

Redaktor wydania: Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Zaczynamy 2019 rok

Grudzień na globalnych rynkach akcji przyniósł wyraźne napięcie (szczególnie na rynkach rozwiniętych), a w samej końcówce roku mieliśmy próbę odbicia i dość wysoką zmienność. W centrum uwagi znajdowała się głównie Wall Street (inwestorzy wyceniali m.in. spadek entuzjazmu, co do deeskalacji wojny handlowej na linii USA-Chiny, kolejną podwyżkę stóp przez Fed czy spory na linii Trump-Fed i Trump-Kongres). Na GPW grudzień był minimalnie spadkowy dla WIG-u. Indeks szerokiego rynku w Warszawie w ostatnim miesiącu roku zachowywał się nadal relatywnie lepiej na tle głównych globalnych indeksów. Warto zauważyć, że po słabej pierwszej połowie 2018 roku, w drugiej, WIG performował lepiej niż zarówno MSCI EM jak i MSCI World. Na koniec roku WIG znajdował się na poziomie 57 690,5 pkt (blisko -10% r/r). Po generalnie dobrych latach 2016-17 (WIG: +11,4% oraz +23,2%), rok 2018 był porównywalnie słaby jak 2015. Warto zwrócić uwagę, że historycznie tylko raz WIG miał dwa z rzędu spadkowe lata (okres 2000-01).

Nasz bazowy scenariusz zakłada, że 2019 rok będzie charakteryzował się sporą zmiennością nastrojów, aczkolwiek widzimy szansę, by WIG na koniec roku był na wyższych poziomach niż obecnie. Uważamy, że globalnym rynkom mogą ciążyć obawy o spowolnienie gospodarcze, a także dalsze zacieśnianie polityki przez banki główne banki centralne. Nasz rynek słabo zachowywał się już przez zdecydowaną większość 2018 roku, a nastroje inwestorów są na bardzo niskich poziomach, co zwykle sprzyja budowaniu bazy pod wzrosty. Bieżące oczekiwania względem wyników polskich spółek nie są zbyt wygórowane. Zwracamy także uwagę, że trend co raz niższych kwartalnych odczytów PMI dla polskiego przemysłu (dziś pojawił się odczyt za grudzień) jest już bardzo zaawansowany. Zakładamy, że czynnikiem stopniowo wspierającym rynek stanie się także start PPK (analogicznie jak w 1999 roku, gdy startowały OFE). Lokalnym czynnikiem ryzyka, który trudno natomiast skwantyfikować jest rok wyborczy. Jak pamiętamy kampania wyborcza w 2015 roku sporo namieszała także na rynku akcji.

Krzysztof Pado

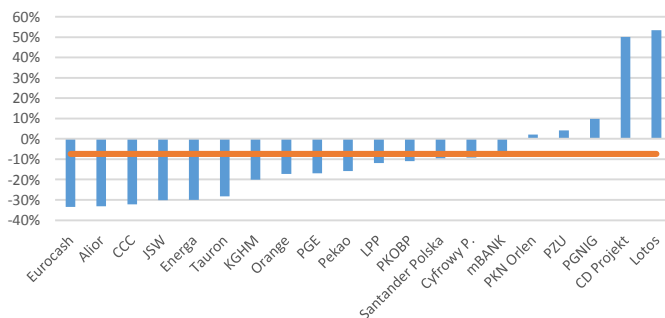
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Energetyka:** Prezydent podpisał ustawę przeciwdziałającą wzrostowi cen energii;
- Energetyka:** cała interwencja, przewidziana przez ustawę ws. cen prądu w 2019 r. będzie na poziomie 9 mld PLN- min. Tchórzewski;
- Energetyka:** nowe prawo rekompensujące Polakom wzrost cen prądu to twardy orzech do zgryzienia dla branży- DGP;
- Energa/Enea:** zarząd SPV Elektrownia Ostrołęka wydał NTP dla nowego bloku; finansowanie uzgodnione do 28.01.19;
- PKP Cargo:** udział spółki w przewozach ładunków w okresie 1-11.18 wyniósł 43,63 % wobec 44,28 % ro temu- UTK;
- Boryszew/Impexmetal/Krezus:** Boryszew nie sprzeda Krezusowi 100% akcji Walcowni Metali Dziedzice;
- PCM:** cena w wezwaniu PKO Leasing nie odpowiada wartości godziwej spółki- zarząd;
- Deweloperzy:** PZFD krytykuje projekt ustawy deweloperskiej przygotowany przez UOKiK (wprowadzenie DFG);
- Lokum Deweloper:** w 4Q'18 spółka sprzedała 227 mieszkań (-43% r/r); w '19 cel sprzedaży 800 mieszkań (-21% r/r);
- Ursus:** warunkowa umowa sprzedaży Ursus Bus z PG Energy Capital Management za 34-34,5 mln PLN;
- VRG (d. Vistula):** na sesji 28.12.2018 Colian sprzedał 4,2 mln akcji VRG (1,79%) i ma obecnie 9,6 mln akcji spółki (4,09%).

