	63,70	64,00	47,60	51,90	67,50	50,70	521,80	564,20
Srebro t	84,00	123,10	122,00	100,20	143,40	140,50	84,10	103,10	142,00	124,80	1 035,60	1 167,20
TPM ktroz	8,90	18,60	17,30	15,30	18,70	22,20	8,00	10,60	26,30	7,90	135,60	153,80
Molibden Mlb	1,00	1,50	1,10	0,90	1,00	0,90	0,90	1,20	1,30	0,80	14,70	10,60
zmiana r/r												
Produkcja												
Miedź płatna kT	20,5%	18,5%	23,6%	22,9%	15,7%	16,0%	6,8%	3,3%	2,1%	-0,7%		12,2%
w tym KGHM SA	28,7%	26,6%	28,2%	29,1%	23,6%	20,3%	6,0%	0,6%	-2,1%	-0,2%		14,8%
Srebro płatne t	-11,5%	67,9%	50,9%	45,7%	31,5%	137,9%	-31,7%	-5,1%	-2,9%	3,2%		19,2%
TPM ktroz	-9,0%	19,1%	43,8%	30,9%	24,7%	55,2%	16,9%	7,2%	17,7%	18,4%		21,7%
Molibden Mlb	-9,1%	-14,3%	-26,7%	-60,0%	-18,8%	-7,7%	-62,3%	26,8%	-12,5%	-46,7%		-24,3%
Sprzedaż												
Miedź kT	15,6%	40,2%	21,9%	7,7%	27,9%	6,0%	-12,5%	-4,6%	11,6%	-18,1%		8,1%
Srebro t	30,6%	43,6%	93,0%	2,1%	97,0%	25,6%	-27,1%	-24,8%	4,5%	-17,5%		12,7%
TPM ktroz	-51,9%	126,8%	39,5%	66,3%	-7,4%	100,0%	-25,9%	-32,9%	46,1%	-30,7%		13,4%
Molibden Mlb	-23,1%	0,0%	-21,4%	-30,8%	-41,2%	-30,8%	-35,7%	-29,4%	-18,8%	-46,7%		-27,9%

Źródło: BDM, spółka

Trakcja

Wstępnie spółka miała 80,9 mln PLN straty netto po 9 miesiącach wyniosła 80,9 mln PLN. Przychody ze sprzedaży grupy wyniosły 1,1 mld PLN. Strata brutto ze sprzedaży wyniosła 30,9 mln PLN, EBITDA wyniosła -55,7 mln PLN.

Torpol

Spółka w 3Q'19 miała 399,1 mln PLN przychodów, 15,9 mln PLN EBIT, oraz 12,0 mln PLN zysku netto. Rok wcześniej było to odpowiednio: 424,3 mln PLN, 22,1 mln PLN, oraz 10,6 mln PLN zysku netto.

Grupa posiada portfel zamówień o wartości 3,8 mld PLN netto bez udziału konsorcjantów. Rentowność portfela wynosi około 5%.

Comp

Spółka w 3Q'19 miała 184,6 mln PLN przychodów, 15,7 mln PLN EBIT, oraz 8,1 mln PLN zysku netto. Rok wcześniej było to odpowiednio: 153,0 mln PLN, 10,2 mln PLN, oraz 3,5 mln PLN zysku netto.

Grupa Azoty/Lotos

Grupa Azoty i jej spółki zależne - ZCh Police oraz GA Polyolefins - podpisały z Grupą Lotos aneks, wydłużający do 6 grudnia okres obowiązywania listu intencyjnego w sprawie finansowania projektu inwestycyjnego "Polimery Police".

LW Bogdanka

Lubelski Węgiel Bogdanka podpisała aneks do umowy wieloletniej sprzedaży węgla energetycznego, na podstawie którego sprzeda do Energa Elektrownie Ostrołęka - spółki zależnej Energi - za 180 mln PLN w latach 2020-2022.

PKN Orlen

Proces przejęcia Lotosu przez PKN Orlen przebiega zgodnie z planem, powinien się zakończyć w przyszłym roku. Szeef PKN Orlen przypomniał, że w negocjacjach z KE obecnie trwa procedura "zatrzymania zegara" (ang. "stop the clock"). Zastosowanie procedury "stop the clock" oznacza, że KE dała spółce więcej czasu na przygotowanie dodatkowych, szczegółowych informacji w procesie przejęcia kapitałowego Lotosu.

