

KOMENTARZ PORANNY

Pekao w rękach PZU

Mikolajkowy rajd na WIG20 wczoraj popołudniu złapał lekką zadyszkę, osiągając jednak wcześniej pułap 1900 pkt. W końcówce bykom udało się uratować sytuację i zakończyć trzeci dzień z rzędu na plusie (+0,7%, 1889,5 pkt). Tym razem jednak wypadliśmy słabiej niż otoczenie. DAX zyskał aż blisko 2,0% ustanawiając roczne maksima. Optymizm szerokim strumieniem płynął także na Wall Street, gdzie wszystkie główne indeksy zyskały po ponad 1% (DJIA oraz S&P500 ustanowiły historyczne szczyty). Przed sesją pojawił komunikat o odkupie przez PZU i PFR 33% akcji Pekao po 123 PLN/szt (Unicredit chce sprzedać pozostałe 7,3% akcji Pekao w transakcji poprzez certyfikaty). Z danych makroekonomicznych pojawił się dziś rano już odczyt handlu zagranicznego Chin za listopad (zarówno eksport jak i import wzrosły r/r – oczekiwano spadku) oraz finalna dynamika PKB w 3Q'16 w Japonii (wyraźnie poniżej konsensusu). Nastroje na rynkach są dobre. Japoński Nikkei225 zyskał 1,5%. Kontrakty na DAX zyskują kolejne ok. 0,4%. W okolicach zamknięcia notowane są futures na S&P500. Technicznie średnioterminowa sytuacja na WIG20 uległa wyraźnej poprawie w ostatnich dniach. Udało się pokonać opadającą od sierpnia linię stanowiącą górne ograniczenie większego trójkąta (linia wsparcia od dołka z głosowania ws Brexitu). Dodatkowo przebiliśmy się przez lokalne szczyty z sierpnia i maja tego roku (linia w okolicach 1860 pkt powinna stanowić wsparcie w przypadku ruchu powrotnego). Głównym wydarzeniem jednak jest posiedzenie EBC. O 13.45 poznamy decyzję w sprawie stóp procentowych. Na 14.30 przewidziane są projekcje makroekonomiczne oraz konferencja prasowa. W tym samym czasie pojawi się też cotygodniowy odczyt amerykańskich wniosków o zasiłek dla bezrobotnych.

Krzysztof Pado

SKRÓT INFORMACJI ZE SPOŁEK

- **PZU/Pekao:** PZU i PFR zgadzają się kupić 32,8% akcji Pekao za 10,6 mld PLN (123 PLN/szt), pozostałe 7,3% akcji zostanie sprzedanych na rynku w postaci certyfikatów;
- **PKO BP:** bank ma promesę na udzielenie 3,2 mld PLN pożyczki jednemu klientowi;
- **Banki:** prawdopodobnie tylko Bank Handlowy, ING Bank Śląski i Pekao SA będą mogły podzielić się z akcjonariuszami zyskiem za 2016 rok- Parkiet;
- **PEP:** spółka informuje o odpisach w kwocie ok. 80 mln PLN w związku z niskimi cenami zielonych certyfikatów;
- **Budimex/MSW:** GDDKiA złożyła pozew przeciwko spółką na 540 mln PLN [komentarz BDM];
- **Redan/TXM:** w 11.16 sprzedaż grupy wzrosła o 10% r/r, a w segmencie dyskontowym (TXM) o 21% r/r [komentarz BDM];
- **TXM/Redan:** cena emisyjna ustalona 6.20 PLN/akcję;
- **Pozbud:** PZU TFI ma 7,6% akcji spółki i 6,6% głosów;
- **Groclin:** Quercus TFI zwiększył zaangażowanie do 5,2% akcji na WZA;
- **Korporacja KGL:** członkowie zarządu kupili 30 tys. akcji (0,4% kapitału) po 20 PLN/szt;

WYKRES DNIA

Niemiecki DAX wybił się wczoraj z kilkumiesięcznej konsolidacji i znajduje się obecnie najwyższej od grudnia 2015 roku.

