

Redaktor wydania: Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Za oceanem korekta trwa w najlepsze

Wczorajsze notowania na większości rynków stały pod znakiem zdecydowanej przewagi niedźwiedzi. W Europie DAX stracił 0,7%, a CAC40 ok. 0,3%. W zdecydowanie gorszych nastrojach dzień zakończyli inwestorzy za oceanem, gdzie od początku sesji mieliśmy do czynienia z mocną przeceną. Finalnie DJIA spadł o 2,4%, S&P500 o 3,1%, a Nasdaq o 4,4%! Amerykańskie giełdy obawiają się o tempo wzrostu globalnej gospodarki i wyniki kwartalne spółek; nie pomagają także na pewno wypowiedzi prezydenta Trumpa o obecnym szefie FED. Przy takim otoczeniu nie należało oczekiwać, że w Warszawie będzie inaczej. Rodzime blue chipy straciły 0,2% i na zamknięciu znalazły się poniżej psychologicznego poziomu 2150 pkt. Na rynku walutowym EUR/USD zszedł na chwilę poniżej poziomu 1,14x, czyli najniżej od połowy sierpnia (USD/PLN przebił z kolei 3,78x). W kalendarium makro czekają nas m.in. decyzja ECB ws. stóp procentowych (i wartości programu QE; ciekawa może być konferencja prasowa o godz. 14:30) oraz decyzja ws. stóp w Turcji. Powoli rozpędu nabiera też krajowy sezon wyników – wczoraj raport za 3Q'18 przedstawiło Orange, dziś rano PKN Orlen i Bank Millennium. Poranne nastroje są mieszane – co prawda na lekkich plusach są kontrakty na amerykańskie indeksy, jednak aż 0,8-0,9% tracą futures na DAX. Dla obrazu WIG20 w najbliższych dniach kluczowe będzie szybkie wyjście z powrotem ponad 2150 pkt. Patrząc jednak na korekty na większych rynkach, niewykluczone, że czeka nas marsz w stronę 2100 pkt.

Adrian Górniak

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **PKN Orlen:** EBITDA LIFO w 3Q'18 słabsza r/r oraz lekko poniżej oczekiwań [komentarz BDM];
- **Millenium:** wyniki 3Q'18 zgodne z konsensem [komentarz BDM];
- **Orange:** EBITDA w 3Q'18 9% powyżej konsensusu;
- **Energa:** „(...) polski mechanizm rynku mocy nie jest idealnie dopasowany do projektu Ostrołęka C.”;
- **Energetyka:** Sejmowa Komisja ds. Energii i Skarbu Państwa rozpatrzyła w środę projekt nowelizacji PE (100% obligo giełdowe);
- **PKP Cargo:** praca przewozowa we wrześniu +1,1% r/r (cum +2,6% r/r);
- **Arctic Paper:** wyniki konkurenta UPM w segmencie papieru za 3Q'18 (po konferencji) [komentarz BDM];
- **Kęty:** spółka optymistycznie ocenia perspektywę '19 i przewiduje kilkuprocentową poprawę wyników- CEO;
- **Stalexport/Żywiec/Asseco SEE:** wyniki za 3Q'18;
- **Cyfrowy Polsat:** plan refinansowania 1 mld PLN obligacji;
- **Automotive:** wyniki m.in. Daimler i Tesla;

WYKRES DNIA

Na środowej sesji NASDAQ Composite stracił 4,4%, co oznacza najgorszą sesję od... 18 sierpnia 2011. Technologiczny indeks jest już 13% poniżej swojego szczytu.

NASDAQ Composite - daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: środa, 24 października 2018