Orlen Oil - należący do Grupy Orlen największy polski producent i eksporter środków smarnych - otworzył nowy magazyn centralny w Trzebini, o powierzchni 6 tys. m². Inwestycja znacząco poprawi efektywność logistyki oraz zredukuje koszty operacyjne, pozwalając na ok. 9 mln PLN oszczędności rocznie.

Bumech

Spółka w 3Q'19 miała 16,8 mln PLN przychodów, -3,3 mln PLN EBIT, oraz 3,0 mln PLN straty netto. Rok temu było to odpowiednio: 20,4 mln PLN, -3,7 mln PLN, oraz 4,9 mln PLN straty netto.

JSW

JSW chce w tym roku wykonać łącznie o 10 km więcej robót korytarzowych niż w roku ubiegłym- wiceprezes Tomasz Śledź. "W okresie 9 miesięcy 2019 r. wykonaliśmy 5 200 m więcej robót korytarzowych niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Chcemy wykonać ok. 10 km więcej w całym roku, co zapewni nam bezpieczną pracę nawet na 2 lata".

JSW zakłada, że tegoroczne wydobycie węgla będzie porównywalne r/r i wyniesie ponad 15 mln ton- wiceprezes Tomasz Śledź. Wyjaśnił, że niższe niż wcześniej zakładane wydobycie wynika z prowadzonych prac modernizacyjnych w kopalni Budryk - prace te wymagały wstrzymania produkcji w tym zakładzie górniczym. Wcześniej w tym roku JSW zakładała wydobycie 15,5 mln ton węgla w 2019 r.

"Produkcja bieżąca jest sprzedawana na bieżąco. Celem jest, by zejść z zapasów do 1 mln ton" - wiceprezes Śledź. Przedstawiciele spółki wyjaśnili, że zejście z zapasami do 1 mln ton to cel średnioterminowy, a na koniec tego roku zapasy nie powinny być wyższe niż na koniec września.

JSW planuje utrzymywać poziom 25 pracujących ścian i wydobycie w granicach 15-16 mln ton rocznie- wiceprezes Tomasz Śledź. Długość robót korytarzowych powinna utrzymywać się na poziomie powyżej 75 km rocznie. "Mielśmy 22 ściany na początku roku. Zwiększona ilość robót korytarzowych spowodowała, że możemy mieć dzisiaj 27, z tym, że w styczniu 2 ściany skończą bieg, czyli zostanie 25. I chcemy utrzymywać prace na 25 ścianach, co wystarczy, żeby fedrować między 15 a 16 mln ton i nie mamy zamiaru schodzić z tego wolumenu". Wskazał też, że spółka systematycznie zwiększa udział wydobycia węgla koksowego i w przyszłym roku będzie on większy, niż obecnie.

"Jeśli chodzi o koks, to Arcelor nie jest naszym kluczowym odbiorcą. Jeśli chodzi o węgiel koksowy sytuacja wygląda inaczej, to nasz największy odbiorca, ale żadne negatywne sygnały do nas nie docierają. Jesteśmy przekonani, że kwestia dostaw węgla koksowego nie jest zagrożona. Jesteśmy w trakcie negocjacji kolejnego kontraktu" wiceprezes Pasiek

Nakłady inwestycyjne JSW w 2020 roku zależą od sytuacji rynkowej - poinformowali przedstawiciele spółki. Dodali, że JSW może sięgnąć po środki zgromadzone w funduszu stabilizacyjnym, jeśli utrzymają się negatywne trendy rynkowe. "Nasze inwestycje wynikają z konkretnych potrzeb, mają nam długofalowo pozwalać realizować efektywnie biznes. (...) CAPEX zależą od sytuacji zewnętrznej. Nie dopuścimy do tego, by kluczowe inwestycje nie były realizowane, ale z drugiej strony nie możemy pozwolić, by nasza aktywność ucierpiała. Kluczowym elementem jest budowa kopalni Bzie Dębina" - wiceprezes Artur Dyczko na piątkowej konferencji.

JSW nadal pracuje nad aktualizacją strategii. Dyczko poinformował, że nowa strategia może być publikowana w 1Q'20.

