

KOMENTARZ PORANNY

Kluczowa obrona strefy 1780-1800 pkt

Zapoczątkowana w końcówce ubiegłego tygodnia próba odbicia spełzła na niczym. Popyt został zatrzymany na pierwszym oporze, a rynek skierował się w stronę wspomnianego wielokrotnie wsparcia na 1780-1800 pkt (wczorajsze minimum 1810 pkt). Jest to kluczowa strefa dla dalszego rozwoju sytuacji na rynku. Jeśli się obroni, to słaby kwiecień-maj będzie można uznać za korektę ruchu zapoczątkowanego w połowie stycznia '16. W przeciwnym razie byki będą miały niemałe kłopoty. Osobiście kibicując pierwszemu scenariuszowi wskazując na dalszy potencjał wzrostowy na rynkach surowcowych, w szczególności ropy naftowej. Na wielu towarach podwyższona zmienność i formacje techniczne dają nawet szanse na zakończenie surowcowej bessy od 2011 roku. Na ten moment jest to jednak odważne stwierdzenie. Ryzykiem wciąż jest sytuacja na rynkach rozwiniętych, gdzie bez udziału banków centralnych i dostarczaniu przez nie płynności trudno będzie utrzymać bieżące poziomy cenowe. Dziś o poranku kontrakty na DAX tracą 0,6% po ok. 1% spadku indeksów na NYSE. Kalendarium makro jest względnie puste. Dla nas istotny jest sezon wyników, zawsze stwarzający jakieś szanse do handlu głównie na mniejszych podmiotach. Dla całej gospodarki kluczowa będzie decyzja Moody's o ratingu, którą poznamy 13 maja w piątek. Pamiętajmy, że podobna decyzja Standard&Poors w styczniu wyrzuciła na GPW dotek.

Krystian Brymora

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Grupa Azoty:** Spółka ocenia, że perspektywy 2016 roku są gorsze niż w 2015 roku [komentarz BDM];
- **Erbud:** Wyniki raportowane dobre, jednak oczyszczony EBIT nieco poniżej naszych oczekiwań [komentarz BDM];
- **Ciech:** Wyniki 1Q'16 zgodne z oczekiwaniami, słaby CFO i wzrost długu netto [komentarz BDM];
- **PGE:** Spółka zakłada, że przegląd strategii zakończy się w 3Q'16, wynik netto 1Q'16 zgodny z wcześniejszymi szacunkami;
- **Cyfrowy Polsat:** Wyniki za 1Q'16 są zbliżone do naszych założeń [komentarz BDM];
- **Robyg:** Wyniki 1Q'16 powyżej konsensusu;
- **LPP:** Wyniki 1Q'16 sporo poniżej konsensusu;
- **Synthos:** Wyniki 1Q'16 poniżej konsensusu;
- **PZU:** Wynik netto 1Q'16 8% poniżej konsensusu;
- **CCC:** EBITDA w 1Q'16 nieco powyżej konsensusu, strata netto większa niż w konsensusie;
- **GTC:** Wyniki 1Q'16 nieco poniżej konsensusu;
- **Wasko:** Zarząd podał w raporcie bieżącym, że CBA w środę zatrzymało Prezesa Zarządu [komentarz BDM];

WYKRES DNIA

Notowania ropy zyskują 5% po zaskakującym spadku zapasów w USA (-3,4 mln bbl vs +2,8 mln bbl poprzednio)

