

KOMENTARZ PORANNY

Kolejna sesja bez przełomu

Po raz kolejny w ostatnich tygodniach mieliśmy do czynienia z sesją, która tak właściwie niewiele wniosła do obrazu warszawskiego parkietu. WIG20 stracił wczoraj 1,2%, a pod kreską znalazły się także MiS-ie. Slaba postawa blue chipów nie może dziwić, jeśli spojrzymy szerzej na większe rynki – fala spadków dotknęła giełd w Europie (DAX spadł o 0,5%) oraz w USA (Nasdaq spadł o ok. 2%, S&P500 stracił 1,5%). Na minusie notowania zakończył także tokijski Nikkei. W kalendarzu makro czekają nas m.in. publikacje GUS, dotyczące produkcji przemysłowej czy sprzedaży detalicznej. Rozpędu nabiera sezon publikacji raportów półrocznych – po zamknięciu czwartkowej sesji wynikami pochwaliły się m.in. KGHM, Tauron i JSW, a dziś rano PGNiG. Poranne nastroje na rynkach europejskich są dosyć słabe – kontrakty na DAX tracą ok. 0,5%, co może zwiastować spadkowe otwarcie na GPW. Blue chipy znajdują się obecnie blisko wsparcia na poziomie 2350 pkt. i niewykluczone, że przebicie tego poziomu może przynieść dalszy ruch w dół do 2300 pkt. (i umiejscowienie WIG20 ponownie w kanale, z którego nie mogliśmy się wydostać przez 2 miesiące).

Adrian Górniak

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓLEK

- **PGNiG:** EBITDA w 2Q'17 poniżej oczekiwań, słaby wynik w obrocie [komentarz BDM];
- **KGHM:** wyniki 2Q'17 zbliżone do konsensusu;
- **JSW:** wyniki 2Q'17 bliskie naszym oczekiwaniom, optymistycznie patrzymy na 2H'17 [komentarz BDM];
- **Tauron:** wyniki 2Q'17 zgodne z szacunkami z sierpnia, pozytywna EBITDA w wydobywaniu;
- **Paged:** zapisy w wezwaniu po 57,63 PLN wydłużone do 8 września (pierwotnie 25 sierpnia) [komentarz BDM];
- **Ciech:** Turecki konkurent nie widzi presji na cenach sody kalcynowanej- Parkiet [komentarz BDM];
- **Sygnity:** WZA za emisją do 10 mln akcji, wpływy z oferty mają wynieść 10-12 mln PLN;
- **Mangata:** dominujący akcjonariusz chce od 3,75 do 5,2 PLN dywidendy z zysków zatrzymanych (DY 4-5%);
- **Marvipol:** Sprzedaż samochodów w '17 ma wzrosnąć o 20% r/r- Parkiet;
- **Briju:** przychody w lipcu'17 spadły o 90% r/r, narastająco -86% r/r;

WYKRES DNIA

Po nieudanej próbie zaatakowania 2500 pkt S&P500 po wczorajszym spadku jest już na pierwszej rosnącej linii wsparcia, którą można poprowadzić od początku bieżącego roku.

