

Redaktor wydania: Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Warszawa znowu pod kreską

Wczorajsza sesja na GPW miała dwa obrazy. Początkowo blue chips były na dużym minusie, jednak w drugiej części dnia WIG20 zaczął nadrabiać straty i finalnie zamknął się tylko 0,1% pod kreską. Gorzej wypadły mniejsze podmioty. Wsparciem dla naszej giełdy były większe rynki – DAX zyskał 1%, CAC40 ok. 1,6%. Od początku notowań zyskiwały także indeksy w USA. Wydarzeniem dnia było, a raczej miało być, to co zrobi ECB i co później powie Mario Draghi. Finalnie stopy procentowe pozostały bez zmian (przynajmniej do lata '19), utrzymano też forward guidance, QE i politykę reinwestycji spłat kapitału. Na konferencji padły stwierdzenia, że przełożenie się problemów Włoch na pozostałe gospodarki było ograniczone, a inflacja bazowa będzie stopniowo rosnąć. W reakcji na wystąpienie Draghi'ego osłabił się EUR/USD, a popularny „edek” spadł poniżej 1,14x. Dzisiejsze kalendarium makro nie będzie zbyt bogate – bardziej interesujący będzie jedynie wstępny odczyt PKB w USA. W kraju poznajemy kolejne (wstępne i finalne) wyniki za 3Q'18 – po wczorajszej sesji danymi pochwały się Tauron i Netia, a dziś Dom Development. Technicznie patrząc czwartkowa sesja niewiele wniosła do obrazu na GPW. Najbliższe wsparcie znajduje się na psychologicznym poziomie 2100 pkt.

Adrian Górniak

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Tauron:** szacunkowa EBITDA w 3Q'18 8% powyżej konsensusu [komentarz BDM];
- **Dom Development:** wyniki 3Q'18 słabsze r/r, ale nieco powyżej konsensusu [komentarz BDM];
- **JSW:** dziś o 10 zbierze się RN ws. m.in. zmian w zarządzie- prasa;
- **Netia/Orbis:** wyniki 3Q'18 zgodne z konsensem;
- **Ropczyce/Mennica:** wyniki za 3Q'18;
- **Orange:** spółka planuje uruchomienie w '21 sprzedaży usług bankowych w oparciu o Orange Bank;
- **Millennium:** mimo wyższego bufora KNF bank chce stworzyć warunki do wypłaty dywidendy;
- **PKN Orlen:** CAPEX w '18 może wynieść ok. 4,5 mld PLN vs 4,8 mld PLN wcześniej, CCGT uruchomi się w marcu'19;
- **PGNiG:** „(...) jeżeli cena gazu pójdzie w górę to niewiele”- CEO P. Woźniak (TVP Info);
- **Przemysł:** wpływ kosztów energetycznych na branżę i PPI- raporty NBP i IJ;
- **GetBack:** Szwedzi wyciągają ręce po aktywa GetBacku- prasa;

WYKRES DNIA

Notowania gazu w Europie schodzą poniżej 25 EUR/MWh, co oznacza spadek od niedawnego szczytu o 16%. W tym czasie WIG- Chemia... stracił 21%.

TTF 1st month [EUR/MWh] - daily



Notowania: czwartek, 25 października 2018

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 142,7	-0,1%	-12,9%
WIG30	2 437,4	-0,1%	-13,7%
mWIG40	3 863,9	-0,3%	-20,3%
sWIG80	10 960,9	-0,7%	-24,9%
WIG	55 271,6	-0,2%	-13,3%
WIG Banki	7 357,8	0,9%	-13,3%
WIG Bud	1 922,0	-0,3%	-31,8%
WIG Chemia	7 964,0	0,6%	-47,9%
WIG Dew	1 938,7	-1,0%	-11,8%
WIG Energia	2 338,8	1,1%	-21,8%
WIG IT	2 017,5	-0,2%	-1,2%
WIG Media	4 518,4	0,5%	-5,7%
WIG Paliwa	6 630,7	-2,3%	-7,1%
WIG Spoż	3 442,2	-0,2%	-5,1%
WIG Surowce	3 301,6	0,4%	-24,9%
WIG Telco	592,2	-0,8%	-20,6%
DAX	11 307,1	1,0%	-12,5%
CAC40	5 032,3	1,6%	-5,3%
BUX	36 617,5	0,5%	-7,0%
S&P500	2 705,6	1,9%	1,2%
DJIA	24 984,6	1,6%	1,1%
Nasdaq Comp	7 318,3	3,0%	6,0%
Bovespa	84 083,5	1,2%	10,1%
Nikkei225	21 143,3	-0,6%	-7,1%
S&P/ASX 200	5 641,6	-0,4%	-7,0%
Złoto	1 230,2	0,2%	-5,8%
Miedź	6 179,0	-0,3%	-14,7%
Ropa WTI	67,3	0,8%	15,9%
EUR/PLN	4,31	0,1%	3,1%
USD/PLN	3,79	0,2%	8,7%
CHF/PLN	3,79	0,0%	6,1%
EUR/USD	1,14	-0,2%	-5,3%
USD/JPY	112,6	0,0%	-0,1%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 124	-36	-1,67%
Kurs zamknięcia	2 147	-1	-0,05%
Kurs min.	2 116	-31	-1,44%
Kurs max.	2 151	-16	-0,74%
Wolumen obrotu	16 099	1 327	8,98%
Otwarte pozycje	52 131	1 070	2,10%