DAX daily



Źródło: BDM S.A., Bloomberg

Notowania: środa, 7 grudnia 2016

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 889,5	0,7%	1,6%
WIG30	2 188,2	0,3%	5,4%
mWIG40	4 167,6	-0,9%	16,8%
sWIG80	14 043,9	0,2%	6,3%
WIG	50 380,4	0,2%	8,4%
WIG Banki	6 119,5	0,3%	0,5%
WIG Bud	2 833,8	1,3%	-3,2%
WIG Chemia	13 155,4	1,1%	-20,1%
WIG Dew	1 827,0	1,0%	20,7%
WIG Energia	2 454,9	2,3%	-16,2%
WIG IT	2 088,3	-1,6%	29,6%
WIG Media	4 577,8	-0,4%	16,1%
WIG Paliwa	5 360,0	0,5%	20,0%
WIG Spoż	4 191,5	0,0%	22,5%
WIG Surowce	3 610,6	-3,1%	84,5%
WIG Telco	698,4	-1,2%	-13,6%
DAX	10 986,7	2,0%	2,3%
CAC40	4 694,7	1,4%	1,2%
BUX	30 152,0	0,3%	26,1%
S&P500	2 241,4	1,3%	9,7%
DJIA	19 549,6	1,6%	12,2%
Nasdaq Comp	5 393,8	1,1%	7,7%
Bovespa	61 414,4	0,5%	41,7%
Nikkei225	18 765,5	1,5%	-1,4%
S&P/ASX 200	5 543,6	1,2%	4,7%
Złoto	1 175,6	0,6%	10,7%
Miedź	5 884,0	-1,1%	25,1%
Ropa	49,8	-2,3%	12,6%
EUR/PLN	4,44	-0,5%	4,0%
USD/PLN	4,13	-0,8%	5,2%
CHF/PLN	4,10	-0,5%	4,4%
EUR/USD	1,07	0,3%	-1,1%
USD/JPY	113,8	-0,1%	-5,3%

FW20: środa, 7 grudnia 2016

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	1 884	34	1,84%
Kurs zamknięcia	1 880	0	0,00%
Kurs min.	1 870	30	1,63%
Kurs max.	1 894	14	0,74%
Wolumen obrotu	27 302	210	0,78%
Otwarte pozycje	71 798	459	0,64%

System:

Aktualna pozycja – długa
Sygnał otwarcia krótkiej– 1792
Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą - 1775

Opory: 1900 1925 2000 2200
Wsparcia: 1875 1834 1757 1710

GPW – PODSUMOWANIE



Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	1 877,7	1 874,7	1 900,6	1 889,5	0,7%	1 105
WIG30	2 185,9	2 178,1	2 200,2	2 188,2	0,3%	1 316
MWIG40	4 209,7	4 000,2	4 082,8	4 167,6	-0,9%	256
SWIG80	14 054,8	4 167,6	4 223,8	14 043,9	0,2%	36
WIG-PL	51 082,4	51 082,4	51 205,8	51 205,8	0,2%	1 404
WIG	50 351,0	50 218,8	50 606,0	50 380,4	0,2%	1 441

WIG20	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alior	47,48	6 137	0,1%	-12,5%
Asseco PL	52,12	4 326	-2,1%	-8,2%
BZ WBK	319,60	31 715	1,6%	12,5%
CCC	193,95	7 589	-0,3%	40,0%
Cyfrowy P.	25,03	16 008	-0,7%	19,9%
Enea	9,53	4 207	-0,2%	-15,7%
Energa	8,95	3 706	6,4%	-29,2%
Eurocash	37,35	5 195	0,4%	-23,0%
KGHM	94,25	18 850	-1,1%	48,4%
Lotos	37,18	6 874	-0,3%	37,7%
LPP	5 831,30	10 725	-0,7%	5,0%
mBANK	342,55	14 483	-2,5%	9,1%
Orange	5,26	6 903	-1,5%	-19,8%
Pekao	120,50	31 628	-1,6%	-16,0%
PGE	9,80	18 324	3,5%	-23,4%
PGNIG	5,20	30 680	-0,6%	1,2%
PKN Orlen	81,31	34 777	1,0%	19,8%
PKOBP	27,94	34 925	2,7%	2,2%
PZU	31,41	27 123	3,6%	-7,7%
Tauron	2,74	4 802	0,4%	-4,9%