Ropa Brent intraday [USD/bbl]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: środa, 11 maja 2016			
	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 818,0	-0,4%	-2,2%
WIG30	2 026,9	-0,5%	-2,3%
mWIG40	3 514,4	-0,1%	-1,5%
sWIG80	13 669,2	0,3%	3,5%
WIG	46 053,1	-0,3%	-0,9%
WIG Banki	5 751,6	-1,2%	-5,5%
WIG Bud	2 803,1	0,6%	-4,2%
WIG Chemia	13 997,5	-3,2%	-15,0%
WIG Dew	1 619,7	0,2%	7,0%
WIG Energia	2 801,6	-1,7%	-4,3%
WIG IT	1 713,2	-0,6%	6,3%
WIG Media	4 252,3	-1,8%	7,9%
WIG Paliwa	4 527,6	2,2%	1,3%
WIG Spoż	3 623,8	1,4%	5,9%
WIG Surowce	2 096,8	0,1%	7,2%
WIG Telco	744,3	-0,4%	-7,9%
DAX	9 975,3	-0,7%	-7,1%
CAC40	4 316,7	-0,5%	-6,9%
BUX	26 845,2	-0,2%	12,2%
S&P500	2 064,5	-0,9%	1,0%
DJIA	17 711,1	-1,1%	1,6%
Nasdaq Comp	4 760,7	-1,0%	-4,9%
Bovespa	52 764,5	-0,6%	21,7%
Nikkei225	16 646,3	0,4%	-12,5%
S&P/ASX 200	5 359,3	-0,2%	1,2%
Złoto	1 272,9	1,0%	19,8%
Miedź	4 680,0	-0,1%	-0,5%
Ropa	46,2	3,5%	13,6%
EUR/PLN	4,43	0,0%	3,7%
USD/PLN	3,87	-0,4%	-1,4%
CHF/PLN	3,99	0,0%	1,6%
EUR/USD	1,14	0,4%	5,2%
USD/JPY	108,5	-0,7%	-9,7%

FW20: środa, 11 maja 2016			
	Wartość	Zmiana 1D	
Kurs otwarcia	1 816	-32	-1,73%
Kurs zamknięcia	1 829	14	0,77%
Kurs min.	1 810	-3	-0,17%
Kurs max.	1 831	-25	-1,35%
Wolumen obrotu	15 742	-5 191	-24,80%
Otwarte pozycje	57 025	-1	0,00%

System:				
Aktualna pozycja – krótka				
Sygnał otwarcia długiej– 1881				
Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką - 1933				
Opory	1935	1975	2000	2038
Wsparcia	1800	1786	1727	1700

GPW PODSUMOWANIE



Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	1 823,5	1 814,4	1 830,6	1 818,0	-0,4%	453
WIG30	2 034,4	2 023,2	2 040,3	2 026,9	-0,5%	503
MWIG40	3 519,1	3 595,8	3 669,2	3 514,4	-0,1%	113
SWIG80	13 620,0	3 502,1	3 525,1	13 669,2	0,3%	19
WIG-PL	47 037,1	46 904,9	47 037,1	46 904,9	-0,3%	572
WIG	46 157,2	45 972,4	46 242,8	46 053,1	-0,3%	584

WIG20	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alior	66,60	4 842	-0,5%	0,2%
Asseco PL	56,04	4 651	-2,0%	-1,3%
BZ WBK	260,10	25 811	1,7%	-8,4%
CCC	169,00	6 490	-0,5%	22,0%
Cyfrowy P.	22,71	14 524	-2,5%	8,8%
Enea	10,85	4 790	-1,8%	-4,0%
Energia	11,07	4 584	-1,3%	-12,4%
Eurocash	49,30	6 857	-0,1%	1,6%
KGHM	65,21	13 042	0,3%	2,7%
Lotos	30,00	5 546	0,1%	11,1%
LPP	5 361,35	9 839	-1,4%	-3,5%
mBANK	306,30	12 938	-0,3%	-2,5%
Orange	5,86	7 690	-0,8%	-10,7%
Pekao	149,75	39 305	-3,6%	4,4%
PGE	12,45	23 279	-2,0%	-2,7%
PGNIG	5,19	30 621	2,0%	1,0%
PKN Orlen	67,56	28 896	2,7%	-0,4%
PKOBP	23,33	29 163	-0,5%	-14,6%
PZU	33,70	29 101	0,3%	-0,9%
Tauron	2,67	4 679	-2,2%	-7,3%