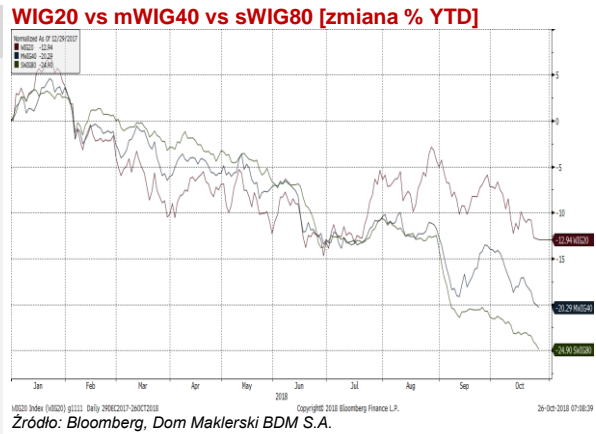
Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 124,47	2 111,64	2 144,86	2 142,69	-0,1%	613
WIG30	2 408,65	2 402,30	2 439,20	2 437,42	-0,1%	674
MWIG40	3 840,24	10 860,20	10 960,85	3 863,87	-0,3%	95
SWIG80	10 909,29	3 794,74	3 870,72	10 960,85	-0,7%	18
WIG-PL	56 004,14	55 932,80	56 350,62	56 350,62	-0,2%	725
WIG	54 736,24	54 555,59	55 312,18	55 271,63	-0,2%	736

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	60,10	7 846	2,4%	-24,4%
CCC	198,00	8 151	-4,2%	-30,5%
CD Projekt	151,00	14 514	5,4%	55,7%
Cyfrowy P.	22,96	14 684	-0,1%	-7,6%
Energa	7,94	3 288	1,0%	-37,6%
Eurocash	21,90	3 048	-1,8%	-17,3%
JSW	69,14	8 118	-0,3%	-28,2%
KGHM	83,52	16 704	0,6%	-24,9%
Lotos	68,80	12 719	1,7%	19,2%
LPP	8 010,00	14 838	0,8%	-10,1%
mBANK	395,60	16 747	1,6%	-14,9%
Orange	4,60	6 037	0,7%	-20,6%
Pekao	103,15	27 074	-0,2%	-20,3%
PGE	10,60	19 819	0,8%	-12,0%
PGNiG	6,15	35 537	-1,6%	-2,2%
PKN Orlen	88,32	37 775	-3,5%	-16,7%
PKOBP	40,05	50 063	1,4%	-9,6%
PZU	38,61	33 341	-1,3%	-8,4%
Santander Polska	340,00	33 773	0,2%	-14,2%
Tauron	1,81	3 172	2,3%	-40,7%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit	310,00	709	4,0%	56,6%	ING BSK	167,40	21 779	-0,1%	-18,6%
Amica	107,00	832	-3,4%	-15,0%	Inter Cars	247,00	3 500	-2,0%	-20,3%
Amrest	40,65	8 623	1,6%	-0,9%	Kernel	49,70	4 072	0,2%	4,6%
Asseco PL	46,66	3 873	-0,6%	6,1%	Kęty	369,00	3 522	-0,3%	-9,9%
Azoty	23,24	2 305	1,0%	-66,6%	Kruk	196,30	3 704	-2,1%	-24,9%
Benefit Sys.	850,00	2 430	-2,1%	-27,4%	LC Corp	2,35	1 052	-0,8%	-14,5%
Bogdanka	55,90	1 901	-0,4%	-16,6%	Livechat	22,00	567	-0,5%	-44,9%
Boryszew	4,70	1 128	0,0%	-49,0%	Mabion	90,00	1 235	-3,4%	-20,2%
Budimex	112,80	2 880	1,6%	-46,8%	Millennium	8,86	10 748	1,4%	-0,9%
CI Games	0,89	134	1,1%	-13,6%	Netia	4,73	1 587	-0,2%	-12,1%
Ciech	41,42	2 183	0,5%	-28,0%	Orbis	71,40	3 290	-3,5%	-22,8%
Comarch	170,00	1 383	0,6%	-10,5%	Pfleiderer	30,60	1 980	-1,1%	-9,3%
Dino	86,50	8 480	0,1%	9,8%	PKP Cargo	39,00	1 747	-2,3%	-29,2%
Enea	8,09	3 571	3,2%	-29,7%	PLAY	16,40	4 161	-5,5%	-51,5%
Famur	5,50	3 161	0,0%	-11,3%	PlayWay	123,00	812	3,8%	89,3%
Forte	33,30	797	-3,5%	-33,4%	Polimex	3,10	734	-2,8%	-23,1%
GetinNoble	0,58	585	5,5%	-64,2%	Sanok	26,20	704	0,4%	-42,7%
GPW	41,10	1 725	-0,7%	-12,5%	Stalprodukt	370,00	2 065	-0,5%	-26,7%
GTC	7,87	3 805	-1,9%	-19,7%	Wawel	810,00	1 215	-1,2%	-21,4%
Handlowy	70,20	9 172	1,6%	-14,3%	WP.PL	51,00	1 476	1,6%	5,2%