mWIG40	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alumetal	59,10	909	0,5%	16,3%
Amrest	189,00	1 470	-0,5%	8,6%
Amrest	285,00	6 046	0,0%	51,4%
Apator	29,05	962	0,1%	-11,4%
Azoty	62,70	6 220	2,0%	-37,0%
Bioton	8,70	747	0,0%	-27,1%
Bogdanka	66,50	2 262	-4,0%	100,2%
Boryszew	8,00	1 920	0,0%	70,2%
Budimex	207,00	5 285	1,0%	6,7%
CD Projekt	51,10	4 912	-2,9%	130,7%
Ciech	55,00	2 898	-0,5%	-36,0%
Comarch	167,00	1 358	-1,8%	46,4%
Echo	6,33	2 612	2,4%	-8,3%
Emperia	64,40	795	-0,6%	-5,8%
Forte	75,00	1 793	-1,2%	40,4%
GetinNoble	1,14	1 007	-1,7%	-36,7%
GPW	38,65	1 622	3,1%	7,5%
GTC	8,24	3 792	0,7%	15,2%
Grajewo	34,25	2 216	1,1%	28,5%
Handlowy	72,00	9 407	-1,2%	0,1%
ING BSK	157,25	20 458	-2,9%	34,2%
Intercars	279,00	3 953	-0,4%	17,2%
JSW	71,54	8 400	-9,4%	571,7%
Kernel	65,50	5 286	0,0%	36,2%
Kęty	377,00	3 564	-1,8%	20,4%
Kruk	210,95	3 743	0,5%	21,2%
Medicalg	287,80	1 038	1,0%	29,9%
Millennium	5,36	6 502	0,0%	-3,6%
Netia	4,47	1 557	-0,7%	-17,2%
Neuca	386,75	1 719	-0,7%	7,5%
Orbis	68,48	3 155	-0,7%	11,5%
PKP Cargo	48,60	2 177	1,3%	-29,0%
Polnord	8,99	294	8,3%	-37,4%
Robyq	3,01	792	0,7%	8,3%
Sanok	61,31	1 648	-1,0%	10,5%
Stalprodukt	507,00	2 829	0,8%	69,6%
Synthos	4,67	6 180	1,3%	22,6%
Trakcja	13,36	687	-1,0%	5,6%
Uniwheels	218,00	2 703	3,8%	73,2%
Wawel	1 063,95	1 596	-0,6%	-10,5%