mWIG40	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Amica	182,00	1 415	2,2%	6,9%
Amrest	220,00	4 667	0,0%	5,6%
Aparator	29,70	983	-0,5%	4,0%
Azoty	78,09	7 746	-5,6%	-12,7%
Bioton	9,82	843	0,0%	-11,2%
Bogdanka	43,65	1 485	-4,1%	14,6%
Boryszew	5,24	1 258	1,0%	5,0%
Budimex	177,10	4 521	1,5%	-6,0%
CD Projekt	25,60	2 431	2,4%	1,2%
Ciech	65,40	3 447	-2,2%	-2,7%
Comarch	140,25	1 141	0,7%	3,1%
Echo	6,93	2 860	1,8%	5,2%
Emperia	58,00	716	1,4%	1,6%
Forte	66,40	1 587	-1,0%	11,6%
GetinNoble	0,50	1 325	0,0%	-7,4%
GPW	37,16	1 560	1,5%	-3,3%
GTC	6,96	3 203	-0,6%	-1,6%
Grajewo	31,30	2 025	-5,2%	3,6%
Handlowy	73,45	9 597	-1,1%	-10,4%
Hawe	0,65	174	0,0%	-3,0%
ING BSK	118,00	15 352	-0,4%	-0,8%
Integer	78,00	606	-3,2%	-4,9%
Intercars	245,40	3 477	1,4%	12,1%
JSW	17,28	2 029	-0,2%	22,9%
Kernel	52,15	4 155	2,7%	-4,3%
Kęty	337,00	3 182	1,4%	8,4%
Kruk	191,25	3 350	1,7%	5,7%
Medicalg	264,00	912	-1,5%	-4,0%
Millennium	4,65	5 641	-0,2%	-15,8%
Netia	4,92	1 713	1,2%	-2,6%
Neuca	323,00	1 458	0,1%	5,6%
Orbis	60,10	2 769	1,0%	-3,1%
PCM	40,90	487	5,0%	13,2%
PKP Cargo	36,20	1 621	-2,4%	-19,2%
Robyg	3,14	826	1,6%	6,1%
Sanok	59,10	1 589	0,6%	6,3%
Synthos	3,94	5 214	-1,5%	0,3%
Trakcja	11,65	599	-2,2%	-12,1%
Uniwheels	144,25	1 789	0,1%	-2,5%
Wawel	1 051,00	1 576	-0,8%	7,0%

KOMENTARZ POPOŁUDNIOWY

Obroty nadal nie zachwycają

Po wczorajszej fatalnej sesji dzisiaj oglądaliśmy powtórkę z poniedziałku na GPW. Znowu zatem mieliśmy niewielkie obroty, mało energiczne próby ataku ze strony popytu i podaży oraz ostateczny, niewielki spadek WIG20 o 0,39%. Mała aktywność inwestorów to zapewne oczekiwanie na piątkową decyzję Moody's i większe fajerwerki powinny nas czekać dopiero w przyszłym tygodniu. Sesję należałoby zatem ocenić neutralnie i moim zdaniem jest to kolejny element szykowania się rynku do zbudowania dołka na indeksie WIG20 w strefie 1800-1850 punktów. Wśród dużych spółek bardzo źle wyróżniło się dziś Pekao spadające o 3,5% (oczywiście z niewielkim obrotem), pozytywnie należy natomiast ocenić mocny zwrot w górę walerów PKN Orlen (+2,6%). Na szerokim rynku stopniowo rozkręca się sezon publikacji wyników kwartalnych, lecz wśród najciekawszych spółek wymienilibym ponownie JSW (raport jutro). Akcje zaczęły dzień na lekkim minusie tuż powyżej 17 zł i w pierwszych kilkudziesięciu minutach handlu najpierw błyskawicznie spadły do 16,08 zł, a potem wyszły na spory plus do 18 zł. Emocji zatem nie brakowało, a cały dzień zakończył się symbolicznym spadkiem o 0,23%. Od wielkiej zmienności na walerach spółki bardziej zaskakujące jest to, że JSW ruch korekcyjny zaczęło wczoraj, czyli w momencie, gdy światowe spółki górnicze skończyły trwającą od początku miesiąca mocny spadek.

Piotr Kaczmarek, CFA

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Grupa Azoty

Grupa Azoty ocenia, że perspektywy 2016 roku są gorsze niż w 2015 roku - poinformował wiceprezes Andrzej Skolmowski na konferencji prasowej. „Dotychczasowe wyniki wskazują, że brakuje przesłanek do poprawy koniunktury w rolnictwie, a tym samym w segmencie agro” - powiedział Skolmowski.