Wiceprezes JSW ds. handlu Rafał Pasieka poinformował, że na rynek napływają sygnały z rynków azjatyckich, że ceny stali zaczynają stopniowo wzrastać

BDM:

- zaawansowanie gł. inwestycji: 1080 m. Zofiówka 63%, Bzie Dębina 20%, 1290 m. Budryk 95%, zakład przeróbczy w Knurowie 89%, nowe szyby Pniówek 50%;
- ustawa o cenach e.e. w 3Q'19 +25,5 mln PLN;
- „na pewno zapasy 1,58 mln ton nie będą większe na koniec roku”- Pasieka;
- PBSz w 2019 roku ok. 27% dla JSW (10% PGG, 23% Tauron, 34% KGHM). W 2020 roku może być 50% dla JSW;
- spółka w 2020 roku nie będzie zwiększać zatrudnienia;
- dopływają sygnały z rynku produkcji stali, że spadki sięgnęły dna- Pasieka;
- zapasy/zbyt: problemem nie jest węgiel koksujący (0,58 mln ton zapasu) a energetyczny (1 mln ton zapasu)- Ar. Dyczko;
- 10 km więcej korytarzy to 2-2,5 mln ton węgla
- wolumeny w 2020-2021 nie będą niższe- w odpowiedzi na pytanie o PEP2040;

Apator

Spółka zdecydowała o zamiarze relokacji działalności produkcyjnej spółki Apator Powogaz, a następnie sprzedaży jej obecnej siedziby. Relokacja planowana jest na połowę 2021 r., a nowa fabryka będzie znajdować się na obrzeżach miasta Poznań.

KGHM

KGHM pracuje nad inteligentnym interfejsem głosowym dla górników, który miałby zastąpić tradycyjne metody zapisu informacji w czasie prac górniczych.

Ronson

Ronson Development wprowadził do sprzedaży 250 lokali w ramach II etapu osiedla Ursus Centralny.

CD Projekt

Przedsprzedaż gry "Cyberpunk 2077", jest zgodna z oczekiwaniami spółki. CD Projekt spodziewa się zdecydowanie największych zamówień na kilka dni przed premierą.

Prezes spółki nie chciał ujawnić, czy mogą zacząć prace nad kolejnym dużym projektem po grach "Wiedźmin 3" i "Cyberpunk 2077" jeszcze w trakcie prac nad rozszerzeniami i wersją multiplayer do tej ostatniej gry.

Przyznał jednocześnie, że spółka nie ma planów adaptacji swoich gier do wirtualnej rzeczywistości. "VR z rynkowego punktu widzenia to na razie nisza nisz, choć to się, oczywiście, może zmienić w kolejnych latach. Wolimy jednak pracować nad nowymi, ekscytującymi projektami, niż nad adaptacją istniejących gier" - podkreślił.

Spółka zazwyczaj odświeżają strategię po zakończeniu programu motywacyjnego, do którego właśnie się zbliża. Taka aktualizacja mogłaby nastąpić w przyszłym roku i dotyczyć kolejnych 4-6 lat, ale decyzja o tym jeszcze nie zapadła.

Szef spółki zaznaczył także, że jest zdecydowanie zbyt wcześnie, aby mówić o perspektywach wypłaty dywidendy z zysku za 2019 rok i na razie wolą się skupić na wysiłkach związanych z nadchodzącą premierą „Cyberpunk 2077”.

W ciągu trzech tygodni od debiutu "Gwinta" na urządzeniach iOS (29.10.2019), wersja ta odpowiadała za 68% przychodów, natomiast przychody z komputerów PC oraz konsol odpowiadały odpowiednio za 28% i 4% przychodów. Prezes Kiciński podał, że sprzedaż "Gwinta" jest niewielka w porównaniu z innymi źródłami przychodów grupy CD Projekt.

BDM:

- aktualnie Gwint na iOS odpowiada za 68% przychodów z tego tytułu, przed nami jeszcze premiera na systemach android (o wiele ważniejsza dla spółki);
- przedsprzedaż „Cyberpunk 2077” idzie zgodnie z oczekiwaniami spółki;
- największego peaku w przedsprzedaży spodziewają się na kilka dni przed premierą;
- na chwilę obecna spółka nie ma zamiaru przenosić swoich tytułów na VR, woli się skupić na produkcji nowych gier;
- prawdopodobnie odświeżą strategię na najbliższe 4-6 lat na początku przyszłego roku, po zakończeniu programu motywacyjnego;
- jeszcze nie chcą wypowiadać się co do wypłaty dywidendy za 2019 rok ani co do nowych dużych projektów.