FW20



WIG20



INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Tauron

Szacunkowe wyniki i dane operacyjne za 3Q'18.

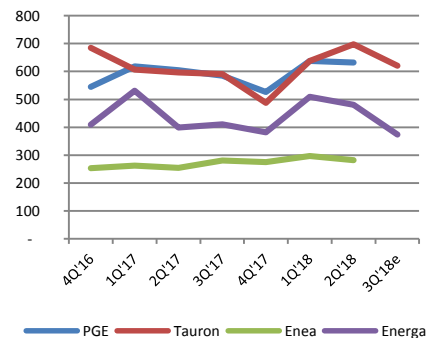
BDM: EBITDA w 3Q'18 porównywalna r/r, 8% powyżej konsensusu PAP (dotychczas z podanych wyników spółek energetycznych EBITDA ENG -15% r/r). Uwagę zwraca relatywnie dobry wynik w dystrybucji i sprzedaży (ENA i ENG w tym segmencie pokazują już straty). Strata w wydobywaniu mniejsza q/q przy porównywalnej produkcji/sprzedaży (spółka w komentarzu dalej zwraca uwagę na przeobrażanie ścian i problemy geologiczne). Pełny raport zostanie obublikowany 6.11.2018.

Wybrane dane finansowe [MPLN] i operacyjne

	1Q'17	2Q'17	3Q'17	4Q'17	1Q'18	2Q'18	3Q'18	zmiana r/r	3Q'18P konsensus	różnica
Przychody	4 591	4 166	4 116	4 545	4 826	4 377	4 476	9%		
EBITDA	1 222	909	783	667	1 292	902	778	-1%	719	8%
Sprzedaż	380	165	146	150	178	149	125	-14%		
Dystrybucja	607	596	591	488	638	698	621	5%		
Wytwarzanie	228	116	80	78	465	126	57	-29%		
Wydobywanie	-29	25	-37	-41	10	-76	-29	-22%		
Pozostałe	36	41	38	3	40	49	4			
Eliminacje	1	-34	-35	-11	-39	-44	0			
One offs	190	-42	0	-55	230	-0	0			
EBITDA skoryg.	1 032	951	783	722	1 062	902	778	-1%		
KDO										
Produkcja węgla handlowego [mln t]	1,51	1,81	1,36	1,77	1,42	1,10	1,09	-20%		
Sprzedaż węgla handlowego [mln t]	1,79	1,77	1,45	1,79	1,43	1,07	1,04	-28%		
Produkcja energii elektrycznej brutto [TWh]	4,89	4,56	4,57	4,38	3,94	3,62	4,35	-5%		
Produkcja ciepła [PJ]	5,30	1,79	0,82	4,29	4,68	1,05	0,70	-15%		
Dystrybucja energii elektrycznej [TWh]	13,31	12,40	12,61	13,06	13,42	12,59	12,83	2%		
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej [TWh]	9,12	8,08	8,35	9,39	9,28	7,93	8,17	-2%		
CAPEX	636	859	722	1 257	569	912	844	17%		
Dług netto	9 340	9 060	8 922	8 047	8 419	8 419	8 166	-8%		
/EBITDA	2,5	2,4	2,4	2,2	2,3	2,3	2,2			
EV/EBITDA skoryg.									3,3	