Wiceprezes poinformował, że Grupa Azoty jest zadowolona z wyników 1Q'16. Dane za ten okres były niższe od oczekiwań rynku. "Rynek założył, że będziemy w stanie w znacznej mierze przełożyć efekt gazowy na wyniki. Ale z tego korzysta też cały sektor w Europie, tak więc nasza pozycja konkurencyjna nie jest dzięki temu lepsza" - powiedział Skolmowski. Dodał, że w obecnej sytuacji niemożliwe jest poprawienie cen rok do roku, a nawet ich utrzymanie.

BDM: Dotychczas spółka niższe koszty gazu praktycznie w pełni przenosiła na marże, co wiązało się z dużą dysproporcją między taryfą PGNiG, a cenami na rynkach zachodnich. Obecnie cena gazu płacona przez GA jest bliska notowaniom TTF i spółka musi się zmierzyć z większym importem nawozów, w szczególności że mamy dużą nadpodaż i rekordowe zapasy u europejskich producentów (głównie w obszarze azotowym). Dodatkowo opóźnione dopłaty unijne przełożyły się w sezonie zasiewów na niższy popyt. To oczywiście przekłada się na niższe ceny i trend ten powinien być utrzymany w najbliższych kwartałach.

Grupa Azoty rozważa zmianę źródła energii i wielkości elektrowni, którą planuje wybudować w Puławach - powiedział w środę na konferencji prasowej w Puławach prezes zarządu Grupy Azoty Mariusz Bober, który też jest prezesem Grupy Azoty Puławy. Pytany o przyczynę tych analiz Bober odpowiedział, że jest nią "interes akcjonariuszy", a niektóre parametry inwestycji "budzą wątpliwości". Żadne decyzje jeszcze nie zapadły, a wyników analiz można się spodziewać "w najbliższych miesiącach" - podał Bober.

BDM: Decyzja o budowie elektrowni gazowej zapadła, gdy ceny gazu były praktycznie dwa razy wyższe niż obecnie. Jeśli wtedy ówczesny zarząd przekonywał o ekonomiczności tego projektu, to tym bardziej teraz powinna być ona wyższa. Natomiast my od początku sugerowaliśmy mniejszy projekt węglowy i w tym kierunku wydaje się iść obecna polityka inwestycyjna zarządu. Decyzje potwierdzają liczne problemy na innych projektach gazowych (m.in. Stalowa Wola-PGNiG/Tauron, Łagisza-Tauron, czy opóźniony start Włocławka-PKN).

Izostal

Spółka opublikowała wyniki z 1Q'16

BDM: Spółka podała wyniki za 1Q'16. Wypracowane rezultaty są lepsze do naszych oczekiwań, niemniej był to wciąż okres słabych odczytów. Początek 2016 roku miał być jeszcze słaby z uwagi na kontrakcję z Gaz Systemem. Spodziewamy się, że począwszy od 2Q'16 spółka wejdzie na ścieżkę odczuwalnej odbudowy wyników (efekt kontrakcji z Gaz Systemem oraz projektów zagranicznych). Zwracamy też uwagę, że nastąpiły silne podwyżki cen wyrobów ze stali (w tym rur). Zatem docelowo marża handlowa ogółem przy wyższych cenach powinna również ulec poprawie.

	1Q'15	1Q'16	zmiana r/r	1Q'16P BDM	realizacja	2015	2016P	zmiana r/r
Przychody	34.31	53.45	56%	50.51	106%	210.1	309.9	48%
Wynik brutto na sprzedaży	3.51	3.85	10%	3.69	104%	14.5	26.6	83%
EBITDA	2.36	2.69	14%	1.89	142%	8.6	16.7	95%
EBIT	1.15	1.33	16%	0.69	194%	3.4	11.9	247%
Wynik brutto	1.00	0.60	-41%	0.44	136%	3.1	10.8	250%
Wynik netto	0.79	0.46	-41%	0.35	130%	2.5	8.8	258%