XTPL

XTPL zawarło porozumienie (Memorandum of Understanding) z firmą HPK Inc. - dostawcą urządzeń do naprawy defektów w wyświetlaczach dla koreańskiego koncernu LG. Intencją stron jest nawiązanie współpracy i podpisanie umowy licencyjnej.

Vantage Dev./ Rank Progress

Vantage Development oraz Rank Progress złożyły do Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wniosek o zgodę na utworzenie wspólnego przedsiębiorcy, który będzie docelowo realizował projekt deweloperski w Warszawie.

Celem wspólnego przedsięwzięcia jest utworzenie SPV SZ, która nabyć ma udziały w spółkach operacyjnych realizujących (docelowo) inwestycję, zmierzającą do realizacji projektu deweloperskiego w Warszawie, realizowanego w dwóch etapach: (a) w pierwszym etapie przeprowadzona zostanie inwestycja, polegająca na budowie wielorodzinnego budynku mieszkalnego (z dopuszczeniem lokali użytkowych) oraz (b) w drugim etapie zrealizowana zostanie inwestycja, polegająca na budowie budynku usługowego lub biurowego z lokalami usytuowanymi na parterze budynku. Prawa do nieruchomości, na których zrealizowana ma zostać inwestycja, przysługiwać będą spółkom operacyjnym.

Pekao

Bank stopniowo udostępnia swoim klientom nowy serwis transakcyjny Pekao24 do testowania. Wprowadzone funkcjonalności pozwolą użytkownikom szybciej i łatwiej zlecić przelew, a dzięki analizie finansowej lepiej kontrolować swoje wydatki.

Marvipol

Marvipol Development uzyskał pozwolenie na użytkowanie inwestycji Cascade Residence na warszawskim Mokotowie. Klienci mogą odbierać klucze do 39 mieszkań oraz 5 lokali usługowych. W ofercie dostępne są jeszcze apartamenty od 60 do 180 m² w cenie od 13 tys. PLN/m² brutto.

Getin Noble Bank

Bank liczy, że decyzja KNF w sprawie złożonego planu naprawy zapadnie do końca 2019 roku, albo na początku 2020 roku. Podano, że obecnie toczy się w KNF postępowanie administracyjne w przedmiocie zatwierdzenia tego planu.

Getin Holding rozpoczyna rozmowy w sprawie zbycia udziału w Carcade na rzecz Gazprombanku oraz nabycia od Carcade pakietu akcji Idea Bank Białoruś. Bank podał, że otrzymał od podmiotów z grupy Gazprombank zgody Komitetu Inwestycyjnego Inwestora na przystąpienie do rozmów celem uzgodnienia warunków potencjalnej transakcji nabycia udziału w spółce OOO Carcade, wynoszącego 100% kapitału zakładowego.

Szacują, że tzw. małe TSUE dotyczące kredytów konsumpcyjnych będzie pomniejszało wynik odsetkowy banku w kwocie około 4 mln PLN brutto miesięcznie. Ponadto obserwują wzrost liczby złożonych przeciwko niemu pozwów sądowych dotyczących umów kredytów frankowych, ale wzrost ten nie jest duży.

Bank liczy na dalszy spadek kosztów finansowania i spodziewa się, że w średnim okresie mogą one wynieść 1,3-1,4%. Planuje spadek kosztów ryzyka w kolejnych kwartałach i zakłada, że powróci do regularnej sprzedaży portfeli kredytów niepracujących (NPL).

Tauron

Kopalnie spółki Tauron Wydobycie uruchamiają trzy nowe ściany wydobywcze; program naprawczy tej firmy "powoli przynosi małe, ale pewne efekty" - ocenił w piątek wiceminister aktywów państwowych Adam Gawęda. Nie chciał przesądzać, czy spółkę czekają zmiany strukturalne.

Tauron Polska Energia podjął decyzję o dopuszczeniu oferentów do badania due diligence spółki zależnej Tauron Ciepło, które może zakończyć się złożeniem ofert wiążących.

Elemental Holding

Elemental Holding chce kontynuować programy inwestycyjne zwiększające konkurencyjność grupy, ale dostrzega wiążące się z nimi wydatki. W ich ocenie wyzwaniem na najbliższe kwartały będzie wzrost zadłużenia grupy.