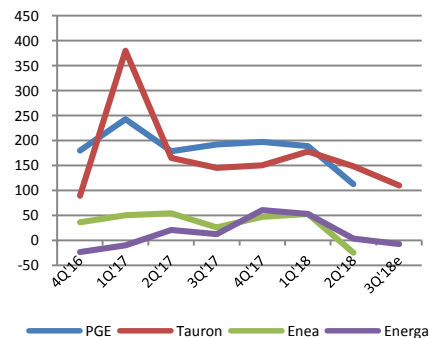
Źródło: BDM, spółka

EBITDA w dystrybucji spółek [MPLN]



Źródło: BDM, spółki

EBITDA w sprzedaży spółek [MPLN]



Źródło: BDM, spółki

JSW

Dzisiaj o 10:00 zbierze się rada nadzorcza. Wg prasy ma zająć się m.in. zmianami na stanowisku prezesa i audytem spółki.

Nakłady inwestycyjne JSW w 2018 roku wyniosą 969 mln PLN, a w 2019 roku i kolejnych spółka utrzyma wysoki ich poziom (395 mln PLN w 2017) – ME w odpowiedzi na interpelację poselską. Wśród inwestycji ME wymienia budowę i rozbudowę nowych poziomów wydobywczych (np. poziom 1290 w KWK Budryk, poziom 1000 i 1140 w KWK Pniówek, poziom 1080 w Ruchu Zofiówka, poziom 1120 w Ruchu Borynia, poziomy 1050 w KWK Knurów-Szczygłowie) oraz zagospodarowanie nowych złóż węgla koksowego do których JSW posiada prawa (np. Bzie-Dębina 2-Zachód, Bzie-Dębina 1-Zachód, Pawłowice 1). ME podaje też, że JSW realizuje duże inwestycje w celu poprawy jakości produkcji, modernizując zakłady przeróbki mechanicznej węgla w KWK Budryk i KWK Knurów-Szczygłowie po to, aby na przełomie 2019 i 2020 roku rozpocząć na tych kopalniach produkcję węgla typu 35.

Orange

Orange Polska planuje uruchomienie w 2021 roku sprzedaży usług bankowych w oparciu o Orange Bank, instytucję należącą do francuskiej spółki-matki - CEO Jean-Francois Fallacher. "Z początkiem przyszłego roku zaprzestaniemy sprzedaży usług we współpracy z mBankiem. Orange Bank na poziomie grupy ogłosił, że planujemy wspólne uruchomienie usług bankowych w Polsce. Będziemy te usługi oferować na bazie tego banku w horyzoncie 2021 roku. Przygotowania rozpoczniemy w 2020 roku".

Dom Development

Spółka opublikowała wyniki za 3Q'18

Dom Development – wyniki 3Q'18 [mln PLN]

	3Q'17	3Q'18	zmiana r/r	3Q'18P BDM	odchylenie	3Q'18 kons. PAP	odchylenie
Przychody	245,2	265,8	8,4%	280,8	-5,3%	257,6	3,2%
Wynik brutto ze sprzedaży	67,6	67,6	0,0%	66,2	2,1%	-	-
EBITDA	34,5	30,5	-11,6%	32,4	-6,0%	28,4	7,3%
EBIT	32,4	28,1	-13,1%	30,1	-6,4%	26,0	8,2%
Wynik brutto	32,1	28,5	-11,2%	29,4	-3,2%	-	-
Wynik netto	26,0	21,9	-15,7%	23,8	-8,1%	20,8	5,3%
marża brutto ze sprzedaży	27,6%	25,4%		23,6%		-	
marża EBITDA	14,1%	11,5%		11,5%		-	
marża EBIT	13,2%	10,6%		10,7%		10,1%	
marża netto	10,6%	8,2%		8,5%		8,1%	