Erbud

Spółka opublikowała wyniki z 1Q'16

BDM: Wyniki na pierwszy rzut oka są bardzo dobre, jednak zwracamy uwagę, że EBIT jest zawyżony przez 5,4 mln PLN rezultatu na pozostałej działalności operacyjnej (w segmencie budowlanym). Tym samym oczyszczony EBIT jest nieco poniżej naszych szacunków (ale nieco wyżej konsensusu). Koszty zarządu wyniosły aż 19,7 mln PLN (vs 14,2 mln PLN rok temu). Słabe wyniki pokazały segment deweloperski (0,2 mln PLN EBIT) oraz energetyczny (-3,0 mln PLN EBIT). Cash flow operacyjny: -72,3 mln PLN (vs -40,6 mln PLN w 1Q'15). Portfel zamówień to obecnie 1,3 mld PLN (w tym 1,0 mld PLN na 2016 rok) – na koniec 1Q'15 portfel wynosił 1,5 mld PLN.

Wyniki Erbud [mln PLN]

	1Q'15	1Q'16	zmiana r/r	1Q'16 P BDM	odch	1Q'16 kons	odch
Przychody ze sprzedaży	336,2	368,0	9,4%	322,3	14,2%	307,5	19,7%
Zysk brutto ze sprzedaży	22,4	28,6	28,1%	23,3	23,0%	-	-
Zysk na sprzedaży	6,8	7,0	2,3%	7,7	-9,5%	-	-
EBITDA	10,4	15,2	46,1%	9,8	55,1%	8,3	82,9%
EBIT	8,5	12,4	45,2%	7,7	60,2%	5,8	113,7%
Zysk (strata) brutto	6,1	11,0	80,9%	5,3	106,7%	-	-
Zysk (strata) netto	5,2	7,2	39,2%	4,1	74,6%	3,2	126,1%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	6,6%	7,8%		7,2%		-	
Marża EBITDA	3,1%	4,1%		3,0%		2,7%	
Marża EBIT	2,5%	3,4%		2,4%		1,9%	
Marża zysku netto	1,5%	2,0%		1,3%		1,0%	

Źródło: BDM S.A., spółka

Ciech

Spółka opublikowała raport za 1Q'16

BDM: Wyniki są zgodne z naszymi oczekiwaniami jak i konsensusem. Segmentowo mocny wynik w sodzie (180 mln PLN EBITDA). Ponownie razi słaby CFO (zaledwie 66 mln PLN vs 145 mln PLN przed rokiem) co przy większych wydatkach inwestycyjnych powiększyło dług netto do 1,44 mld PLN z 1,36 na koniec 2015 roku.

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	1Q'15	1Q'16	zmiana r/r	1Q'16P BDM	różnica	1Q'16P kons.	różnica
Przychody	817,4	826,5	1,1%	876,4	-5,7%	857,8	-3,7%
Wynik brutto na sprzedaży	210,1	243,5	15,9%	251,3	-3,1%		
EBITDA	173,1	203,6	17,6%	206,0	-1,2%	202,4	0,6%
EBITDA adj.	193,0	206,3	6,9%	206,0	0,1%		
EBIT	117,1	150,5	28,4%	145,4	3,4%	145,5	3,4%
Zysk brutto	69,8	132,1	89,3%	140,2	-5,8%		
Zysk netto	52,2	102,1	95,5%	110,8	-7,9%	103,3	-1,2%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	25,7%	29,5%		28,7%			
Marża EBITDA adj.	23,6%	25,0%		23,5%		23,6%	
Marża EBIT	14,3%	18,2%		16,6%		17,0%	
Marża zysku netto	6,4%	12,3%		12,6%		12,0%	

P/E 12m	8,9
EV/EBITDA 12m	6,7

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Cyfrowy Polsat

Spółka opublikowała raport za 1Q'16

BDM: Wyniki za 1Q'16 są zbliżone do naszych założeń. Odchylenie na poszczególnych poziomach rachunku wyników jest bardzo niewielkie. Wskaźnik ARPU za 1Q'16 wyniósł 87 PLN i był nieznacznie wyższy niż oczekiwaliśmy. Sądzimy, że właśnie w kolejnych kwartałach efektem programu +500 będzie większa dynamika przyrostu ARPU, co akurat od kilku odczytów jest problematyczne (m.in. efekt Polkomtela).