Grupa chce zainwestować w piec do przetopu katalizatorów oraz technologie do recyklingu baterii litowo-jonowych, a także budowę fabryki WEEE, która finansowana będzie głównie dłużnie, przy czym Elemental zamierza jeszcze zaciągnąć dodatkowy kredyt na finansowanie.

Wejście w obszar recyklingu baterii litowo-jonowych to - w ocenie zarządu - forma polisy na wypadek, gdyby zmiana preferencji na rynku napędu miała się odbyć kosztem linii biznesowej recyklingu katalizatorów.

Innym elementem, który będzie wpływał na sytuację płynnościową grupy jest chęć wykupu akcjonariuszy mniejszościowych. "Mówimy tu o trzech, czterech spółkach, które są w grupie, w których mamy 51% i będziemy chcieli zwiększyć nasze udziały do 75 albo 100%" - powiedział prezes.

"Wyniki po 3Q'19 - biorąc pod uwagę, że otoczenie biznesowe jest aktualnie trudniejsze – widoczne jest spowolnienie gospodarki w Niemczech, szczególnie w branży automotive - są w naszej opinii satysfakcjonujące. Jesteśmy pośrednio przez to spowolnienie dotykani – cała branża automotive w Europie Zachodniej ma ograniczoną sprzedaż aut i to się przekłada na dostawców, czyli odlewnie i huty, które są naszymi odbiorcami. Mają oni naturalnie ograniczenie w dostawach przekładające się na firmy takie jak nasza. Spodziewamy się, że w perspektywie roku, dwóch to będzie miało dla nas decydujące znaczenie, jeśli chodzi o wyzwania" - dodał.

"Spodziewamy się, że ten rok będzie stabilny jeśli chodzi o wyniki. Najmniej dotknięty ogólnym kryzysem będzie segment recyklingu elektroniki - tam spodziewamy się stabilnych, powtarzalnych wyników z lekką tendencją +in plus+. Pozostałe branże, czyli metale nieżelazne, katalizatory - mają bezpośredni związek z branżą automotive i tu przyszłość może być większym wyzwaniem. W tej chwili elektronika – w zakresie WEEE, urządzeń wielkogabarytowych i płytek drukowanych wygląda bardzo przyzwoicie, natomiast katalizatory i metale nieżelazne są bezpośrednio połączone z branżą automotive" - powiedział Jarski.

Ferrum

Ferrum odnotowało ok. 1,9 mln PLN zysku netto w okresie 1-3Q'19 według wstępnych danych. EBIT wyniósł w okresie 9 miesięcy 2019 r. ok. 10,3 mln PLN. Przychody ze sprzedaży wyniosły ok. 361,7 mln PLN, co stanowiło wzrost o ok. 109,4 mln PLN r/r.

Rafamet

Rafamet podpisał z PKP Intercity Remtrak 6 umów na dostawę maszyn produkcyjnych do naprawy zestawów kołowych o łącznej wartości 17,9 mln PLN.

Ergis

Finergis Investments nabył w wezwaniu 17,3 mln akcji Ergisu.

ML System

ML System otrzymał 16,9 mln PLN dofinansowania od Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości w związku z wdrożeniem do produkcji innowacyjnej szyby zespolonej z powłoką selektywną.

Novaturas

Główny akcjonariusz Novaturasu, Central European Tour Operator, sprzedaje 904,7 tys. akcji spółki po 4 EUR za sztukę w procesie przyspieszonej budowy księgi popytu. Łącznie pakiet akcji ma wartość 3,6 mln EUR.

Dekpol

Dekpol podjął decyzję o rozpoczęciu kolejnego - po wyodrębnieniu działalności deweloperskiej - etapu reorganizacji i zmian zasad zarządzania spółką, których celem jest wprowadzenie systemu zarządzania dopasowanego do zwiększającej się skali działalności spółki i jej poszczególnych segmentów.

Wasko

Oferta konsorcjum, którego liderem jest Wasko, została wybrana przez Centrum Informatyki Resortu Finansów z siedzibą w Radomiu w przetargu nieograniczonym na wykonanie zamówienia "Rozbudowa macierzy dyskowej Hitachi VSP F1500 na potrzeby projektu CHD". Maksymalna łączna wartość przedmiotu zamówienia wynosi 13,0 mln PLN brutto.