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 144,4	-0,2%	-12,9%
WIG30	2 439,2	-0,2%	-13,7%
mWIG40	3 876,4	-0,3%	-20,0%
sWIG80	11 033,0	-0,4%	-24,4%
WIG	55 379,9	-0,2%	-13,1%
WIG Banki	7 293,4	-0,1%	-14,0%
WIG Bud	1 928,7	0,6%	-31,6%
WIG Chemia	7 918,9	-3,3%	-48,2%
WIG Dew	1 958,9	-0,3%	-10,9%
WIG Energia	2 312,4	-0,4%	-22,7%
WIG IT	2 021,8	1,1%	-1,0%
WIG Media	4 495,3	-0,5%	-6,2%
WIG Paliwa	6 787,4	-0,6%	-4,9%
WIG Spoż	3 448,6	0,2%	-4,9%
WIG Surowce	3 289,9	0,0%	-25,1%
WIG Telco	597,1	-0,6%	-19,9%
DAX	11 191,6	-0,7%	-13,4%
CAC40	4 953,1	-0,3%	-6,8%
BUX	36 452,7	-2,0%	-7,4%
S&P500	2 656,1	-3,1%	-0,7%
DJIA	24 583,4	-2,4%	-0,5%
Nasdaq Comp	7 108,4	-4,4%	3,0%
Bovespa	83 063,6	-2,6%	8,7%
Nikkei225	21 372,7	-3,3%	-6,1%
S&P/ASX 200	5 678,1	-2,6%	-6,4%
Złoto	1 227,9	-0,3%	-6,0%
Miedź	6 196,0	-0,7%	-14,5%
Ropa WTI	66,8	0,6%	15,1%
EUR/PLN	4,31	0,3%	3,0%
USD/PLN	3,78	1,1%	8,5%
CHF/PLN	3,79	0,8%	6,1%
EUR/USD	1,14	-0,8%	-5,1%
USD/JPY	112,6	0,3%	-0,1%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 160	-7	-0,32%
Kurs zamknięcia	2 148	-7	-0,32%
Kurs min.	2 147	-8	-0,37%
Kurs max.	2 167	-12	-0,55%
Wolumen obrotu	14 772	-3 473	-19,04%
Otwarte pozycje	51 061	215	0,42%

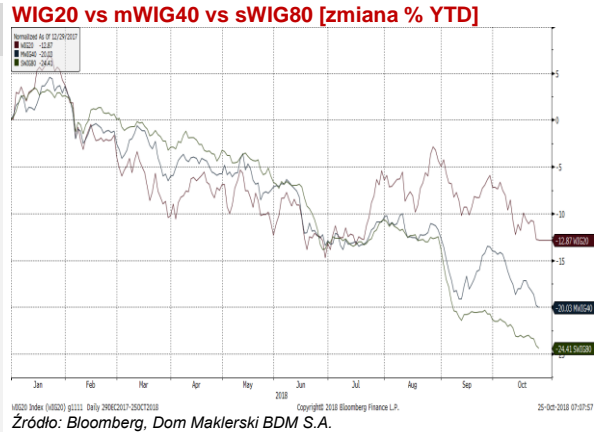
Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 152,52	2 144,40	2 162,72	2 144,40	-0,2%	504
WIG30	2 456,69	2 439,16	2 457,51	2 439,16	-0,2%	565
MWIG40	3 888,02	10 983,99	11 103,72	3 876,39	-0,3%	96
SWIG80	11 092,87	3 876,39	3 913,23	11 032,98	-0,4%	14
WIG-PL	56 593,06	56 458,30	56 786,24	56 458,30	-0,2%	610
WIG	55 740,14	55 379,91	55 758,12	55 379,91	-0,2%	619