WYKRES DNIA

W 2018 roku największą stratę w WIG20 przyniósł Eurocash (-34%). Z kolei największej zarobić dał Lotos (+53%). Z 20 papierów tylko 5 zakończyło 2018 rok zyskiem. WIG20 stracił 7,5%.

Rozkład stóp zwrotu WIG20 w 2018 roku



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: piątek, 28 grudnia 2018

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 276,6	1,1%	-7,5%
WIG30	2 581,5	0,9%	-8,6%
mWIG40	3 909,4	0,3%	-19,3%
sWIG80	10 571,1	0,6%	-27,6%
WIG	57 690,5	0,9%	-9,5%
WIG Banki	7 453,7	0,4%	-12,1%
WIG Bud	1 915,0	1,0%	-32,1%
WIG Chemia	9 350,9	1,4%	-38,9%
WIG Dew	1 911,7	0,2%	-13,0%
WIG Energia	2 410,7	1,0%	-19,4%
WIG IT	1 991,9	0,9%	-2,4%
WIG Media	4 513,1	-0,4%	-5,8%
WIG Paliwa	7 998,2	1,5%	12,0%
WIG Spoż	3 383,2	0,9%	-6,7%
WIG Surowce	3 423,4	0,6%	-22,1%
WIG Telco	619,9	0,8%	-16,8%
DAX	10 559,0	1,7%	-18,3%
CAC40	4 730,7	1,1%	-11,0%
BUX	39 139,0	0,3%	-0,6%
S&P500	2 506,9	0,9%	-6,2%
DJIA	23 327,5	1,1%	-5,6%
Nasdaq Comp	6 635,3	0,8%	-3,9%
Bovespa	87 887,3	2,8%	15,0%
Nikkei225	20 014,8	-0,3%	-12,1%
S&P/ASX 200	5 557,8	-1,6%	-8,4%
Zloto	1 280,5	0,1%	-2,4%
Miedź	5 997,0	0,2%	-17,2%
Ropa WTI	45,4	0,2%	-21,0%
EUR/PLN	4,30	0,2%	3,3%
USD/PLN	3,75	0,2%	8,6%
CHF/PLN	3,82	0,3%	7,6%
EUR/USD	1,15	0,0%	-4,9%
USD/JPY	109,7	0,1%	-2,3%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 262	-33	-1,44%
Kurs zamknięcia	2 278	23	1,02%
Kurs min.	2 261	9	0,40%
Kurs max.	2 287	-10	-0,44%
Wolumen obrotu	11 235	-5 321	-32,14%
Otwarte pozycje	47 229	-818	-1,70%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 253,05	2 253,05	2 281,37	2 276,63	1,1%	358
WIG30	2 565,86	2 565,70	2 588,69	2 581,52	0,9%	415
MWIG40	3 916,98	10 495,68	10 592,48	3 909,37	0,3%	86
SWIG80	10 543,69	3 898,42	3 934,35	10 571,10	0,6%	27
WIG-PL	58 938,68	58 871,20	58 938,68	58 889,85	0,9%	477
WIG	57 384,35	57 346,68	57 807,43	57 690,50	0,9%	481