KOMENTARZ POPÓŁDNIOWY

Zagranica wciąż kupuje

Środowa sesja przyniosła kontynuację fali zakupów, która przelewa się od początku tygodnia przez europejskie parkiety. Tak jak we wtorek kupno z zagranicy dobrze było widać na całym polskim rynku finansowym. Umacniała się złotówka, rosły ceny naszego długu, a akcje na GPW szły w górę przy wysokim obrocie. Zwyżka WIG20 była słabsza niż na poprzednich dwóch sesjach, co jest skutkiem rosnącego wykupienia, a co za tym idzie większej chęci do realizacji zysków. WIG20 urosł o 0,69% przy 1,1 mld złotych obrotów, natomiast w zwyżce uczestniczyło jedynie 9 z 20 spółek indeksu. Najgorsze wrażenie wywarły akcje KGHM, gdzie widzieliśmy klasyczną sesję odrotu, czyli wyjście z mocnego plusa do 1% spadku przy najwyższym na rynku obrocie 212 mln zł. Najwyższą stopę zwrotu w elitarnym gronie odnotowała Energa (+6,4%), natomiast najsilniejszy był duet PZU (+3,5%, 183 mln obrotów) i PKO (+2,7%, 160 mln zł obrotów). Najważniejszym wydarzeniem dnia były nowe regulacje KNF w sprawie dywidend banków, co przyczyniło się m.in. do spadku o 2,9% ING i 2,5% mBanku, natomiast na szerokim rynku wielkie emocje skoncentrowało na sobie JSW, którego akcje potaniały aż o 9,4% przy gigantycznym obrocie 156 mln zł. To przyczyniło się do słabego wyniku mWIG40 (-0,9%), natomiast sWIG80 pozostaje stabilny od początku tygodnia. Sesja przyniosła sporo wrażeń i emocji, a jeszcze większe wahania może przynieść jutrzejszy dzień w Europie i reakcje na długo wyczekiwana decyzję ECB w sprawie dalszych losów programu QE. Technicznie dzisiejsze notowania na WIG20 przede wszystkim utrwalają założenia o zmianie trendu na wzrostowy. Jednocześnie zauważamy, że coraz większy obrót w tym tygodniu przynosi coraz mniejszy wzrost WIG20, co należy interpretować jako sygnał, że znacznie wzrosła szansa na cofnięcie w końcówce tygodnia.

Piotr Kaczmarek, CFA

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.