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	58,70	7 664	-0,5%	-26,2%
CCC	206,60	8 505	1,3%	-27,5%
CD Projekt	143,30	13 774	-0,7%	47,7%
Cyfrowy P.	22,98	14 697	-0,6%	-7,6%
Energa	7,86	3 255	-4,4%	-38,3%
Eurocash	22,30	3 103	2,8%	-15,8%
JSW	69,38	8 146	0,1%	-27,9%
KGHM	83,00	16 600	0,1%	-25,4%
Lotos	67,64	12 505	-2,6%	17,2%
LPP	7 950,00	14 727	0,2%	-10,8%
mBANK	389,40	16 484	-1,4%	-16,3%
Orange	4,57	5 997	-0,7%	-21,1%
Pekao	103,35	27 126	0,8%	-20,2%
PGE	10,52	19 670	1,0%	-12,7%
PGNIG	6,25	36 114	-2,5%	-0,6%
PKN Orlen	91,50	39 135	0,5%	-13,7%
PKOBP	39,50	49 375	0,0%	-10,9%
PZU	39,13	33 790	-0,1%	-7,2%
Santander Polska	339,40	33 714	-0,4%	-14,3%
Tauron	1,77	3 102	-1,7%	-42,0%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit	298,00	682	1,5%	50,5%	ING BSK	167,60	21 805	-1,2%	-18,5%
Amica	110,80	862	-0,2%	-12,0%	Inter Cars	252,00	3 570	-0,8%	-18,7%
Amrest	40,00	8 486	0,0%	-2,4%	Kernel	49,60	4 064	0,6%	4,4%
Asseco PL	46,92	3 894	2,3%	6,7%	Kęty	370,00	3 532	-0,5%	-9,6%
Azoty	23,00	2 281	-4,4%	-67,0%	Kruk	200,60	3 786	2,4%	-23,3%
Benefit Sys.	868,00	2 481	-4,0%	-25,8%	LC Corp	2,37	1 061	1,7%	-13,8%
Bogdanka	56,10	1 908	-1,1%	-16,3%	Livechat	22,10	569	2,3%	-44,6%
Boryszew	4,70	1 128	-2,1%	-49,0%	Mabion	93,20	1 279	-1,2%	-17,4%
Budimex	111,00	2 834	3,4%	-47,6%	Millennium	8,74	10 603	0,0%	-2,2%
CI Games	0,88	133	-1,1%	-14,6%	Netia	4,74	1 591	0,0%	-11,9%
Ciech	41,20	2 171	-2,8%	-28,3%	Orbis	74,00	3 410	3,4%	-20,0%
Comarch	169,00	1 375	0,0%	-11,1%	Pfleiderer	30,95	2 002	1,5%	-8,3%
Dino	86,45	8 476	-2,9%	9,7%	PKP Cargo	39,90	1 787	3,4%	-27,6%
Enea	7,84	3 461	-2,0%	-31,8%	PLAY	17,36	4 404	-0,8%	-48,7%
Famur	5,50	3 161	0,4%	-11,3%	PlayWay	118,50	782	1,7%	82,3%
Forte	34,50	826	-2,5%	-31,0%	Polimex	3,19	755	0,3%	-20,8%
GetinNoble	0,55	554	5,8%	-66,0%	Sanok	26,10	702	0,4%	-42,9%
GPW	41,40	1 738	-2,2%	-11,9%	Stalprodukt	372,00	2 076	0,3%	-26,3%
GTC	8,02	3 878	-0,4%	-18,2%	Wawel	820,00	1 230	-1,4%	-20,4%
Handlowy	69,10	9 029	-1,3%	-15,6%	WP.PL	50,20	1 453	-1,6%	3,5%



FW20



WIG20



INFORMACJE ZE SPÓLEK

PKN Orlen

Spółka opublikowała wyniki za 3Q'18

PKN Orlen – wyniki 3Q'18 [mln PLN]

	3Q'17	3Q'18	zmiana r/r	3Q'18P BDM	odchyl.	3Q'18P kons	odchyl.	zakres
Przychody ze sprzedaży	24 730	30 344	22,7%	32 497	-6,6%	29 115	4,2%	26 212 - 32 730
EBITDA	2 890	2 968	2,7%	2 919	1,7%	2 883	2,9%	2 559 - 3 000
EBITDA LIFO	2 997	2 389	-20,3%	2 540	-6,0%	-	-	-
EBITDA LIFO skoryg*	2 756	2 371	-14,0%	2 540	-6,7%	2 459	-3,6%	2 340 - 2 540
EBIT	2 274	2 291	0,7%	2 270	0,9%	2 242	2,2%	1 949 - 2 388
EBIT LIFO	2 381	1 712	-28,1%	1 891	-9,5%	-	-	-
EBIT LIFO skoryg*	2 140	1 694	-20,8%	1 891	-10,4%	1 836	-7,7%	1 706 - 1 925
Zysk (strata) brutto	2 060	2 548	23,7%	2 395	6,4%	-	-	-
Zysk (strata) netto	1 603	2 063	28,7%	1 940	6,3%	1 869	10,4%	1 608 - 1 981
Marża EBITDA	11,7%	9,8%		9,0%		9,9%		
Marża EBITDA LIFO	12,1%	7,9%		7,8%		-		
Marża EBITDA LIFO skoryg	11,1%	7,8%		7,8%		8,4%		
Marża EBIT	9,2%	7,6%		7,0%		7,7%		
Marża zysku netto	6,5%	6,8%		6,0%		6,4%		

Źródło: DM BDM S.A., spółka, *wynik oczyszczony o saldo PPO/PKO a także o komunikowane przez spółkę inne zdarzenia (wyniki na odkupie zapasów, odpisy wg MSR2, rozpoznanie wyniku na „tańszych” warstwach ropy itp).