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	53,15	6 939	0,1%	-33,1%
CCC	193,30	7 958	1,7%	-32,2%
CD Projekt	145,60	13 995	-1,3%	50,1%
Cyfrowy P.	22,56	14 428	0,6%	-9,3%
Energa	8,91	3 689	5,1%	-30,0%
Eurocash	17,60	2 449	0,0%	-33,5%
JSW	67,26	7 897	1,6%	-30,1%
KGHM	88,88	17 776	0,4%	-20,1%
Lotos	88,50	16 361	2,0%	53,4%
LPP	7 850,00	14 542	1,7%	-11,9%
mBANK	424,20	17 959	4,4%	-8,8%
Orange	4,79	6 286	2,4%	-17,3%
Pekao	109,00	28 609	0,6%	-15,8%
PGE	10,00	18 698	-0,3%	-17,0%
PGNIG	6,91	39 928	0,7%	9,9%
PKN Orlen	108,15	46 257	1,7%	2,0%
PKO BP	39,47	49 338	0,2%	-10,9%
PZU	43,90	37 909	1,9%	4,1%
Santander Polska	358,20	36 568	1,6%	-9,6%
Tauron	2,19	3 838	4,3%	-28,2%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit	244,00	558	2,1%	23,2%	ING BSK	180,00	23 418	-4,6%	-12,5%
Amica	114,80	893	3,2%	-8,8%	Inter Cars	209,00	2 961	0,0%	-32,6%
Amrest	40,00	8 782	2,4%	-2,4%	Kernel	48,95	4 011	2,2%	3,0%
Asseco PL	46,12	3 828	0,0%	4,9%	Kety	329,00	3 140	3,1%	-19,7%
Azoty	31,18	3 093	1,0%	-55,2%	Kruk	156,70	2 960	1,4%	-40,1%
Benefit Sys.	844,00	2 413	-3,0%	-27,9%	LC Corp	2,45	1 097	5,6%	-10,9%
Bogdanka	51,30	1 745	-0,6%	-23,4%	Livechat	25,35	653	0,0%	-36,5%
Boryszew	4,70	1 128	0,0%	-49,0%	Mabion	86,60	1 188	0,0%	-23,2%
Budimex	113,60	2 900	0,0%	-46,4%	Millennium	8,87	10 760	0,6%	-0,8%
CI Games	0,82	124	2,5%	-20,4%	Orbis	90,20	4 156	-0,9%	-2,5%
Ciech	44,30	2 335	2,0%	-23,0%	Pfleiderer	32,50	2 103	2,4%	-3,7%
Comarch	152,00	1 236	2,0%	-20,0%	PKP Cargo	43,90	1 966	2,1%	-20,3%
Dino	95,85	9 397	1,9%	21,6%	PLAY	20,80	5 281	-0,6%	-38,5%
Enea	9,90	4 370	0,0%	-13,9%	PlayWay	135,00	891	0,4%	107,7%
Famur	5,40	3 104	-1,1%	-12,9%	Poimex	2,81	665	0,7%	-30,3%
Forte	22,75	544	1,1%	-54,5%	Sanok	24,10	648	-1,6%	-47,3%
GetinNoble	0,37	373	0,0%	-77,2%	Stalprodukt	320,00	1 786	-0,9%	-36,6%
GPW	36,65	1 538	1,1%	-22,0%	Trakcja	3,94	203	2,3%	-45,6%
GTC	8,19	3 960	-0,8%	-16,4%	Wawel	834,00	1 251	0,5%	-19,1%
Handlowy	69,10	9 029	0,9%	-15,6%	WP.PL	52,80	1 529	-0,4%	8,9%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) G1511 Daily 29DEC2018-02JAN2019 Copyright © 2019 Bloomberg Finance L.P.

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (VSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 02JUL2018-02JAN2019

Copyright © 2019 Bloomberg Finance L.P.