S&P500



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Notowania: czwartek, 17 sierpnia 2017			
	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 353,2	-1,2%	20,8%
WIG30	2 735,5	-1,0%	21,9%
mWIG40	4 866,3	0,0%	15,4%
sWIG80	15 373,4	-0,3%	7,8%
WIG	61 949,4	-0,9%	19,7%
WIG Banki	7 307,9	-1,1%	16,7%
WIG Bud	3 323,2	-0,5%	16,3%
WIG Chemia	14 583,2	-0,5%	6,0%
WIG Dew	2 076,4	-0,3%	13,5%
WIG Energia	3 440,5	-0,4%	34,9%
WIG IT	2 131,2	-0,2%	-1,1%
WIG Media	5 246,7	-0,6%	15,0%
WIG Paliwa	7 079,1	-1,3%	24,9%
WIG Spoż	4 314,5	0,0%	3,9%
WIG Surowce	4 613,4	-1,5%	31,2%
WIG Telco	740,6	-1,1%	1,4%
DAX	12 203,5	-0,5%	6,3%
CAC40	5 146,9	-0,6%	5,9%
BUX	37 187,3	0,8%	16,2%
S&P500	2 430,0	-1,5%	8,5%
DJIA	21 750,7	-1,2%	10,1%
Nasdaq Comp	6 221,9	-1,9%	15,6%
Bovespa	67 976,8	-0,9%	12,9%
Nikkei225	19 467,2	-1,2%	1,8%
S&P/ASX 200	5 750,0	-0,5%	1,5%
Złoto	1 287,0	1,0%	11,6%
Miedź	6 532,0	2,4%	18,0%
Ropa	47,1	0,7%	-17,4%
EUR/PLN	4,27	0,2%	-3,1%
USD/PLN	3,64	-0,2%	-13,2%
CHF/PLN	3,78	1,0%	-8,0%
EUR/USD	1,17	0,3%	11,6%
USD/JPY	109,8	-0,9%	-6,1%

FW20: czwartek, 17 sierpnia 2017			
	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 382	3	0,13%
Kurs zamknięcia	2 350	-34	-1,43%
Kurs min.	2 350	-28	-1,18%
Kurs max.	2 383	-20	-0,83%
Wolumen obrotu	15 329	4 274	38,66%
Otwarte pozycje	64 925	-174	-0,27%

System:				
Aktualna pozycja – krótka				
Sygnał otwarcia długiej– 2377				
Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką – 2350				
Opory:	2425	2538	2573	2600
Wsparcia:	2331	2253	2192	2164

GPW – PODSUMOWANIE



WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [YTD]



WIG20 Index (WIG20) Graph 1548 Daily 30DEC2016-18AUG2017

Copyright © 2017 Bloomberg Finance L.P.

18-Aug-2017 08:53:57

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	2 378,9	2 353,2	2 381,5	2 353,2	-1,2%	556
WIG30	2 760,0	2 735,5	2 762,0	2 735,5	-1,0%	622
MWIG40	4 870,1	4 862,3	4 879,7	4 866,3	0,0%	106
SWIG80	15 461,1	15 462,3	15 463,4	15 373,4	-0,3%	34
WIG-PL	63 355,0	63 137,0	63 355,0	63 137,0	-0,9%	764
WIG	62 445,8	61 949,4	62 488,2	61 949,4	-0,9%	769

WIG20	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alior	61,70	7 975	-1,3%	13,9%
Asseco PL	44,27	3 674	-1,9%	-18,0%
BZ WBK	349,00	34 667	-0,7%	10,4%
CCC	244,20	9 564	-1,9%	20,0%
Cyfrowy P.	26,11	16 699	0,6%	6,1%
Energa	13,21	5 470	0,2%	45,2%
Eurocash	33,90	4 718	-1,3%	-13,8%
JSW	91,30	10 720	0,3%	36,5%
KGHM	120,35	24 070	-2,2%	30,1%
Lotos	51,30	9 484	3,4%	34,1%
LPP	7 605,25	14 088	1,0%	34,0%
mBANK	415,00	17 549	-1,8%	23,8%
Orange	5,68	7 454	1,1%	3,1%
Pekao	124,85	32 769	-2,4%	-0,8%
PGE	13,92	26 027	-0,1%	33,2%
PGNIG	6,43	37 155	-1,4%	14,2%
PKN Orlen	105,60	45 166	-2,0%	23,8%
PKOBP	35,22	44 025	-0,9%	25,2%
PZU	44,95	38 815	-1,7%	35,4%
Tauron	3,68	6 449	-0,8%	29,1%