BDM: Wyniki nieco poniżej konsensusu oraz naszych założeń. Wynik bez znaczących one-off'ów. Oczyszczona EBITDA LIFO według naszej metodologii wyniosła 2,37 mld PLN (Orlen podaje w swoich materiałach 2,41 mld PLN, ale nie oczyszcza wyniku o całe saldo pozostałej działalności operacyjnej, które w 3Q'18 było lekko dodatnie).

- Zgodnie z oczekiwaniami słaby wynik w petrochemii oraz rekordowy kwartał w detalu (EBITDA >0,7 mld PLN)
- W rafinerii słabszy wynik r/r (zaważyły na tym przede wszystkim niskie marże we wrześniu).
- Duży efekt LIFO oraz dodatnie różnice kursowe podbijają raportowany zysk netto.
- CAPEX po 1-3Q'18 = 2,9 mld PLN (wg prezentacji; oficjalny plan na 2018 to 4,8 mld PLN).
- Dobry CF operacyjny w 3Q'18: +3,55 mld PLN (vs 3,00 mld PLN rok temu).
- Dług netto po 3Q'18: 3,65 mld PLN.
- W prezentacji spółka sygnalizuje niskie marże modelowe na początku 4Q'18 (zarówno w rafinerii jak i petrochemii).

PKN Orlen

RN PKN Orlen wyraziła zgodę na zmianę umowy programu emisji obligacji, podpisanej z bankami w listopadzie 2006 roku, w tym na podwyższenie do 4 mld PLN kwoty programu. Grupa planuje także rozpocząć prace nad przeprowadzeniem emisji niezabezpieczonych obligacji.

PKN Orlen dysponuje kapitałem, który pozwoli na sfinansowanie do 2023 r. inwestycji związanych z rozwojem segmentu petrochemicznego spółki. Będzie to kapitał własny, a także pochodzący z emisji obligacji - członek zarządu spółki ds. rozwoju Zbigniew Leszczyński.

Millenium

Spółka opublikowała raport za 3Q'18

Wybrane dane P&L [MPLN]

	3Q'17	3Q'18	r/r	3Q'18 konsensus	różnica
Wynik odsetkowy	438,0	463,0	5,7%	457	1,3%
Wyniki z prowizji	165,5	162,9	-1,6%	166	-2,1%
Koszty ogółem	290,5	316,0	8,8%	307	3,0%
Saldo rezerw	-69,7	-60,8	-12,8%	-61	-
Zysk netto	187,5	200,2	6,8%	199	0,5%

Źródło: BDM, PAP

Orange

Spółka opublikowała raport za 3Q'18. EBITDA okazała się 9% wyższa od konsensusu PAP. Grupa podała w raporcie, że odnotowała w trzecim kwartale 93 mln PLN zysków ze sprzedaży aktywów.

Wybrane dane P&L [MPLN]

	3Q'18	3Q'18 konsensus	różnica
Przychody	2 755,0	2 740,5	0,53%
EBITDA	792,0	725,1	9,23%
EBIT	175,0	90,8	92,73%
zysk netto j.d.	91,0	3,5	
marża EBITDA	28,70%	26,50%	
marża EBIT	6,40%	3,30%	
marża netto	3,30%	0,10%	

Źródło: BDM, PAP

Orange Polska potwierdza cel całoroczny skorygowanej EBITDA na poziomie ok. 3 mld PLN zgodnie z MSR18 oraz 2,75 mld PLN zgodnie z MSSF15- CFO Maciej Nowochoński. Skorygowana EBITDA po 1-3Q'18 wyniosła 2 175 mln PLN według MSSF15 (2 365 mln PLN według MSR18 wobec 2 344 mln PLN rok wcześniej wg MSR18).