02-Jan-2019 07:00:18

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) G1598 Daily 02JUL2018-02JAN2019

Copyright © 2019 Bloomberg Finance L.P.

02-Jan-2019 07:00:55

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Energetyka

Prezydent Andrzej Duda podpisał ustawę przeciwdziałającą wzrostowi cen prądu. Nowelizacja obniża akcyzę na energię elektryczną i zmienia stawki opłaty przejściowej, co ma zapobiec podwyżkom cen prądu w 2019 r. Zakłada też ustalenie od początku 2019 r. cen energii na poziomie taryf i umów obowiązujących 30 czerwca 2018 r. Różnicę między ceną sprzedaży a ceną rynkową - obliczoną przez ministra energii w rozporządzeniu - sprzedawcy energii mają otrzymywać z tworzonego projektem Funduszu Wyплаты Różnicy Cen, podano również. "Sprzedawcy, którzy w 2019 r. kupią energię na rynku drożej, niż ustalona cena sprzedaży, będą otrzymywać bezpośredni zwrot utraconego przychodu z tworzonego przez ustawę Funduszu Wyплаты Różnicy Cen". Sposób obliczenia kwoty na pokrycie różnicy cen oraz średnioważoną cenę energii elektrycznej na rynku hurtowym określi w drodze rozporządzenia minister energii. "biorąc pod uwagę wartość unikniętego wzrostu cen energii elektrycznej oraz interes przedsiębiorstw energetycznych prowadzących działalność gospodarczą w zakresie obrotu lub dystrybucji energią elektryczną".

Na spadku akcyzy w 2019 r. odbiorcy mają zaoszczędzić 1,85 mld PLN, na spadku opłaty przejściowej - 2,24 mld PLN, na wypłatę różnicy cen zarezerwowano 4 mld PLN. Według rządu wszystkie te działania powinny pokryć w całości ewentualny wzrost rynkowych cen energii rzędu 60-100 PLN/MWh.

Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny ma zostać zasilony w 80% pieniędzy ze sprzedaży przez rząd w 2019 r. dodatkowych 55,8 mln uprawnień do emisji CO₂. 1 mld z tego tytułu ma trafić do krajowego systemu zielonych inwestycji. Ma on dofinansowywać projekty nowych niskoemisyjnych źródeł energii, modernizacje zmniejszające jednostkowy wskaźnik emisyjności lub inwestycje w infrastrukturę dystrybucyjną.

Przygotowywana ustawa zakładająca szereg mechanizmów w celu ustabilizowania rachunków za energię elektryczną w 2019 roku nie jest formą pomocy publicznej dla spółek energetycznych - uważa minister energii Krzysztof Tchórzewski. "To nie jest pomoc spółkom energetycznym i dla dostawców energii. Pomagamy odbiorcom energii elektrycznej, a więc obywatelom, przedsiębiorcom i samorządom. Pomoc obywatelom i samorządom nie ma żadnych znamion pomocy publicznej". "Nie mam wątpliwości, że ta ustawa może być uchwalona, może wejść w życie i może pomóc naszym obywatelom, przedsiębiorcom i samorządom, które tak ostatnio narzekają na wzrost cen energii elektrycznej. Nie pomagamy spółkom energetycznym, nie ma dla nich żadnej pomocy. Żaden przedsiębiorca, który sprzedaje energię nic na tym nie zyskuje, on musi pod groźbą kary wypowiadać się z pieniędzy, które chce uzyskać z funduszu. Jeśli coś źle wyliczy i będzie chciał uzyskać dodatkowe pieniądze, to zostanie dodatkowo ukarany" - dodał.

Minister energii Krzysztof Tchórzewski jest przekonany, że w ciągu przyszłego roku rząd będzie potrafił - podobnie jak w 2018 roku - zabezpieczyć społeczeństwo i przedsiębiorców na rok 2020 przed skutkami wzrostu cen energii elektrycznej.