mWIG40	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alumetal	49,05	759	0,0%	-20,1%
Amica	164,55	1 279	-0,9%	-11,7%
Amrest	365,05	7 744	-0,2%	23,3%
Apator	31,40	1 040	1,1%	5,0%
Azoty	67,19	6 665	-1,9%	7,2%
Bogdanka	74,50	2 534	0,5%	7,2%
Boryszew	10,10	2 424	-1,5%	26,1%
Budimex	233,70	5 966	-1,4%	18,1%
CD Projekt	86,80	8 343	-0,2%	66,3%
Ciech	60,85	3 207	-0,2%	4,4%
Comarch	213,00	1 732	6,5%	22,4%
Echo	5,42	2 237	0,2%	4,2%
Emperia	82,00	1 012	2,2%	26,2%
Enea	15,43	6 811	-1,1%	62,4%
Forte	69,50	1 661	-1,9%	-8,6%
GetinNoble	1,22	1 100	0,0%	-7,6%
GPW	45,80	1 922	1,3%	14,7%
GTC	9,03	4 247	0,1%	10,1%
Handlowy	68,60	8 963	-0,6%	-10,2%
ING BSK	196,85	25 610	0,5%	22,0%
Intercars	280,00	3 967	1,1%	0,9%
Kernel	62,41	5 114	0,2%	-2,3%
Kęty	433,75	4 116	0,2%	11,8%
Kruk	338,85	6 351	0,4%	43,0%
Medicalg	282,50	1 019	3,5%	-8,3%
Millennium	7,01	8 504	0,4%	35,1%
Netia	3,84	1 338	0,5%	-16,5%
Neuca	275,00	1 286	-2,2%	-29,5%
Orbis	85,11	3 922	-1,0%	16,6%
Pfleiderer	46,00	2 976	0,0%	24,7%
PKP Cargo	61,90	2 772	-2,9%	31,7%
Polimex	6,38	1 510	-3,3%	70,6%
Polnord	10,20	333	0,2%	25,8%
Robyng	3,25	941	-1,5%	9,4%
Sanok	59,19	1 591	0,2%	-3,4%
Stalprodukt	559,00	3 119	3,2%	6,5%
Synthos	4,25	5 624	1,0%	-6,8%
Trakcja	13,30	684	5,5%	-6,1%
Uniwheels	272,00	3 373	0,0%	24,0%
Wawel	1 090,00	1 635	-0,9%	-0,9%

INFORMACJE ZE SPÓLEK

JSW

Spółka opublikowała raport za 2Q'17.

BDM: Odczyt za 2Q'17 okazał się bliski naszym oczekiwaniom. Zakładaliśmy, że EBITDA za 2Q'17 będzie w okolicy 900 mln PLN, a finalny rezultat wynosi 912,3 mln PLN. Narastająco styczeń-czerwiec'17 EBITDA grupy osiągnęła pułap ponad 2,15 mld PLN. Tym samym sytuacja płynnościowa JSW ulega szybkiej poprawie. Szacujemy, że na koniec czerwca'17 spółka posiadała już gotówkę netto w kwocie ponad 700 mln PLN.

Patrząc na bieżące cenniki węgla koksowego w 3Q'17 jesteśmy optymistycznie nastawieni co do osiągalnych wyników w 2H17. Z bieżącej perspektywy spodziewamy się, że EBITDA za cały 2017 rok powinna przekroczyć 4,1 mld PLN.

	2Q'16	2Q'17	zmiana r/r	1H'16	1H'17	zmiana r/r
Przychody	1 491	2 318	55%	2 894	4 694	62%
Koszty	1 373	1 408	3%	2 705	2 652	-2%
Wynik brutto na sprzedaży	119	910	666%	189	2 042	981%
EBITDA	189	912	383%	301	2 152	615%
EBIT	-24	696	---	-139	1 743	---
Wynik netto	-89	566	---	-148	1 429	---
akcjonariuszy jedn dom	-89	865	---	-149	1 729	---

JSW planuje przyjąć "Strategię rozwoju Grupy JSW na lata 2017-2030" w 3Q'17 i rozpocząć jej wdrażanie w 4Q'17.