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

PZU/ Pekao/ Unicredit	<p>PZU i PFR zgadzają się kupić 32,8% akcji Pekao za 10,6 mld PLN, w tym PZU zapłaci 6,46 mld PLN. Umowa sprzedaży pakietu akcji ma być podpisana 8 grudnia. Cena, którą uzgodniły strony to 123 PLN/akcję. Obecnie Unicredit posiada 40,1% akcji Pekao.</p> <p>Unicredit chce sprzedać pozostałe 7,3% akcji Pekao w transakcji rynkowej poprzez certyfikaty.</p> <p>W środę wieczorem Radio Zet informowało, że PZU przejmie Pekao, a transakcja ma być ujawniona w czwartek rano-. Potwierdzeniem miało być udzielenie promesy pożyczki w wysokości 3,2 mld PLN jednemu klientowi przez PKO BP.</p> <p>Pod koniec października agencja Reutersa podała, że strona polska uzyskała zgodę na rozpoczęcie due diligence Pekao SA. Według Reutersa, punktem wyjścia negocjacji była cena 126 PLN/szt, wtedy transakcja zamknęłaby się w kwocie ok. 11 mld PLN (2,5 mld EUR). W środę na koniec sesji cena jednej akcji Pekao wynosiła 120,5 PLN.</p>																																																																						
Neuca	Zarząd Neuki odstąpił od podpisania ostatecznej umowy zakupu spółki Intra																																																																						
Farmacol	NN OFE w wyniku sprzedaży akcji w wezwaniu zmniejszył zaangażowanie w Farmacol i obecnie ma 195,2 tys. akcji (0,62% głosów).																																																																						
PKO BP	<p>PKO BP spełnia wszystkie kryteria KNF, które umożliwiają wypłatę dywidendy w wysokości do 50 proc. zysku za 2016 r. Wcześniej bank informował, że w związku z przejściem Raiffaisen leasing Polska nie wypłaci dywidendy z zysku za 2015 rok.</p> <p>PKO BP wydał jednemu z klientów promesę, na podstawie której zobowiązał się do udzielenia pożyczki w wysokości nieprzekraczającej 3,2 mld PLN przeznaczonej na sfinansowanie działalności inwestycyjnej klienta.</p>																																																																						
mBank	Przy obecnych poziomach kapitalizacji mBanku możliwe jest rozważenie wypłaty dywidendy z zysku osiągniętego w 2016 roku- prezes																																																																						
Radpol	mBank, który finansuje działalność Radpolu, oczekuje, że akcjonariusze włączą się do procesu restrukturyzacji spółki, poprzez podniesienie jej kapitału w kwocie minimum 10 mln PLN w perspektywie najbliższych kwartałów i sezonu sprzedażowego 2017 r.																																																																						
TXM IPO	<p>Rada nadzorcza spółki TXM, właściciela sieci dyskontowych sklepów detalicznych TXM textilmarket, ustaliła cenę maksymalną akcji w ramach oferty publicznej na 6,20 PLN/szt. W ramach prowadzonego IPO oferowanych jest do 4 mln akcji serii E. To oznacza, że wartość oferty publicznej może wynieść maksymalnie 24,8 mln PLN brutto.</p> <p>Dzięki środkom z IPO TXM chce utrzymać coroczny 20-procentowy wzrost liczby placówek i powierzchni handlowej- Parkiet</p>																																																																						