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	1Q'15	1Q'16P	zmiana r/r	1Q'16P BDM	realizacja	2015	2016P	zmiana r/r
Przychody	2329	2364	2%	2311	102%	9823	9415	-4%
EBITDA	897	847	-6%	857	99%	3685	3618	-2%
EBIT	429	423	-1%	417	101%	1986	1758	-11%
Wynik brutto	197	206	5%	173	119%	1332	1184	-11%
Wynik netto	171	179	5%	169	106%	1163	988	-15%
Wynik netto dla akcjonariuszy	171	176	3%	169	104%	1163	988	-15%

Energa

Zarząd Energi rekomenduje, by z zysku osiągniętego w 2015 roku na dywidendę trafiło 202,9 mln PLN, co da 0,49 PLN dywidendy na akcję. Zgodnie z długoterminową polityką dywidendową kwoty dywidendy rekomendowane akcjonariuszom, począwszy od dywidendy za 2014 rok miały wynosić 500 mln PLN, korygowane o odpowiedni dla danego roku wskaźnik inflacji.

Energa, Bogdanka

Energa liczy na zwrot inwestycji w PGG w ciągu kilku lat. W nowej strategii grupy, która ma być gotowa po wakacjach, zapisane będą prawdopodobnie m.in. inwestycja w budowę bloku w Ostrołęce i akwizycje - poinformowali w środę przedstawiciele Energi. Pytani, czy inwestycja w PGG wpłynie na umowy na dostawy węgla z Bogdanką, odpowiedzieli: "Inwestycja w PGG to jedna kwestia, a działalność wytwórcza to druga. Będziemy szukać optymalnego mixu, który pozwoli generować odpowiednią rentowność. Jeśli będzie się bardziej opłacać brać węgiel z PGG, to z PGG, jeśli bardziej z Bogdanki, to z Bogdanki".

Spółka prowadzi rozmowy w sprawie pozyskania partnerów dla projektu budowy bloku w Ostrołęce. Budowa bloku mogłaby się rozpocząć w 2017 roku, ale Energa nie podjęła jeszcze decyzji korporacyjnych w sprawie inwestycji. Energa chce też z partnerami realizować projekt prognozy na Wiśle.

PZU

W 1Q'16 spółka miała 486,6 mln PLN zysku netto vs 531,0 mln PLN konsensus.

Handel

Propozycje w sprawie podatku od handlu detalicznego mają zostać przedstawione w przyszłym tygodniu na Komitecie Stałym Rady Ministrów - powiedział w środę szef Komitetu Henryk Kowalczyk. Dopytywany przez dziennikarzy, czy przewidywane jest wprowadzenie progresji w tej daninie, minister Kowalczyk odpowiedział: "Gdy minister finansów przedłoży, odpowiem na to pytanie".

Realne jest, że podatek od handlu wejdzie w życie od 1 lipca, a wpływy do budżetu w tym roku mogą wynieść ok. 1 mld PLN - poinformował wiceminister finansów Wiesław Janczyk. "Nie odkładamy tego ad acta. Jest szansa, że w tym miesiącu projekt wyjdzie z MF. Projekt został przedstawiony. Największą akceptacją osób, które konsultowały wzbudził projekt zawierający progresję, z pozbawieniem stawki 0,4%" - powiedział. Pytany,

czy MF też pójdzie w tę stronę, Janczyk potwierdził.

PGE

Zysk netto grupy PGE, przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, wyniósł w 1Q'16 870 mln PLN. Wynik jest zgodny z wcześniejszymi szacunkami spółki i konsensusem PAP na poziomie 896 mln PLN.

PGE zakłada, że przegląd strategii zakończy się w 3Q'16, celem będzie m.in. poprawa efektywności grupy. Podtrzymała, że w tym roku nakłady inwestycyjne będą nieznacznie niższe r/r. PGE spodziewa się w 2016 roku płaskiego r/r wyniku EBITDA w segmencie OZE. Wcześniej oczekiwała, że w tym segmencie nastąpi wzrost wyników r/r.

Tauron

W 1Q'16 spółka miała 323,3 mln PLN zysku netto vs 312,2 mln PLN konsensus.

Asbis

W 1Q'16 spółka miała 0,4 mln USD zysku netto vs 0,3 mln USD konsensus.

Robyg

W 1Q'16 spółka miała 14,8 mln PLN zysku netto vs 11,9 mln PLN konsensus.