PGNiG

Spółka opublikowała raport za 2Q'17.

PGNiG – wyniki 2Q'17 [mln PLN]

	2Q'16	2Q'17	zmiana r/r	2Q'17P BDM	odchyl	2Q'17P kons. PGNiG	odchyl	2Q'17P kons. PAP	odchyl.
Przychody ze sprzedaży	6 369	7 165	12,5%	7 494	-4,4%	7 080	1,2%	7 298	-1,8%
EBITDA skoryg.*	1 397	1 351	-3,3%	1 502	-10,1%	-	-	-	-
EBITDA	738	1 408	90,8%	1 502	-6,3%	1 530	-8,0%	1 534	-8,2%
Poszukiwanie i Wydobywanie	17	863	4976,5%	780	10,6%	890	-3,0%	-	-
Obrót i Magazynowanie	8	-268	-	-49	450,4%	-30	793,3%	-	-
Dystrybucja	665	692	4,1%	702	-1,4%	680	1,8%	-	-
Wytwarzanie	88	170	93,2%	120	42,2%	120	41,7%	-	-
Pozostałe/Eliminacje	-40	-49	-	-51	-	-60	-	-	-
EBIT	73	768	952,1%	829	-7,4%	-	-	865	-11,2%
Zysk (strata) brutto	-36	754	-	794	-5,0%	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-115	499	-	516	-3,3%	-	-	635	-21,4%
Marża EBITDA	11,6%	19,7%	-	20,0%	-	21,6%	-	21,0%	-
Marża EBIT	1,1%	10,7%	-	11,1%	-	-	-	11,9%	-
Marża zysku netto	-1,8%	7,0%	-	6,9%	-	-	-	8,7%	-

Źródło: DM BDM S.A., spółka, PAP: w 2Q'17: odwrócenie rezerw w PiW +78 mln PLN, odpis na zapasach w OIM -21 mln PLN, w 2Q'16: odpisy w PiW -710 mln PLN, odwrócenie odpisu na zapasach w OIM +51 mln PLN*

BDM: EBITDA w 2Q'17 poniżej oczekiwań. Zaważył na tym segment Obrótu i Magazynowania - wyraźnie wyższy r/r wzrost zużycia materiałów i energii niż wzrost przychodów. Wynik w Poszukiwaniu i Wydobywaniu wsparty przez one-off na 78 mln PLN, bez tego wynik zgodny z naszymi oczekiwaniami, ale w taki układzie wyraźnie poniżej konsensusu. EBITDA w Dystrybucji zbliżona do prognoz (wynik na niezbilansowaniu systemu +172 mln PLN – lekko lepiej r/r). Na plus zaskakuje jedynie wynik w Wytwarzaniu (170 mln PLN EBITDA vs 120 mln PLN prognoza). Cash flow operacyjny w 2Q'17: +0,97 mld PLN (porównywalny r/r).

KGHM

W 2Q'17 grupa miała 1,282 mld PLN skonsolidowanej EBITDA wobec 1,075 mld PLN przed rokiem. Wynik okazał się być zbliżony do konsensusu, który zakładał 1,278 mld PLN. Przychody grupy wyniosły 4,802 mld PLN wobec 4,544 mld PLN przed rokiem. Średnia prognoz analityków wynosiła 4,986 mld PLN.

W 2Q'17 EBITDA Sierra Gorda (55%) wyniosła 73 mln PLN wobec 70 mln PLN przed rokiem. Przychody spółki wzrosły do 409 mln PLN wobec 367 mln PLN, a strata netto wyniosła 177 mln PLN wobec 257 mln PLN ujemnego wyniku rok wcześniej.