	<p>Oferty publiczne na GPW w 2016 roku [mln PLN]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>wartość oferty</th> <th>w tym nowe akcje</th> <th>dyskonto do ceny max</th> <th>stopa zwrotu od IPO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Archicom</td> <td>72,2</td> <td>72,2</td> <td>-22,5%</td> <td>-9,0%</td> </tr> <tr> <td>I2 Development</td> <td>34,0</td> <td>34,0</td> <td>-31,0%</td> <td>1,5%</td> </tr> <tr> <td>PBKM</td> <td>56,4</td> <td>-</td> <td>-29,3%</td> <td>17,0%</td> </tr> <tr> <td>Master Pharm</td> <td>29,1</td> <td>18,0</td> <td>-14,3%</td> <td>1,7%</td> </tr> <tr> <td>XTB</td> <td>189,0</td> <td>-</td> <td>-11,5%</td> <td>-35,0%</td> </tr> <tr> <td>Auto Partner</td> <td>101,2</td> <td>50,6</td> <td>-24,1%</td> <td>93,2%</td> </tr> <tr> <td>Celon Pharma</td> <td>245,0</td> <td>245,0</td> <td>0,0%</td> <td>49,7%</td> </tr> <tr> <td>PlayWay</td> <td>62,4</td> <td>31,2</td> <td>-5,5%</td> <td>-6,9%</td> </tr> <tr> <td>Artifex Mundi</td> <td>99,5</td> <td>11,3</td> <td>-31,8%</td> <td>-6,2%</td> </tr> <tr> <td>Stelmet</td> <td>182,1</td> <td>45,5</td> <td>-19,5%</td> <td>3,9%</td> </tr> <tr> <td>BIK</td> <td>20,3</td> <td>20,3</td> <td>-14,3%</td> <td>-1,1%</td> </tr> <tr> <td>TXM</td> <td>24,8</td> <td>24,8</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>ŚREDNIA</td> <td>93,0</td> <td>46,1</td> <td>-18,5%</td> <td>9,9%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: GPW, BDM</i></p>		wartość oferty	w tym nowe akcje	dyskonto do ceny max	stopa zwrotu od IPO	Archicom	72,2	72,2	-22,5%	-9,0%	I2 Development	34,0	34,0	-31,0%	1,5%	PBKM	56,4	-	-29,3%	17,0%	Master Pharm	29,1	18,0	-14,3%	1,7%	XTB	189,0	-	-11,5%	-35,0%	Auto Partner	101,2	50,6	-24,1%	93,2%	Celon Pharma	245,0	245,0	0,0%	49,7%	PlayWay	62,4	31,2	-5,5%	-6,9%	Artifex Mundi	99,5	11,3	-31,8%	-6,2%	Stelmet	182,1	45,5	-19,5%	3,9%	BIK	20,3	20,3	-14,3%	-1,1%	TXM	24,8	24,8			ŚREDNIA	93,0	46,1	-18,5%	9,9%
	wartość oferty	w tym nowe akcje	dyskonto do ceny max	stopa zwrotu od IPO																																																																			
Archicom	72,2	72,2	-22,5%	-9,0%																																																																			
I2 Development	34,0	34,0	-31,0%	1,5%																																																																			
PBKM	56,4	-	-29,3%	17,0%																																																																			
Master Pharm	29,1	18,0	-14,3%	1,7%																																																																			
XTB	189,0	-	-11,5%	-35,0%																																																																			
Auto Partner	101,2	50,6	-24,1%	93,2%																																																																			
Celon Pharma	245,0	245,0	0,0%	49,7%																																																																			
PlayWay	62,4	31,2	-5,5%	-6,9%																																																																			
Artifex Mundi	99,5	11,3	-31,8%	-6,2%																																																																			
Stelmet	182,1	45,5	-19,5%	3,9%																																																																			
BIK	20,3	20,3	-14,3%	-1,1%																																																																			
TXM	24,8	24,8																																																																					
ŚREDNIA	93,0	46,1	-18,5%	9,9%																																																																			
ING	ING Bank Śląski ocenia, że wytyczne KNF dotyczące wypłaty dywidendy za 2016 rok sprawiają, iż podzielenie się zyskiem z akcjonariuszami będzie trudniejsze, a bank jest na granicy zdolności wypłaty dywidendy.																																																																						