Orange Polska ma w zasięgu sieci światłowodowej blisko 3,2 mln gospodarstw domowych w 116 miastach Polski, a wskaźnik penetracji usługi światłowodowej przekroczył 10%- CEO Jean-François Fallacher.

Energa, Enea

"(...) Energa, jako jeden z udziałowców projektu Ostrołęka C, z należytą starannością podchodzi do procesu decyzyjnego i wyrazi zgodę na wydanie NTP dla generalnego wykonawcy, wyłącznie w przypadku, kiedy projekt ten wykaże poziom rentowności akceptowalny przez organy korporacyjne Energa i akcjonariuszy" - napisał zarząd Energi w odpowiedzi na pytania akcjonariusza, podnoszącego kwestię nieopłacalności inwestycji. Zarząd Energi zapewnił, że spółka nie angażuje się w żaden projekt inwestycyjny o ujemnej rentowności, co dotyczy również inwestycji Ostrołęka C.

Zarząd Energi ocenił, że polski mechanizm rynku mocy nie jest idealnie dopasowany do projektu Ostrołęka C. "Z jednej strony, stabilna opłata za moc zwiększa bezpieczeństwo finansowe projektu i ułatwia podjęcie decyzji inwestycyjnej. Z drugiej strony, przedział czasowy aukcją rynku mocy a dniem, w którym usługa mocowa musi być faktycznie świadczona, jest krótszy niż okres budowy bloku. Ponadto dotrzymanie wymogu tak zwanego +finansowego kamienia milowego+ jest utrudnione ze względu na harmonogram budowy. Projekt Ostrołęka C musi odpowiednio adresować te czynniki" - napisano.

Ostrołęka niepokoi akcjonariuszy. Energa uspokaja inwestora, dla którego sześciomiliardowa inwestycja w budowę bloku węglowego jest "nieopłacalna i szkodliwa dla interesów spółki"- Puls Biznesu

Energetyka

Sejmowa Komisja ds. Energii i Skarbu Państwa rozpatrzyła w środę, podczas pierwszego czytania, projekt nowelizacji Prawa energetycznego i kilku innych ustaw. Zakłada on m.in. podniesienie z 30 do 100 % obowiązku sprzedaży energii przez giełdę oraz uregulowanie sprzedaży rezerwowej prądu i gazu. Jak tłumaczył podczas obrad komisji wiceminister energii Tadeusz Skobel, podniesienie poziomu tzw. obliiga giełdowego do 100 % wynika "z pilnej potrzeby stabilizacji cen energii elektrycznej".

W tym roku spółki energetyczne będą jak najdłużej przeciągać moment złożenia wniosków taryfowych. Prawdopodobnie zdecydują się na to w ostatnim momencie – Parkiet

Energetyczne zwarecie między ministrem a regulatorem. Spór między rządem a Urzędem Regulacji Energetyki w sprawie przyszłorocznych cen prądu nie traci na ostrości- DGP

PKP Cargo

W wrześniu przewozy PKP Cargo wzrosły w ujęciu masy o 1,8% r/r do ok. 9,4 mln ton (narastająco +3,9%). Praca przewozowa wyniosła ok. 2,4 mld tkm, czyli o 1,1% więcej r/r (narastająco +2,6%).

Stalexport

W 1-3Q'18 spółka miała 141,81 mln PLN skonsolidowanego zysku netto wobec 119,38 mln PLN rok wcześniej, przy 255,21 mln PLN skonsolidowanych przychodów (240,77 mln PLN rok wcześniej)- wstępne dane.

Kety

Grupa Kęty optymistycznie ocenia perspektywy 2019 roku i przewiduje kilkuprocentową poprawę przyszłorocznych wyników - CEO Dariusz Mańko. "Płyną sygnały, które mówią o pewnym spowolnieniu gospodarczym. My jako przedsiębiorstwo, nie odczuwamy takiej presji, nic nie wskazuje na to, aby gospodarka miała zwolnić" - powiedział.

Prezes podtrzymał tegoroczne prognozy wyników finansowych. Prognoza na 2018 roku zakłada wzrost skonsolidowanych przychodów o 9 % do 2,893 mld PLN, zwyżkę EBIT o 5 % (317 mln PLN) i EBITDA o 6 % (448 mln PLN) oraz wzrost zysku netto o 7 % (253 mln PLN).