Zarząd KGHM Polska Miedź i Związek Zawodowy Pracowników Przemysłu Miedziowego zawarły porozumienie, które kończy trwający od 11 kwietnia br. spór zbiorowy. Uzgodniono, że w 1Q'18 strony ZUZP rokowania w celu wypracowania sposobu zminimalizowania negatywnych skutków podatku od wydobywania niektórych kopalni oraz zamrożenia podstawowego odpisu na zakładowy fundusz

świadczeń socjalnych. Związkowcy domagali się m.in. wypłaty jednorazowej premii wyrównawczej za ubiegły rok w kwocie 2 tys. PLN oraz dokonania dodatkowego odpisu na ZFŚS w kwocie 500 PLN na pracownika. ZZPPM domagał się również likwidacji tzw. premii motywacyjnej i wprowadzenia tych kwot do stawek płac zasadniczych dla "motywowanych" taką premią pracowników

Tauron

W 2Q'17 EBITDA grupy wyniosła 909 mln PLN (+15% r/r) przy przychodach na poziomie 4.166 mln zł (-3% r/r). Zysk operacyjny wyniósł 464 mln PLN wobec 314 mln PLN straty przed rokiem.

W 2Q'17 EBITDA w segmencie Wydobycie wyniosła 24,7 mln PLN wobec 104,5 mln PLN straty przed rokiem. EBITDA segmentu Wytwarzanie spadła do 115,8 mln PLN ze 162,8 mln PLN rok wcześniej, a segmentu Dystrybucja spadł o 1% r/r do 596,3 mln PLN. EBITDA segmentu Sprzedaż wzrosła o 36% r/r do 165,4 mln PLN.

Wyniki są zgodne z szacunkami grupy z początku sierpnia.

Lotos

Lotos obserwuje kilka projektów akwizycyjnych w obszarze upstreamu. Przedstawiciele spółki informują jednak, że rynek nie jest aż tak płynny, a firma ma konkretne oczekiwania, także dotyczące profilu produkcji, co sprawia, że poszukiwania są "bardziej złożone".

W 2H'17 Lotos może wydać ponad 1 mld PLN na wydatki inwestycyjne. Spółka "bardzo intensywnie" pracuje nad otwarciem nowego, amerykańskiego kierunku w dostawach surowca bądź mieszanki surowców.

Zakładany CAPEX na rok 2017 to jest ok. 2 mld PLN,

Stan realizacji projektu EFRA w Grupie Lotos wyniósł 76,8% na koniec czerwca.

Lotos w 1H'17 kontynuował dywersyfikację dostaw ropy naftowej. W tym okresie już 26 % dostaw stanowiły inne gatunki niż ropa Ural

Paged

Zapisy na akcje Pagedu w wezwaniu Mespila Investments zostały wydłużone do 8 września. Pierwotnie zapisy miały być przyjmowane do 25 sierpnia.

Na początku lipca spółka Mespila Investments wezwała do sprzedaży 35,1% akcji Pagedu, oferując 57,63 PLN za papier.

BDM: podmioty związane z dominującym akcjonariuszem kontrolują już łącznie ok. 81,5% akcji spółki. Lasy Państwowe, które wcześniej zadeklarowały, że nie wezmą udziału w wezwaniu, kontrolują 8,2% akcji spółki. Do powodzenia wezwania (>90%) kluczowe więc będzie przekonanie inwestorów finansowych. Zwracamy uwagę, że ok. 70% wezwań w 2017 roku kończyło się podniesieniem ceny o średnio 12%. W rekomendacji z grudnia'16 wycenialiśmy spółkę na 60,1 PLN/akcję (+4,3% do ceny z wezwania).