Min. Tchórzewski mówił również, że od roku 2021 w Polsce będą zamykane najstarsze bloki węglowe, w związku z tym nastąpi spadek zużycia węgla. "To co będzie wydobywane po 2025 r. będzie w całości zużywane, a import węgla nie będzie potrzebny" - mówił, odpowiadając na pytanie ws. importu węgla z Rosji. "Nie opłaci się nowych ośrodków wydobywczych budować na kilka lat. Kilka lat możemy +poimportować+" - wyjaśnił.

Cała interwencja, przewidziana przez projekt ustawy ws. cen prądu w 2019 r. będzie na poziomie 9 mld PLN - oświadczył w piątek w Sejmie minister energii Krzysztof Tchórzewski. Jak dodał, całość składa się z czterech działań. Według niego, właśnie 9 mld PLN, "rodacy, gospodarstwa domowe, przedsiębiorstwa, samorządy" mniej zapłacą za energię elektryczną w 2019 r. Jak podkreślał rozwiązanie jest kompleksowe, zapewnia "brak wzrostu cen energii" przy zrównoważeniu interesów spółek energetycznych i odbiorców. Według niego, w projekcie zaproponowano "program składający się z czterech interwencji, które pozwolą ustabilizować ceny energii elektrycznej w 2019 roku". Jak mówił, projekt dotyczy "wszystkich odbiorców w kraju - ok. 17,5 mln odbiorców energii elektrycznej tj. gospodarstwa domowe, samorządy, przedsiębiorstwa, szpitale, hospicja czy domy dziecka". "Mamy do czynienia z projektem ustawy o najwyższym znaczeniu społecznym i gospodarczym" - podkreślił.

Energa, Enea

Zarząd spółki celowej Elektrownia Ostrołęka - po uzyskaniu niezbędnych do podjęcia decyzji zgód korporacyjnych - wydał NTP (Notice to Proceed), czyli decyzję oznaczającą pełne rozpoczęcie budowy Elektrowni Ostrołęka C przez wykonawcę. "Wspólne przedsięwzięcie Energi i Enei realizowane jest przez spółkę celową Elektrownia Ostrołęka generalnym wykonawcą inwestycji, w trybie 'pod klucz', jest konsorcjum spółek GE Power. i Alstom Power Systems. Wartość kontraktu wynosi 6,023 mld PLN brutto. Przewiduje się, że pierwsza synchronizacja nowego bloku nastąpi w 2023 r."

Jednocześnie Energa i Enea zawarły porozumienie, którego intencją jest zawarcie nowej umowy inwestycyjnej określającej zasady współpracy oraz finansowania elektrowni Ostrołęka C w fazie budowy. Harmonogram oraz warunki zaangażowania finansowego poszczególnych podmiotów w projekt zostaną uzgodnione do dnia 28 stycznia 2019 roku.

Minister energii Krzysztof Tchórzewski ocenia, że do 2030 r. w Polsce potrzeba jeszcze 7-8 takiej wielkości bloków energetycznych. "To kluczowa inwestycja, która ma istotne znaczenie w sytuacji szybkiego wzrostu zużycia prądu przez Polaków i przemysł - szczególnie dla części północno - wschodniej naszego kraju. Do 2030 roku w Polsce potrzebnych jest jeszcze 7-8 takiej wielkości bloków energetycznych. Ta inwestycja jest pierwszym, ważnym krokiem na tej trudnej drodze".