Źródło: DM BDM S.A., spółka

BDM: Wyniki dewelopera są nieco powyżej konsensusu i nieco poniżej naszych szacunków. Dom Development wypracował 265,8 mln PLN zysku netto, realizując przy tym marżę brutto na poziomie 25,4% (-2,2 p.p. r/r). EBITDA spółki spadła o 12% r/r do 30,5 mln PLN, z kolei zysk netto był niższy r/r o 16% (21,9 mln PLN). Cash flow operacyjny wyniósł 44,4 mln PLN, grupa utrzymuje bezpieczną pozycję gotówkową (na koniec 3Q'18 wskaźnik dług netto/BV był bliski 10%).

Ropczyce

Spółka opublikowała raport za 3Q'18

Wybrane dane P&L [MPLN]

	3Q'17	3Q'18	zmiana r/r	1-3Q'17	1-3Q'18	zmiana r/r
Przychody	70,3	92,1	31,0%	202,9	274,5	35,3%
EBIT	5,2	13,4	155,7%	15,2	40,2	164,8%
EBITDA	8,6	16,8	96,1%	25,1	50,4	100,6%
Zysk netto	3,7	10,6	185,4%	10,8	19,4	78,6%
Marża EBITDA	12,2%	18,3%		12,4%	18,4%	
Marża netto	5,3%	11,5%		5,3%	7,1%	

Źródło: DM BDM S.A., spółka

Mennica Polska

Spółka opublikowała raport za 3Q'18

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tysiącach złotych)	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2018	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2018	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2017		Za okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2017	
				Działalność kontynuowana	Działalność zanieczana	Działalność kontynuowana	Działalność zanieczana
Przychody netto ze sprzedaży	4.1	828 123	199 838	574 666		194 213	
Koszt własny sprzedaży	4.2	-735 605	-168 926	-526 332		-179 770	
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży zrealizowanej		1 239	729	1 020		1 553	
Koszty sprzedaży	4.2	-9 519	-2 886	-10 325		-3 414	
Koszty ogólnego zarządu	4.2	-21 051	-7 357	-20 345		-6 184	
Pozostałe przychody operacyjne	4.3	408	213	25 284		498	
Pozostałe koszty operacyjne	4.3	-4 296	-1 938	-5 243		-841	
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej		791	405	5 894		-547	
Udział w zyskach / stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności		-624	-236	-328		-130	
Wynik na likwidacji spółki zależnej					71 025		
Zysk na działalności operacyjnej		59 466	19 841	44 291	71 025	5 378	
Przychody finansowe	4.4	5 497	1 576	1 122		487	
Koszty finansowe	4.4	-1 402	-761	-5 434		-1 712	
Wynik na działalności finansowej		4 095	815	-4 312		-1 225	
Zysk przed opodatkowaniem		63 561	20 656	39 979	71 025	4 153	
Podatek dochodowy	4.5	-18 854	-6 362	-3 421		156	
ZYSK NETTO OGÓLNEM		44 707	14 294	36 558	71 025	4 309	

Źródło: Mennica Polska 3Q'18

Orbis

Spółka opublikowała raport za 3Q'18

<TAB> 3Q2018	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD 2018	rdr
Przychody	391,7	404,5	-3,2%	-7,2%	-6,5%	1082,0	-1,8%
EBITDA	153,2	151,0	1,5%	-6,9%	-6,8%	358,0	-2,4%
EBIT	111,6	109,7	1,7%	-13,6%	-55,9%	363,5	45,3%
zysk netto j.d.	83,6	85,9	-2,6%	-21,1%	-61,9%	298,5	58,7%
marża EBITDA	39,1%	37,3%	1,80	0,10	-0,14	33,09%	-1,00
marża EBIT	28,5%	27,1%	1,40	-2,11	-31,99	33,60%	10,86
marża netto	21,3%	21,2%	0,13	-3,76	-31,02	27,59%	10,50