"Obserwujemy nadpodaż mocy produkcyjnych w branży opakowaniowej na rynku polskim oraz presję cenową, w związku z brakiem akceptacji przeniesienia całkowitego wzrostu cen surowców na wyrób gotowy" - Rafał Lechowicz, członek zarządu Grupy Kęty. "W sytuacji, gdy klienci krajowi nie akceptują podwyżek, nie jesteśmy w stanie pracować na minimalnych marżach. Z bardzo dużym prawdopodobieństwem mogą powiedzieć, że w 2021 roku nastąpi przełom i eksport będzie większy niż sprzedaż krajowa".

Grupa Kęty trzyma wysoki poziom. Przetwórcza aluminium jest spokojny o prognozę na ten rok, nie widzi oznak spowolnienia koniunktury, a podwyżki cen prądu nie uderzą w wyniki- Parkiet

Pengab

Wskaźnik koniunktury bankowej Pengab spadł w październiku 2018 roku w stosunku do wrześniowego pomiaru o 0,6 pkt. do 26 pkt., co odzwierciedla słabnącą dynamikę wzrostu aktywności klientów na rynku bankowym - Związek Banków Polskich oraz Kantar TNS.

Skarbiec

Rada Nadzorcza Towarzystwa odwołała Pana Jakuba Kocjana ze składu Zarządu Skarbiec TFI z dniem 31 października 2018 roku, a po 1H'18 14,8 mln ton.

Żywiec

Przychody Grupy Żywiec w 3Q'18 wzrosły o blisko 2 % do 958,9 mln PLN, skonsolidowany EBIT zwiększył się o 12,8 % do 142,2 mln PLN, a zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wzrósł o 19,2 % do 116,8 mln PLN. „(...) wyniki sprzedaży nowej oferty piw bezalkoholowych Żywiec 0.0 %, Heineken 0.0 % i nowych wariantów piwa Warka Radler 0.0 % wprowadzonych na rynek pod parasolem Strefy Zero, znacznie przekroczyły oczekiwania. Skuteczna aktywacja marki Warka wokół Mistrzostw Świata w piłce nożnej pozytywnie wpłynęła na dynamikę sprzedaży tej marki” - napisano.

Arctic Paper

Konkurent UPM prezentuje wyniki za 3Q'18

BDM: W 3Q'18 UPM Paper pokazuje 8% m. EBITDA w segmencie papieru (porównywalnie z 2Q'18). Uwagę zwraca ponad 10% r/r wzrost średnich cen papieru i słabszy wolumen sprzedaży (-8% r/r przy rynku -5% r/r). W tym kontekście nasza prognoza zakładająca ok. 20 mln PLN EBITDA segmentu (marża 3-4%) wydaje się konserwatywna.

Pełne wyniki Arctic opublikuje 12.11.2018. Wczoraj (24.10) lepszymi od oczekiwań wynikami (EBITDA +18% vs oczek.) pochwalili się zależny Rottneros (kurs na NASDAQ OMX zyskiwał po danych ok. 5%).

Po konferencji UPM:

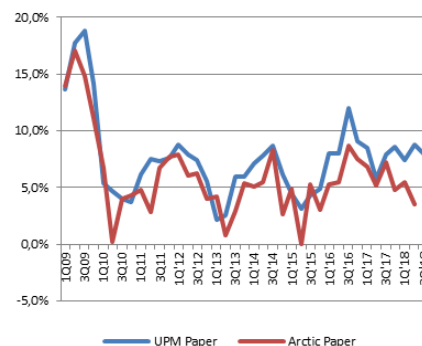
- ceny papierów graficznych w 3Q'18 wzrosły o 4% q/q i w pełni pokryły wzrosty kosztów celulozy i energii;
- ceny celulozy w 4Q'18 ? Bilans popyt/podaż jest „zdrowy”;
- spadają ceny papierów graficznych w Chinach mimo wysokich kosztów;
- w Europie ogłoszono podwyżki cen papierów graficznych na 4Q'18, na innych grade'ach od 2019 roku;
- w 2019 roku UPM spodziewa się podobnego spadku popytu na papiery graficzne jak w '18 (-5% r/r);