Tauron	<p>W grupie energetycznej Tauron powstał specjalny zespół, którego zadaniem jest opracowanie metod i harmonogramu wdrożenia przygotowanych przez rząd i uchwalonych przez parlament rozwiązań prawnych, gwarantujących klientom utrzymanie cen energii elektrycznej na poziomie 2018 r.</p> <p>Firmy energetyczne mają czas na dostosowanie się do nowych przepisów do końca marca 2019 r. Jak podała grupa Tauron w poniedziałkowym komunikacie, "w celu sprawnego wprowadzenia nowych rozwiązań legislacyjnych prace rozpoczął zespół do spraw wdrożenia przepisów ustawy (...). Jego zadaniem jest przygotowanie organizacji do stosowania nowych rozwiązań".</p>
Energetyka	<p>Firmy liczą koszty legislacyjnego chaosu. Nowe prawo rekompensujące Polakom wzrost cen prądu to twardy orzech do zgryzienia dla branży. Koncerny czeka negocjowanie umów z biznesem i samorządami oraz weryfikacja budżetów inwestycyjnych- DGP</p>
Bogdanka	<p>Bogdanka wykupiła 750 obligacji o wartości nominalnej 100 tys. każda, co oznacza, że spółka zakończyła program emisji obligacji do kwoty 300 mln PLN z 2013 roku .</p>
Unimot	<p>Po przystąpieniu kolejnych 4 partnerów, franczyzowa sieć stacji paliw AVIA, rozwijana w Polsce przez Unimot, liczy obecnie 42 obiekty, podała spółka. W styczniu liczba ta ma wzrosnąć do 48.</p>
Sfinks, BOŚ	<p>BOŚ oczekuje do 30 czerwca 2019 zgody akcjonariuszy Sfinksa na zmianę terminu wykupu obligacji oraz podjęcia przez zarząd działań mających na celu zapewnienie możliwości emisji obligacji co najmniej do dnia ostatecznej spłaty kredytu.</p> <p>Na początku października Sfinks Polska podpisał nowy aneks do umowy z BOŚ termin uregulowania kredytu inwestycyjnego do 31 sierpnia 2028 r. Jednocześnie na bazie aneksu uzgodniono, że Sfinks do końca roku ma podwyższyć kapitał zakładowy o kwotę nie niższą niż 5,5 mln PLN.</p>
CCC, Gino Rossi	<p>CCC złożyło do UOKiK wniosek w sprawie zamiaru przejęcia spółki Gino Rossi. Data wpływu wniosku to 27 grudnia 2018 r., sprawa jest w toku.</p>
JSW	<p>JSW złożyła wniosek do UOKiK w sprawie przejęcia kontroli nad Przedsiębiorstwem Budowy Szybów (PBSz). Wniosek wpłynął 27 grudnia, sprawa jest w toku.</p> <p>Europejski Bank Inwestycyjny zatwierdził program inwestycyjny JSW wart 1,014 mld PLN. Górnicza spółka starała się o sfinansowanie programu z tzw. Planu Junckera - poinformowało MiIR,.</p>
PCM	<p>Cena w wezwaniu PKO Leasing nie odpowiada wartości godziwej spółki- zarząd</p> <p>Hitachi Capital Polska złożył do UOKiK wniosek w sprawie przejęcia kontroli nad Prime Car Management (PCM), Wniosek wpłynął 28 grudnia, sprawa jest w toku.</p>
Deweloperzy	<p>Polski Związek Firm Deweloperskich krytykuje projekt ustawy deweloperskiej przygotowany przez UOKiK, uważając, że może on osłabić branżę i doprowadzić do upadłości wiele firm - podano w opinii do projektu ustawy. UOKiK przygotował projekt ustawy wprowadzający instrument w postaci Deweloperskiego Funduszu Gwarancyjnego, na który deweloperzy będą mieli obowiązek przekazywać do 5 % wartości sprzedawanych lokali lub domów jednorodzinnych. Jak podają twórcy ustawy wpłaty na DFG przeznaczone będą na trzy główne rodzaje wydatków: na funkcjonowanie samego DFG, na wypłaty związane z upadłościami deweloperów oraz na wypłaty związane z upadłościami banków. UOKiK szacuje, że w sumie roczne koszty wprowadzenia ustawy dla deweloperów wyniosą 143,2 mln PLN.</p> <p>PZFD pisze, że w praktyce branża nie będzie w stanie uzyskać finansowania dla utrzymania obecnych poziomów produkcji mieszkań. "Roczna produkcja mieszkań spadłaby o kilkadziesiąt procent, całkowicie przekreślając założenia Narodowego Programu Mieszkaniowego, zakładającego osiągnięcie średniej europejskiej liczby mieszkań na 1000 mieszkańców w 2030 roku" - napisano. Poza dodatkowymi utrudnieniami w prowadzeniu działalności, deweloperzy zostaliby zmuszeni do poszukiwania innych źródeł finansowania inwestycji i ponoszenia wyższych kosztów kredytowania. Nie ulega wątpliwości, że większość małych i średnich firm nie otrzymałaby finansowania ze względu na ograniczoną zdolność sektora bankowego do finansowania, w tym ze względu na limity koncentracji na branżę oraz ryzyko. Finalnie dojdzie do ograniczenia ich produkcji, głównie w mniejszych miejscowościach, gdzie nieobecne są duże grupy deweloperskie. W tym kontekście niezrozumiałe jest podejmowanie takich działań, zwłaszcza w obliczu politycznych priorytetów rządu, jakimi są dążenia do jak najszybszej poprawy sytuacji mieszkaniowej Polaków" - pisze PZFD.</p> <p>PZFD podaje, że obecna wartość rynku deweloperskiego wyceniana jest na przeszło 45 mld PLN, a biorąc pod uwagę, że przeszło 90 % rachunków stanowią te otwarte - na DF corocznie będą odprowadzane kwoty w granicach 2 mld PLN, tylko po to, by zabezpieczyć znikome ryzyko po stronie nabywców.</p>
Budimex	<p>Oferta spółki o wartości ok. 250 MPLN netto oceniona najwyżej w postępowaniu przetargowym na "Budowę obwodnicy Wałbrzycha w ciągu drogi krajowej nr 35".</p>