Źródło: PAP

Asseco BS

Spółka opublikowała raport za 3Q'18

	Nota	3 miesiące zakończone 30 września 2018	9 miesięcy zakończone 30 września 2018	3 miesiące zakończone 30 września 2017	9 miesięcy zakończone 30 września 2017
		(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
				Przekształcone	Przekształcone
Przychody ze sprzedaży	4.1	59 360	184 715	54 569	144 211
Koszt własny sprzedaży	4.2	(34 416)	(107 866)	(31 921)	(81 929)
Zysk brutto ze sprzedaży		24 944	76 849	22 648	62 282
Koszty sprzedaży	4.2	(3 241)	(10 275)	(3 534)	(7 590)
Koszty ogólnego zarządu	4.2	(4 500)	(13 683)	(5 433)	(13 221)
Zysk netto ze sprzedaży		17 203	52 891	13 681	41 471
Pozostałe przychody operacyjne	4.3	177	608	117	435
Pozostałe koszty operacyjne	4.3	(88)	(319)	(108)	(249)
Zysk z działalności operacyjnej		17 292	53 180	13 690	41 657
Przychody finansowe	4.4	552	487	254	902
Koszty finansowe	4.4	(578)	(861)	(865)	(1 106)
Zysk brutto		17 266	52 806	13 079	41 453
Podatek dochodowy	4.5	(3 034)	(9 349)	(2 569)	(8 038)
Zysk netto za okres sprawozdawczy		14 232	43 457	10 510	33 415

Źródło: Asseco BS 3Q'18

Asseco SEE

Tegoroczny portfel zamówień Asseco Southern Europe (Asseco SEE) na poziomie przychodów jest wyższy 12% r/r i wynosi 139,9 mln EUR, a na marży1 jest wyższy o 9% r/r i wynosi 93,9 mln EUR- prezes Piotr Jeleński. Wskazuje, że perspektywa na przyszły rok jest optymistyczna. "Trzeci kwartał - powyżej oczekiwań, płatności cały czas dobrze, a dodatkowo bardzo 'podciągnęła się' bankowość. Pokrycie kosztów własnych przez powtarzalne przychody (jak utrzymanie) wzrosło do 80% i nadal rośnie. Dobry wskaźnik jak na branżę i pozwala myśleć o nowych inwestycjach, które robimy" - prezes.

Netia

W 3Q'18 Netia wypracowała 93,3 mln PLN EBITDA wobec 97,7 mln PLN rok wcześniej. Wynik był blisko konsensusowi PAP na poziomie 92 mln PLN.

Millennium

Bank Millennium ocenia, że przy sprzyjających warunkach rynkowych może przeprowadzić emisję obligacji podporządkowanych jeszcze w 2018 roku, a wielkość tej emisji wyniesie prawdopodobnie do 1 mld PLN - Fernando Bicho, wiceprezes banku.

Bank Millennium podtrzymuje plan uzyskania 1 mld PLN zysku netto w 2020 roku i spadek kosztów do dochodów do 40 % - wiceprezes Fernando Bicho. „Cel zysku netto 1 mld PLN w 2020 roku nadal obowiązuje” - powiedział Bicho.

Bank Millennium, któremu KNF podwyższył bufor związany z kredytami walutowymi podtrzymuje, że chce stworzyć warunki do wypłaty dywidendy – wiceprezes Fernando Bicho. W strategii bank założył, że będzie przeznaczal 35-50 % zysku na dywidendę, z uwzględnieniem rekomendacji KNF i środowiska regulacyjnego.

ZPUE

Oferta ZPUE o wartości ok. 28,3 mln PLN brutto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu na dostawę złączy kablowych SN na potrzeby Tauron Dystrybucja. Termin realizacji zamówienia wynosi 12 miesięcy.

Newag, PKP Cargo

PKP Cargo podpisały w czwartek umowę z nowosądecką firmą Newag SA na zakup trzech lokomotyw elektrycznych Dragon 2. Wartość kontraktu, który ma zostać zrealizowany do końca tego roku wynosi ponad 45 mln PLN netto. Jak podkreślił minister infrastruktury Andrzej Adamczyk, który uczestniczył w podpisaniu umowy, jest ona przykładem na to, że rząd PiS dotrzymuje powziętej trzy lata temu deklaracji, że polscy producenci będą partnerami przewoźników kolejowych nadzorowanych przez państwo polskie.

PBKM

Zarząd PBKM planuje emisję akcji o wielkości do 20 % obecnego kapitału zakładowego. Środki z emisji mają zostać przeznaczone na akwizycje. Rada nadzorcza pozytywnie zaopiniowała plany zarządu w zakresie emisji akcji.

PKN Orlen

Nakłady inwestycyjne PKN Orlen w 2018 roku mogą wynieść ok. 4,5 mld PLN wobec zapowiadanego poziomu 4,8 mld PLN- dyrektor wykonawczy ds. planowania i sprawozdawczości Rafał Warpechowski.