Neuca

W 1Q'16 spółka miała 35,5 mln PLN zysku netto vs 34,4 mln PLN konsensus.

CD Projekt

W 1Q'16 spółka miała 32,6 mln PLN zysku netto vs 29,0 mln PLN konsensus.

Alior

W 1Q'16 spółka miała 80,2 mln PLN zysku netto vs 76,0 mln PLN konsensus.

ABC Data

W 1Q'16 spółka miała 7,3 mln PLN zysku netto vs 8,9 mln PLN konsensus.

Synthos

W 1Q'16 spółka miała 50,0 mln PLN zysku netto vs 69,7 mln PLN konsensus.

LPP

W 1Q'16 spółka miała -1,0 mln PLN straty EBITDA vs 23,6 mln PLN zysku EBITDA w konsensusie.

CCC

W 1Q'16 spółka miała 11,4 mln PLN EBITDA vs 10,0 mln PLN konsensus. Strata netto wyniosła -19,5 mln PLN vs -6,9 mln PLN konsensus.

GTC

W 1Q'16 spółka miała 16,4 mln PLN zysku netto vs 17,1 mln PLN konsensus.

Redan

Jednym z kluczowych powodów ogłoszonego wezwania na akcje Redanu jest planowane wprowadzenie na GPW akcji spółki zależnej TXM, zarządzającej rozwojem sieci dyskontowej TXM textilmarket - podał Redan w komunikacie. Spółka liczy, że inwestorzy, którzy sprzedadzą papiery Redanu, zainwestują pozyskane środki w nową emisję TXM.

Wasko

Zarząd Wasko podał w raporcie bieżącym, że Centralne Biuro Antykorupcyjne w środę zatrzymało Prezesa Zarządu. W komunikacie podano, że powyższe zdarzenie nie wywiera wpływu na bieżącą działalność spółki.

BDM: Wyniki Wasko w 1Q i 2Q będą prawdopodobnie słabsze r/r, co już sygnalizowaliśmy w naszych poprzednich raportach. Wasko pozostaje jednym z najtańszych podmiotów w branży - EV/EBITDA na 2016 i 2017. Zwracamy uwagę na saldo gotówki w spółce na koniec 2015 roku (oraz spleacony kapitał obrotowy). Oceniamy, że rozwój kompetencji w nowych obszarach powinien skutkować utrzymaniem rentowności w 2016 roku i powrotu do wzrostowej ścieżki wynikowej już w 2017 roku.

Atende

Akcjonariusze Atende zdecydowali o wypłacie 0,18 PLN dywidendy na akcję, zgodnie z wcześniejszą rekomendacją zarządu spółki.

Opteam

Akcjonariusze Opteamu zdecydowali o przeznaczeniu z zeszłorocznego zysku na dywidendę 0,17 PLN na akcję.

Vivid

Vivid Games, który w 1Q'16 zanotował wzrost przychodów przy jednoczesnym spadku zysku, prowadzi działania optymalizacyjne w celu redukcji kosztów. W 2H'16 spółka planuje tzw. soft-launch gry Metal Fist oraz pierwszej gry z programu wydawniczego - Nox Raiders. Vivid nadal liczy na debiut na głównym rynku GPW w 1H'16.

Monnari

Monnari liczy, że marża brutto na sprzedaży w 2Q'16 nie będzie niższa niż rok wcześniej, kiedy wyniosła 57,8% - poinformowali w środę przedstawiciele spółki. "Podtrzymujemy nasze plany na 2016 rok. Chcemy bronić marżę brutto na sprzedaży, mamy nadzieję, że w 2Q'16 nie będzie ona gorsza niż rok wcześniej" - powiedział Miłosz Kolbuszewski, dyrektor finansowy Monnari. Spółka podtrzymała zapowiedź, że w tym roku chce zwiększyć powierzchnię sprzedaży o 3-4 tys. m kw. Planowane są zarówno nowe otwarcia, jak i powiększenia sklepów. Prezes Monnari Mirosław Miształ podtrzymał zainteresowanie przejęciami innych spółek.

Talex

Akcjonariusze spółki Talex przegłosowali wypłatę 1,30 PLN dywidendy na akcję.