Wybrane dane finansowe UPM i Arctic Paper

	UPM (papier) 3Q'18 MEUR	Arctic Paper (papier) 3Q'18P MPLN*
Przychody	1 209,0	609,1
EBITDA	97,0	20,5
marża	8,0%	3,4%
EBIT	69,0	8,0
marża	5,7%	1,3%
Wolumen sprzedaży [kt]	1 879,0	168,0
dynamika r/r	-7,9%	2,4%
Średnia cena sprzedaży [EUR/t]	643,4	842,6
dynamika r/r	10,4%	8,5%

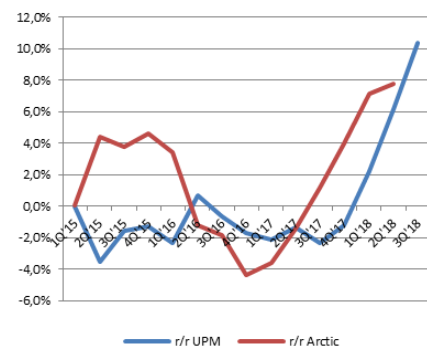
Źródło: BDM, UPM, szacunki własne. *- prognoza z 23.10.2018

Marża EBITDA UPM i Arctic Paper (s. papieru)



Źródło: BDM, UPM, ATC

Średnie zrealizowane ceny papierów UPM vs ATC [r/r]



Źródło: BDM, UPM, ATC

Handel, e-commerce

Łączne przychody handlu elektronicznego w CEE-6 będą rosły o ok. 9% rocznie do 2022 roku. Handel tradycyjny ma rosnąć o blisko 5% r/r- Colliers International. Raport wskazuje, że handel detaliczny via tradycyjne kanały nie będzie zagrożony.

KGL

Akcjonariusze Korporacji KGL zdecydowali o skupie do 5 %, akcji własnych w celu ich umorzenia, na co chcą przeznaczyć do 10,7 mln PLN. Cena nabycia jednej akcji ma być nie wyższa niż 30 PLN. Upoważnienie zarządu do nabywania akcji będzie trwało do dnia 31 grudnia 2019 roku. W uzasadnieniu projektu uchwały, opublikowanym we wrześniu, spółka oceniła, że rynkowa wycena akcji spółki jest niższa od ich wartości godziwej i nie odzwierciedla wyników finansowych.

Action

Grupa Action zaktualizowała prognozy wyników finansowych do 2024 roku. EBITDA grupy w 2019 roku ma wynieść 16,1 mln PLN, a w roku kolejnym wzrosnąć do 18,2 mln PLN. Przychody w latach 2019-2020 mają wynieść odpowiednio 1,54 mld PLN i 1,61 mld PLN.

Zgodnie z przedstawionymi prognozami, w 3Q'18 grupa Action będzie miała 346 mln PLN przychodów i EBITDA na poziomie -1,7 mln PLN. W 4Q'18 EBITDA powinna wynosić 2,7 mln PLN.

Asseco SEE

W 3Q'18 Asseco SEE odnotowało 18,17 mln PLN skonsolidowanego zysku netto wobec 11,05 mln PLN zysku rok wcześniej, Zysk operacyjny wyniósł 18,76 mln PLN wobec 13,32 mln PLN zysku rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 151,53 mln PLN. wobec 127,81 mln PLN rok wcześniej.

Górnictwo

PGG planuje wydobycie w 2018 roku ok. 30 mln ton węgla – CEO Tomasz Rogala. Wydobycie w 2017 wyniosło 30 mln ton.

Prezes Rogala pytany, czy w przyszłym roku produkcja węgla może być większa, odpowiedział: "Cały czas pracujemy nad możliwościami uelastycznienia, czy zwiększenia produkcji, ale to musi być skorelowane z rynkiem. Nie chcielibyśmy wracać do tych praktyk, kiedy przygotowywany był odpowiednio duży front wydobywczy, a potem kończyło się to nadwyżką węgla na zwałach i obniżaniem cen". Poinformował, że zwiększanie możliwości produkcyjnych to zawsze kwestia 2-3 lat.(PAP Biznes)

Czterech kandydatów ubiega się o stanowisko prezesa Spółki Restrukturyzacji Kopalń (SRK). O funkcję wiceszefa spółki ds. zagospodarowania majątku zabiega sześć osób.