PKN Orlen kontynuuje dywersyfikację dostaw ropy naftowej i nie wyklucza dostaw nowych gatunków z ropy z kolejnych kierunków, zapowiedzieli przedstawiciele zarządu.

PKN Orlen podtrzymuje, że elektrociepłownia CCGT we Włocławku po awarii wznowi działalność w marcu 2019 roku - Rafał Warpechowski. Spółka potwierdza też, że wszelkie prace remontowe prowadzone będą na koszt wykonawcy, firmy General Electric.

PGNiG

Jeżeli cena gazu pójdzie w górę to niewiele, stabilność dostaw jest gwarantowana - prezes PGNiG Piotr Woźniak pytany o możliwe podwyżki cen gazu związane ze zbliżającą się zimą oraz o stabilność dostaw (TVP Info).

Przemysł

Średni ważony koszt kapitału w przebadanych przez NBP przedsiębiorstwach jest przeciętnie wyższy niż minimalna wymagana stopa zwrotu z inwestycji - opracowanie NBP "Szybki monitoring (SM). Analiza sytuacji sektora przedsiębiorstw". „(...) Występowanie ujemnej premii może świadczyć o asymetrii informacji pomiędzy biorcą i dawcą kapitałów (zbyt wysoka wycena ryzyka). Wśród innych przyczyn w literaturze podaje się również także brak kontroli nad menadżerami i ich dążenie do nadmiernego rozrostu firmy lub strategiczne decyzje kontynuowania projektu.” Przedsiębiorstwa akceptujące ujemną premię z inwestycji (25 % próby) pochodzą głównie z sektora publicznego, górnictwa i budownictwa.

Firmy generalnie deklarują odporność na wzrosty cen surowców i energii, ale dla części badanych firm z branż o dużym zużyciu energii byłby to kłopot i zwiększyłby się odsetek firm ponoszących straty - NBP. Badanie pokazuje, że „(...) w przypadku hipotetycznego 30 % wzrostu kosztów energii (przy niezmiennych pozostałych kosztach i przychodach i przy pominięciu efektów wtórnych takiego wzrostu) udział firm ponoszących straty wzrósłby o ok. 6,6 p.p. Całkowita rekompensata 30 % wzrostu kosztów energii w tej grupie oznaczałaby konieczność 12,5 % (średnio) wzrostu cen/przychodów z oferowanych produktów i usług” -NBP.

Oczekiwania przedsiębiorstw na 4Q'18 są dobre, jednak dłuższym horyzoncie pogarszają się (niższy popyt i wzrost cen surowców w szczególności energii)- NBP

Ankietowane przedsiębiorstwa wskazują na lekkie osłabienie presji kosztów wynagrodzeń, przy utrzymujących się problemach ze znalezieniem pracowników.

Perspektywy rozwoju aktywności inwestycyjnej w horyzoncie kwartału pogarszają się.

"Tempo wzrostu cen produkcji globalnej może lekko przyspieszyć w 4Q'18. Ankietowani przedsiębiorcy oczekują także nieco wyższego CPI w ciągu najbliższych 12 miesięcy" - napisano.

Pełny raport:

https://www.nbp.pl/publikacje/koniunktura/raport_4_kw_2018.pdf

Łączny koszt energii elektrycznej zużytej przez gospodarkę może wynieść 49,2 mld PLN w 2019 roku i 55,6 mld PLN w roku 2020, co oznacza wzrost odpowiednio o ok. 15,7 mld PLN oraz 22 mld PLN względem roku 2016. Niezbędne są działania wielotorowe, które w sposób kompleksowy mogą pozwolić na trwałe odciążenie polskiej gospodarki względem wysokich kosztów energii elektrycznej, wynika z analizy Instytutu Jagiellońskiego (IJ).

Instytut Jagielloński zidentyfikował także sektory i branże, które w największym stopniu odczuwają wzrost cen elektryczności. Są to przede wszystkim hutnictwo, branża chemiczna, branża papiernicza, górnictwo, branża przerobu węglowodorów, szklarsko-ceramiczna, drzewna i meblarska, przerobu gumy i tworzyw sztucznych, a także branża spożywcza, rolnictwo oraz transport.