Duda

Polski Koncern Mięsny Duda stara się o dopuszczenie swoich produktów na nowe rynki zagraniczne, m.in. do USA i Malezji. Jednak dla spółki, podobnie jak dla wszystkich polskich producentów, kluczowe jest ponowne

otwarcie rynków azjatyckich - poinformowali przedstawiciele PKM Duda. "Rynek oczekuje, że w 2H'16, bliżej 4Q'16, rynki azjatyckie się otworzą. Do tego trwają rozmowy UE-Rosja na temat embargo, to też jest duży rynek, bo chodzi o całą Unię Celną, czyli także Białoruś i Kazachstan. Ewentualne otwarcie eksportu będzie fundamentalne dla cen i marż" - skomentował prezes. Spółka oczekuje, że w tym roku spożycie mięsa wieprzowego w Polsce będzie podobne lub nieznacznie niższe niż przed rokiem i wyniesie ok. 39-40 kg na głowę. "Nie wykluczamy, że konsumpcji mięsa czerwonego pomoże program 500+" - powiedział Formela. Podczas konferencji prezes poinformował, że zarząd analizuje możliwość dalszego upraszczania struktury grupy. Dodał, że w tym roku spółka planuje inwestycje na poziomie odtworzeniowym.

Ciech

Ciech pokaże w najbliższych miesiącach, w jakich kierunkach chce się rozwijać - wynika z wypowiedzi Sebastiana Kulczyka, prezesa Kulczyk Investments, głównego akcjonariusza Ciechu. "Chcemy, żeby Ciech był polską firmą, ale działająca globalnie" - dodał.

Torpol

Zarząd Torpolu rekomenduje przeznaczenie na dywidendę 0,69 PLN na jedną akcję.

Makarony PL

Zarząd spółki Makarony Polskie chce przeznaczyć na wypłatę dywidendy 0,17 PLN brutto na akcję.

Archicom

Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne objął 2,09 mln akcji Archicomu, co oznacza 8,98% udział w kapitale zakładowym spółki i daje 7,09% głosów na walnym zgromadzeniu.

Amica

Rada nadzorcza Amiki pozytywnie zaopiniowała rekomendowaną przez zarząd wypłatę dywidendy w kwocie 31,1 mln PLN, czyli 4 PLN na akcję.

Banki

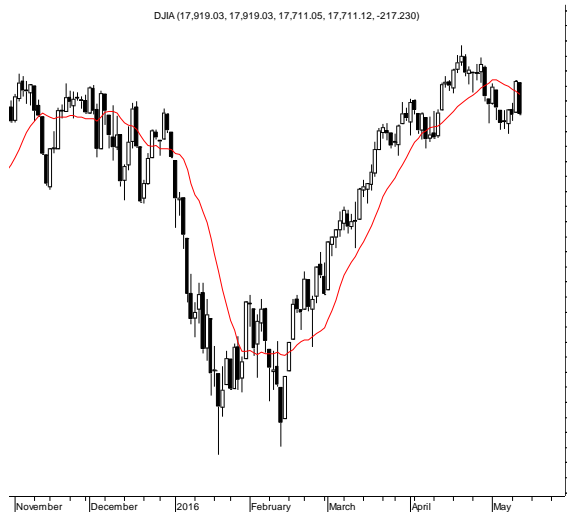
MF może wprowadzić korekty do podatku bankowego, jeśli analizy wykażą taką potrzebę - napisał resort finansów w odpowiedzi na interpelację poselską.

Ropczyce

Jesteśmy umiarkowanymi optymistami, jeśli chodzi o perspektywy poprawy wyników finansowych w tym roku, otoczenie rynkowe jest nie gorsze niż w 2015 r. - mówi Robert Duszkiewicz, wiceprezes Ropczyca ds. finansowych. Spółka pracuje nad strategią na lata 2016-2020, która zakłada m.in. kontynuację dywersyfikacji produktowej i geograficznej. - Parkiet

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

RYNKI ZAGRANICZNE



Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 12, analizy@bdm.com.pl

Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowane na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne. Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinny być tak interpretowane. Publikowanie w prasie lub w Internecie całości lub części opracowania wymaga zgody sporządzających raport.