Cyfrowy Polsat

Zarząd Cyfrowego Polsatu podjął uchwałę w sprawie podjęcia wstępnych działań związanych z potencjalnym refinansowaniem zadłużenia spółki z tytułu wyemitowanych obligacji o łącznej wartości nominalnej 1 mld PLN. Celem jest obniżenie kosztów obsługi zadłużenia.

Biomed-Lublin

Spółka przesuwa publikację raportu za 3Q'18 z 28.11.2018 na 29.10.2018

Protektor

Inwestorom ciasno w butach Protektora. Grupie Luma nie udało się przejąć kontroli nad produkującą obuwie ochronne spółką, która bardzo podoba się mniejszościowym akcjonariuszom- Puls Biznesu

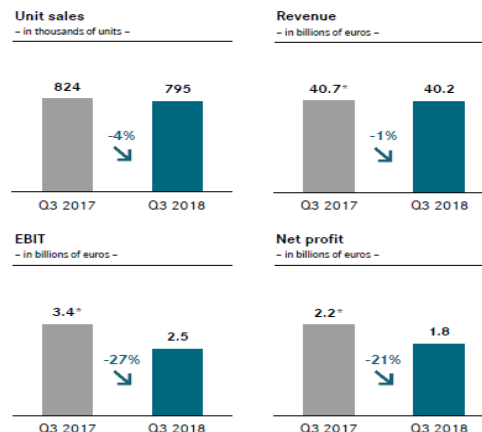
Unimot

Unimot szacuje, że na poziomie jednostkowym miał w 3Q'18 13,9 mln PLN EBITDA wobec straty w poprzednich kwartałach.

Automotive

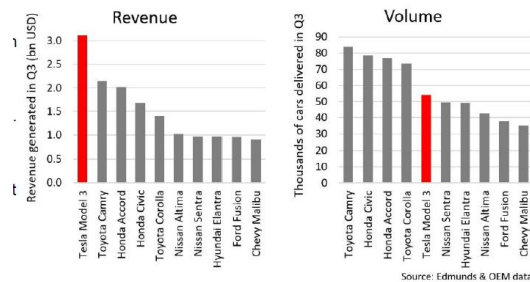
Od 1 do 20 października 2018 roku liczba rejestracji nowych samochodów osobowych spadła o 6,85 % r/r do 22.388 sztuk- Samar. Wcześniej Samar prognozował, że rejestracje nowych aut osobowych w październiku sięgną ok. 39 tys. sztuk. Od 1 września weszła w życie zaostżona norma emisji Euro 6.2.

EPS Daimler w 3Q'18 1,58 EUR vs 1,89 EUR oczek. (-16%).



Źródło: prezentacja Daimler 3Q'18

EPS Tesla w 3Q'18 2,9 USD vs -0,15 USD oczek. (FCF 881 MUSD vs 280 MUSD oczek.). W handlu posesyjnym akcje producenta samochodów elektrycznych zyskiwały 9%. "Q3 2018 was a truly historic quarter for Tesla. Model 3 was the best-selling car in the US in terms of revenue and the 5th best-selling car in terms of volume. With average weekly Model 3 production through the quarter (excluding planned shutdowns) of roughly 4,300 units per week, we achieved GAAP net income of \$312 million."



US Passenger Car sales in Q3

Źródło: Tesla 3Q'18 Update

4fun Media

Mustache Sp. z o.o., spółka zależna 4fun Media, nabyła aktywa przedsiębiorstwa Mustache Warsaw za ok. 0,49 mln PLN, podała spółka. Jednocześnie poinformowała, że dzięki poczynionym inwestycjom kapitałowym, jak i rozwojowi marek produktowych, przychody ze sprzedaży, pochodzące z segmentu e-commerce wyniosą co najmniej 15 mln PLN w 2019 r.

Rynek stali

Produkcja stali surowej w Polsce we wrześniu 2018 roku wyniosła 770 tys. ton, co oznacza spadek o 11,0% r/r.

Nord Coast

Transakcja pakietowa na 2,78% akcji po 3,21 PLN/szt (-32%).

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