Unimot

W 3Q'18 Unimot zanotował 14,5 mln PLN EBITDA wobec 15,8 mln PLN rok wcześniej, podała spółka powołując się na szacunkowe dane. "Wpływ na EBITDA spółek zależnych miał głównie wynik EBITDA z działalności spółki Tradea sp. z o.o. w wysokości 1,6 mln PLN, w większości wygenerowany z tytułu handlu na platformach giełdowych i brokerskich".

Qumak

Zarząd Qumaka podjął decyzję w sprawie przygotowania wniosku o ogłoszenie upadłości spółki zgodnie z ustawą z dnia 28 lutego 2003 r. prawo upadłościowe. "Zarząd spółki informuje, iż decyzja o przygotowaniu wniosku o ogłoszenie upadłości Qumak podjęta zostaje z daleko posuniętej ostrożności mając na uwadze fakt, iż opóźnia się rozpoznanie sprawy zgłoszonego przez spółkę w dniu 15.10.2018 r. wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i wydanie postanowienia w tej sprawie, a także nie jest na dzień dzisiejszy możliwe ustalenie w jakim terminie ww. wniosek zostanie rozpatrzony.

Dodatkowo zarząd zawiadamia, że do dnia dzisiejszego przegląd opcji strategicznych rozpoczęty w dniu 4 października 2018 roku nie przyniósł efektów w postaci szybkiego i skutecznego pozyskania inwestora strategicznego dla spółki, a prowadzone do tej pory rozmowy z potencjalnymi inwestorami nie dają na dzień dzisiejszy konkretnych informacji w zakresie możliwości i warunków pozyskania inwestora strategicznego.

Ciech

Inowrocławskie Kopalnie Soli (IKS) "Solino" z grupy PKN Orlen oraz Ciech i Ciech Soda Polska zawarły porozumienie w sprawie budowy rurociągi, dzięki któremu możliwe będzie zaopatrywanie obydwu zakładów produkcyjnych Ciech Soda w solankę z każdej kopalni IKS. Rozpoczęcie prac budowlanych planowane jest wiosną 2019 r. Inwestycja, która ma zostać zrealizowana przez inowrocławską spółkę PKN Orlen, potrwa mniej więcej rok.

Górnictwo

12,16 mln ton zagranicznego węgla przyjechało do Polski od stycznia do końca sierpnia. Niemal trzy czwarte przywozu przypada na Rosję – wynika z danych Eurostatu. W tym czasie w ubiegłym roku przywóz wyniósł 7,06 mln ton, w tym 4,59 ton z Rosji. Jeśli tendencja się utrzyma, w tym roku import przekroczy poziom 18 mln ton (rekord to 15 mln ton w 2011 r.)- DGP

Transport

Widmo plajty zagląda w oczy transportowcom. Z powodu wzrostu kosztów polskie firmy zajmujące się przewozem towarów mogą stracić nawet połowę zleceń na obsługę unijnego rynku. W branżę dodatkowo uderzy brexit-Rzeczpospolita

Przetwórcy tworzyw

Plastikowy nóż na gardle polskich producentów. Nowe przepisy mogą spowodować duże straty, a nawet likwidację zakładów produkujących jednorazowe sztucce i opakowania.

GetBack

Szwedzi wyciągają ręce po aktywa GetBacku. Hoist Finance chce mocniej zaznaczyć obecność w Polsce. Firma gotowa jest złożyć wiążącą ofertę zakupu aktywów borykającego się z problemami windykatorka- Parkiet

Hoist ma chrapkę na aktywa GetBacku. Wyłaczalny i spełniający warunki formalne, ale żaden gigant. Tak można scharakteryzować chętnego na aktywa polskiego windykatorka- Puls Biznesu

Rynek pracy

Komisja Krajowa NSZZ "Solidarność" domaga się zmiany ustawy o święcie narodowym z okazji 100. rocznicy odzyskania niepodległości. Zaapelowała o przyznanie 12 listopada 2018 r. jako dnia wolnego do pracy również pracownikom handlu. Na zmiany w ustawie zwyczajnie nie ma już jednak czasu- Gazeta Wyborcza

CI Games

CI Games w najbliższym czasie planuje podpisanie pierwszych umów na wydanie gier zewnętrznych producentów. W przyszłości spółka może rozważyć akwizycje tych firm - prezes Marek Tymiański. Największym projektem CI Games do 2020 roku ma być druga część gry "Lords of the Fallen", nad którą pracuje wspólnie z amerykańskim Defiant Studios.

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