Pozbud	Fundusze TFI PZU zwiększyły zaangażowanie w akcjonariacie spółki Pozbud T&R i mają obecnie ok. 7,57% w kapitale zakładowym i ponad 6,6% głosów na WZA.
Mennica	Mennica Polska ma obecnie zakontraktowaną produkcję 1,7 mld monet obiegowych dla klientów na świecie w 2017 r., wobec oczekiwanego wolumenu 1,6 mld monet w całym bieżącym roku, poinformował dyrektor produkcyjno-operacyjny Siemowit Kalukiewicz. (ISB)
Rynek meblowy	Wartość sprzedaży w polskich sklepach IKEA wyniosła ok. 3 mld PLN w roku finansowym 2016 (do sierpnia '16), wobec 2,65 mld PLN rok wcześniej (+13,2%). Polskie sklepy IKEA odwiedziło w tym czasie prawie 28 mln osób wobec ponad 24 mln wizyt w r. fin. 2015. Sprzedaż na całym świecie wzrosła o ok. 7,4% r/r. (ISB)
Rynek pracy	Blisko połowa (45%) pracodawców w Polsce ma problemy w pozyskaniu pracowników. Skala zjawiska osiągnęła najwyższy od ostatnich 6 lat poziom, prześcigając również odsetek globalny, który wynosi 40%, podano w raporcie "Niedobór talentów", przedstawionym przez agencję zatrudnienia ManpowerGroup. (ISB)
Braster	Urządzenie Braster można zakupić w ponad 494 aptekach należących do największych ogólnopolskich sieci, takich jak: Dr Zdrowie, Amica, MaxFarm, Wracam do Zdrowia, Cefarm, Zdrowit oraz Apteka Bliska. Urządzenie trafiło do sprzedaży 19 października.
PEP	Spółka podjęła decyzję o dokonaniu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów w postaci farm wiatrowych w operacji. Łączna szacunkowa kwota odpisów to ok. 80 mln PLN. Konieczność dokonania odpisów wynika z utrzymujących się niskich cen tzw. zielonych certyfikatów i niepewności co do perspektyw ich ewentualnego wzrostu. Wg rozporządzenia ME z 17.10.16 obowiązek umorzenia certyfikatów w '17 wyniesie 15,4%, co jest za niską wartością do wzrostu cen przy nadpodaży świadectw. Dodatkowo brak jest informacji o aukcjach dla istniejących elektrowni wiatrowych.
Budimex/ Mostostal Warszawa	<p>GDDKiA złożyła pozew przeciwko Budimeksowi, Mostostalowi Warszawa oraz trzeciemu podmiotowi, od których domaga się 539,96 mln PLN, powiększonych o odsetki tytułem odszkodowania za wyrządzenie szkody poprzez dokonanie uzgodnień między konkurentami, którzy składali oferty w jednym przetargu publicznym. Sprawa związana jest z przetargiem publicznym na budowę odcinka trasy S8 Piotrków Trybunalski – Rawa Mazowiecka.</p> <p><i>BDM: Kontrakt na S8 Piotrków – Rawa realizowany był przez konsorcjum Astaldi-Pebedim-Erbedim-Intercon-Technital za 1,72 mld PLN brutto w latach 2009-12.</i></p> <p><i>Sprawę opisywał m.in. Forbes w 2013 roku: http://www.forbes.pl/afera-drogowa-cud-w-rawie-czyli-wloska-roboty,artykuly,138686,1,2.html</i></p> <p><i>Zwracamy uwagę, że w ostatnich dniach gminie Tarnów udało się w ramach ugody sądowej uzyskać 32 mln PLN od konsorcjum wykonawczego Strabag/Mota-Engil (w konsorcjum był także Poldim, który zbankrutował) blisko 32 mln PLN za zmwowę przetargową dotyczącą kontraktu na budowę łącznika autostrady A4 z drogą wojewódzką 977 (wartość kontraktu wyniosła ok. 40 mln PLN). http://www.gazetakrakowska.pl/strefa-biznesu/wiadomosci/z-regionu/a/tarnow-miliony-za-zmowe-wroca-do-miasta,11545270/</i></p>
Orion	Orion Investment obniżył prognozę zysku netto, jaki planuje osiągnąć w 2016 roku do 5,09 mln PLN z 9,33 mln PLN zakładanych wcześniej.
Baltona	Grupa Baltona zanotowała w listopadzie br. wzrost skonsolidowanych przychodów o 16% r/r do 34,45 mln PLN. Narastająco spółka zanotowała spadek skonsolidowanych przychodów o 10% r/r.
CCC	Dariusz Miłek, za pośrednictwem Ultro, kupił 710 tys. akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu stanowiących 1,8% kapitału i 3,1% głosów na WZA. Po nabyciu udział Dariusza Miłka pośrednio wzrósł do 28,26% udziału w kapitale i 36,46% w głosach.
Groclin	Quercus ma 5,2% akcji spółki wobec 4,34% przed zmianą.
Korporacja KGL	Członkowie zarządu kupili 30 tys. akcji (0,42% kapitału) po 20 PLN/szt.
Kruk	Piotr Krupa, prezes i główny właściciel, kupił 1414 akcji po średnio 211,56 PLN/szt.
BOŚ	KNF wydał zgodę na powołanie Stanisława Kluzy na prezesa banku. Dotychczas był wiceprezesem i pełnił obowiązki prezesa od marca 2016.
Enea/ Energa/	Polskie koncerny energetyczne mają w planach wielomiliardowe inwestycje. Agencja Fitch ocenia, że od 2017 roku Enea, Energa i Tauron będą mieć dźwignię finansową bliską maksymalnemu