Ursus	<p>Ursus w restrukturyzacji zawarł z PG Energy Capital Management warunkową umowę sprzedaży wszystkich posiadanych akcji spółki zależnej Ursus Bus za 34-34,5 mln PLN. Zgodnie z postanowieniami zawartej umowy kupujący zobowiązał się nabyć od Ursusa akcje za kwotę nie mniejszą niż 34 oraz nie większą niż 34,5 mln PLN, jeśli do 31 marca 2019 r. spełnią się wszystkie poniższe warunki:</p> <ul style="list-style-type: none">- przedłożenie przez Ursus prawomocnego postanowienia sędziego komisarza o wyrażeniu zgody na sprzedaż akcji na warunkach określonych w zawartej warunkowej umowie sprzedaży, wydanego w ramach przyspieszonego postępowania układowego;- otrzymanie zgody mBanku na zawarcie umowy przejęcia długu, na podstawie której kupujący przejmie całe zadłużenie Ursusa wobec banku (czyż zostanie rozliczona cena akcji);- złożenie oświadczenia woli przez bank o zwolnieniu wszystkich zabezpieczeń ustanowionych na rzecz banku;- pozyskanie przez kupującego finansowania działalności Ursus Bus w kwocie nie niższej niż 40 mln PLN, wymieniono w materiale. <p>Transakcja sprzedaży jest pochodną planu restrukturyzacyjnego będącego integralną częścią przyspieszonego postępowania układowego otwartego w dniu 7 listopada 2018 r. na mocy postanowienia sądu rejonowego Lublin-Wschód. Głównymi założeniami wstępnego planu restrukturyzacyjnego załączonego do wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego są dezinwestycje polegające na sprzedaży wybranych elementów majątku trwałego, poprawa rentowności produkowanych i sprzedawanych wyrobów poprzez obniżenie własnych kosztów wytworzenia, dostosowanie struktury zatrudnienia do zmian zachodzących w spółce w ramach prowadzonego procesu, restrukturyzacja obecnego zadłużenia oraz redukcja kosztów prowadzenia działalności.</p>
PKP Cargo	<p>Udział PKP Cargo w przewozach ładunków w okresie styczeń-listopad wyniósł 43,63 % całości masy wobec 44,28 % w okresie styczeń-listopad 2017 roku - UTK. Po 11 miesiącach przewieziono 230,89 mln t masy, o 5,08 % więcej r/r.</p> <p>Udział PKP Cargo, wg pracy przewozowej, wyniósł 48,37 % wobec 51,48 %. Po 11 miesiącach praca przewozowa wyniosła 55 mln tono-km, o 9,67 % więcej r/r.</p>
Polwax	<p>Polwax uzgodnił z Jeronimo Martins Polska istotne warunki dla zawarcia kontraktu na 2019 rok i szacuje, że wartość obrotów z tą spółką wyniesie w przyszłym roku około 65 mln PLN netto.</p>
Getin Holding	<p>W związku ze zmianą wartości nominalnej obrót akcjami Getin Holding na GPW będzie zawieszony od 8 do 18 stycznia 2019 roku.</p>