**Gaming –
podsumowanie
tygodnia**

Gaming – podsumowanie wiadomości tygodnia

Gaming 18/11-25/18.2019

Kraj	Link
Ultimate Games - Gra „Deadliest Catch: The Game” pobrana 6,6 tys. razy.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,428445
CD Projekt – Spółka w 3Q'19 miała 14,9 mln PLN zysku netto.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,428742
Ultimate Games – Spółka w 3Q'19 miała 0,7 mln PLN zysku netto.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,428765
CI Games - Sniper: Ghost Warrior Contracts ocenione. Spółka odrobiła zadanie domowe.	https://tinyurl.com/t62elc2
Zagranica	
Google Stadia z mizernym zainteresowaniem? Serwery i tak nie wyrabiają.	https://tinyurl.com/rb3uay4
PS5 ma odtwarzać płyty z PS4, PS3, PS2 i PS1.	https://tinyurl.com/u24bcde
Pokemon Sword/Shield globalnym fenomenem. Niesamowity wynik gry i wzrost sprzedaży.	https://tinyurl.com/s88658n
Amazon ma konkurować z PS5 i Xbox Scarlett.	https://tinyurl.com/srgcxw3
Diablo 4 to nadal odległy temat.	https://tinyurl.com/yx2b56tx
Assassin's Creed Ragnarok z nowymi przeciwnikami. Ubisoft skupi się na mitologiach.	https://tinyurl.com/rogqpgg

„źródło: DM BDM, PAP, PPE.pl, Planetagracza.pl, Stooq.pl”

Santander

Dane o październikowej produkcji zmniejszają optymizm dotyczący tempa wzrostu gospodarczego w ostatnim kwartale tego roku - oceniają eksperci Santander Banku Polskiego piątkowe dane GUS.

Pekao

Sytuacja w krajowym przemyśle wydaje się względnie stabilna, a skala spowolnienia bardzo umiarkowana - ocenia Piotr Piękoś z Biura Analiz Makroekonomicznych Banku Pekao piątkowe dane GUS o produkcji przemysłowej w październiku.

GUS poinformował w piątek, że produkcja przemysłowa w październiku 2019 r. wzrosła o 3,5%. r/r, a w porównaniu z poprzednim miesiącem wzrosła o 7,8%. Produkcja przemysłowa wyrównana sezonowo wzrosła w październiku r/r o 3,7%, a m/m wzrosła o 1,1%.

ING

Polski przemysł wciąż jest odporny na słabość wzrostu w Niemczech - ocenia ekonomista ING Banku Śląskiego Jakub Rybacki piątkowe dane GUS m.in. o produkcji przemysłowej w październiku.

Airway Medix

Spółka odnotowała 0,2 mln PLN skonsolidowanej straty netto przypisanej akcjonariuszom jednostki dominującej w 3Q'19.

CI Games

Premiera trzeciej części snajperskiej serii gry CI Games była porażką. Czwarta jest dużo lepsza. Jak będzie się sprzedawać? (s. 04) – Parkiet.

Eurocash

Dostarczane przez Poczta Polską paczki trafią wkrótce do sklepów obsługiwanych przez Eurocash. Są już m.in. w Żabkach. (s. 7) – Puls Biznesu

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



WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:

Krystian Brymora

Dyrektor Wydziału

tel. (032) 20-81-435

e-mail: krystian.brymora@bdm.pl

[strategia, chemia, przemysł, energetyka](#)

Adrian Górniak

Analityk rynku akcji

tel. (032) 20-81-438

e-mail: adrian.gorniak@bdm.pl

[deweloperzy, handel, media](#)

Krzysztof Tkocz

Młodszy analityk rynku akcji

tel. (032) 20-81-435

e-mail: krzysztof.tkocz@bdm.pl

[gry komputerowe](#)

WYDZIAŁ OBSŁUGI KLIENTÓW INSTYTUCJONALNYCH:

Leszek Mackiewicz

Dyrektor Wydziału

tel. (022) 62-20-848

e-mail: leszek.mackiewicz@bdm.pl

Tomasz Ilczyszyn

tel. (022) 62-20-854

e-mail: tomasz.ilczyszyn@bdm.pl

Maciej Fink-Finowicki

tel. (022) 62-20-855

e-mail: maciej.fink-finowicki@bdm.pl