Tauron

poziomowi dla obecnego ratingu BBB. Jeśli więc pojawią się jakieś większe wydatki nieuwzględnione w strategiach grup, będzie to negatywne dla ich ratingów- Fitch

**JSW/
Górnictwo**

Jeżeli związkowcy z JSW występują z żądaniem renegotjacji zawartego w ub. roku porozumienia o zawieszeniu pewnych świadczeń, to jest to informacja, że działania Ministerstwa Energii przyniosły skutek- minister Tchórzewski. Zwrócił uwagę, że Jastrzębska Spółka Węglowa, na giełdzie "stała się hitem", podczas gdy jeszcze niedawno określano ją jako "spółkę śmieciową". Minister zauważył, że jeśli miałyby dojść do wycofania porozumienia, to musiałyby wystąpić z takim żądaniem wszystkie reprezentatywne związki zawodowe. "Jeżeli jeden związek występuje, to nie ma to skutków prawnych"

W JSW górnicy domagają się przywrócenia czternastek- Rzeczpospolita

**PEM/
ABC Data**

Cezary Smorszczewski zrezygnował z pełnienia funkcji prezesa i członkostwa w zarządzie Private Equity Managers. Rada nadzorcza powołała na jego miejsce Tomasza Czechowicza, dotychczasowego wiceprezesa PEM. Smorszczewski może dołączyć do rady nadzorczej spółki.

Cezary Smorzewski złożył rezygnację z członkostwa rady nadzorczej ABC Data.

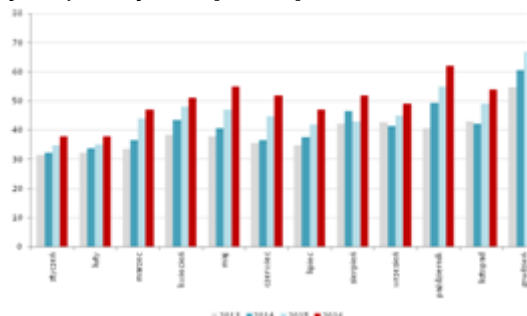
**Alior Bank/
PZU**

Zarząd Alior Bank postanowił odstąpić od zamiaru nabycia podstawowej działalności bankowej Raiffeisen Bank Polska.

Redan

Sprzedaż grupy w listopadzie'16 wzrosła o 10% r/r (+12% narastająco). Powierzchnia wzrosła o 16% r/r. W segmencie dyskontowym wzrost sprzedaży wyniósł 21% r/r (narastająco +20%). Powierzchnia wzrosła o 26% r/r.

Wyniki sprzedaży Redan [mIn PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

BDM: Grupa wypracowała w ubiegłym miesiącu ok. 54 mln PLN przychodów, co implikuje dynamikę rzędu 10%. Powierzchnia całej sieci wyniosła 138,3 tys. mkw., co oznacza przyrost o 16%. Tym samym należy oczekiwać spadku sprzedaży z mkw. (o ok. 5% r/r). TXM wygenerował blisko 33 mln PLN obrotów (+21% r/r). Segment modowy zmniejszył sprzedaż r/r o 5% do 21 mln PLN.

Rynek motoryzacyjny

W tym roku sprzedaż samochodów osobowych przekroczy 400 tys. sztuk. To najlepszy wynik od dekady- Rzeczpospolita

**PGNiG/
Rynek gazu**

W 1Q'16 przyszłego roku cena gazu z Gazpromu może wzrosnąć do ponad 200 USD na 1 tys. m3- Rzeczpospolita

Banki

Prawdopodobnie tylko Bank Handlowy, ING Bank Śląski i Pekao SA będą mogły podzielić się z akcjonariuszami zyskiem za 2016 rok- Parkiet

Toya

Jeden z akcjonariuszy firmy Toya uważa, że spółka narusza jego prawa autorskie i wzywa ją do uregulowania spraw związanych ze znakami towarowymi VOREL, YATO i FLO- Parkiet

**ATM/
MCI**

Firma ATM ma docelowo trafić w całości w ręce MCI oraz Tadeusza Czichona. Na czas sanacji zniknie ona z GPW- Puls Biznesu

Energia

Podpisanie umowy na dostawy węgla z PGG to kolejny krok przybliżający Energeę do realizacji nowego bloku w Ostrołęce - Grzegorz Ksepko, wiceprezes Energi. Jeśli nowy blok nie powstanie, umowa zostanie automatycznie rozwiązana. "Jesteśmy jednak zdeterminowani, aby zrealizować tę ważną z punktu widzenia bezpieczeństwa energetycznego kraju inwestycję (...)"- DGP

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

RYNKI ZAGRANICZNE