Asbis	<p>Asbis odnotował w listopadzie 2018 roku skonsolidowane przychody na poziomie ok. 201 mln USD, co oznacza wzrost wobec analogicznego okresu ubiegłego roku o ok. 6 %. "Listopad zamknęliśmy dobrą sprzedażą, pomimo poważnego pogorszenia nastrojów na rynku w ciągu miesiąca. Przygotowaliśmy firmę na ostatni miesiąc roku, w którym spodziewamy się wypracować dobre wyniki" - Siarhei Kostevitch, dyrektor generalny Asbisu. "W całym roku notujemy duże wzrosty sprzedaży, dlatego ten rok będzie dla nas jednym z najlepszych w historii spółki" - dodał.</p>
Echo Investment	<p>Prezes i wiceprezes zarządu kupili odpowiednio 78 tys. i 37,5 tys. akcji spółki po średnio 3,21/3,19 PLN/szt. na sesji 28 grudnia 2018 roku.</p>
VRG (d. Vistula)	<p>Na sesji 28.12.2018 Colian sprzedał 4,2 mln akcji VRG (1,79%) i ma obecnie 9,6 mln akcji spółki (4,09%).</p>
Ciech	<p>Aneks do umowy na dostawy pary technologicznej z CET Govora. Zgodnie z aneksem strony przedłużyły termin negocjacji dotyczących ustalenia formuły cenowej na dostawy pary technologicznej w latach 2019-2026 do dnia 31.03.2019 r. Jednocześnie strony ustaliły, że w przypadku niezgodnienia formuły cenowej do dnia 31.03.2019 r. - umowa rozwiąże się z mocy prawa z dniem 01.04.2019 r.</p>
Rynek gazu	<p>Nie ma alternatywnego planu dywersyfikacji dostaw gazu. Za cztery lata Polska zaprzestanie importu z Rosji. Ma go zastąpić dostawami poprzez Baltic Pipe i gazoport. Jeśli inwestycje nie powstaną na czas, może być problem, bo nie ma planu B- Rzeczpospolita</p>
Rynek reklamy	<p>Wzrost konsumpcji i możliwości, jakie dają nowe technologie, sprawią, że 2019 rok przyniesie dalszy szybki rozwój rynku reklamowego w Polsce- Rzeczpospolita</p>
Branża TFI	<p>Klimat wokół branży TFI jednak szybko się nie poprawi. Mimo wysokich napływów do funduszy gotówkowych i pieniężnych łączne aktywa towarzystw inwestycyjnych w niecały rok skurczyły się o około 4% i mogą jeszcze spaść- Parkiet</p>
Lokum Deweloper	<p>Grupa Lokum Deweloper zamierza sprzedać w 2019 roku 800 lokali. W 2018 roku sprzedaż grupy wyniosła 1.011 lokali wobec 1.052 lokali rok wcześniej, a w samym 4Q'18 grupa sprzedała 227 lokali wobec 401 rok wcześniej.</p>
Boryszew, Impexmetal, Krezus	<p>Boryszew nie sprzedaje Krezusowi 100% akcji Walcowni Metali Dziedzice. Wygaś list intencyjny zawarty w celu przeprowadzenia potencjalnej transakcji. W styczniu 2018 roku Krezus podpisał z Boryszewem list intencyjny ws. zakupu 100% akcji Walcowni za około 160 mln PLN. Termin ważności listu był kilkakrotnie przesuwany.</p>

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