Wezwania na GPW w 2017 roku

Spółka	Wzywający	Data	Cena I	Cena II	Podniesienie ceny	Efekt
Vantage	właściciel	mar 17	3,25	3,7	13,8%	sukces 95%
Integer	właściciel/Advent	kwi 17	41,1	49	19,2%	sukces >90%
Inpost	właściciel/Advent	kwi 17	9,5	11	15,8%	sukces >90%
Komputronik	właściciel/Marinera	kwi 17	6,5	7,18	10,5%	niepowodzenie
Orzeł Biały	właściciel	kwi 17	8,52			niepowodzenie
Uniwheels	Superior	maj 17	236,07	247,86	5,0%	sukces 93%
JWC	właściciel-Wojciechowski	mar 17	4,7	5,2	10,6%	sukces 85%
Macrologic	Asseco BS	cze 17	59			sukces, 97%
Polna	właściciel- Jakubas	cze 17	19,92			niepowodzenie
Paged	właściciel- Mzyk	lip 17	57,63			???

Źródło: BDM, spółki

Mangata

Capital MBO, największy akcjonariusz Mangata Holding chce wypłaty od 3,75 do 5,2 PLN dywidendy na akcję, z zysków zatrzymanych z lat ubiegłych. Na wypłatę dywidendy mogłoby trafić łącznie od 25 do 34,7 mln PLN. WZ m.in. w tej sprawie jest zwołane na 13 września.

Netmedia, Quercus

Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Quercus TFI przekroczyły próg 5 % w akcjonariacie Netmedii i mają obecnie łącznie 5,41 % akcji tej spółki (4,87% przed zmianą).

Dekpol

Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny sprzedał wszystkie akcje Dekpolu (7,89% przed zmianą).

North Coast

BPH TFI zażądało zwołania walnego zgromadzenia North Coast w terminie do 30 września. Akcjonariusz chce, aby spółka wypłaciła dywidendę w kwocie 8,576 mln PLN. Dywidenda na akcję miałyby wynieść 2,68 PLN.

Sygnity

Akcjonariusze Sygnity zdecydowali o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 10 mln PLN. Emisja zostanie zrealizowana w trybie prywatnym z wyłączeniem w całości prawa poboru. Wniosek o podwyższenie kapitału zgłosił Cron, mający dotychczas 18,09% udział w akcjonariacie Sygnity. Przed przegłosowaniem uchwały kapitał zakładowy spółki miał wartość 11,89 mln PLN. Podwyższenie kapitału zostanie zrealizowane poprzez emisję od 1 do 10 mln akcji zwykłych na okaziciela serii Z o wartości nominalnej 1 PLN każda. Jednocześnie NWZ upoważniło Radę Nadzorczą Sygnity do ustalenia ceny emisyjnej akcji, przy czym nie może ona być niższa od wartości nominalnej akcji. Wpływy z emisji mają wynieść 10-12 mln PLN.

Chemoservis

Spółka Chemoservis-Dwory podpisała list intencyjny w sprawie zakupu 35 % udziałów w spółce specjalizującej się w "niszowych" usługach dla infrastruktury portowej. W 2016 roku spółka, będąca potencjalnym celem akwizycyjnym, odnotowała przychody ze sprzedaży w wysokości 43,7 mln PLN (z czego 92 % przychodów stanowiła sprzedaż eksportowa). EBITDA spółki wyniosła 13,9 mln PLN, zysk netto 9,65 mln PLN. Intencją Chemoservis-Dwory jest docelowe osiągnięcie udziału co najmniej 50 % w kapitale zakładowym spółki, dla osiągnięcia pełnej synergii kapitałowej i operacyjnej.

Ferro

Ferro kończy pracę nad strukturami handlowymi umożliwiającymi wejście na rynek krajów bałtyckich, poinformowała prezes Aneta Raczek. W 1H'17 sprzedaż zagraniczna odpowiadała za 59,6% przychodów grupy. Największym rynkiem zagranicznym są Czechy, z 25,7-% udziałem w sprzedaży. Jest to rynek dojrzały, na którym sprzedaż zachowuje się stabilnie. Numerem dwa jest rynek rumuński, odpowiadający za 16% przychodów, a numer trzy - Słowacja z blisko 9% udziałem w sprzedaży. Przychody na tych rynkach rosną dwucyfrowo.

Mostostal Zabrze

Mostostal Zabrze podjął decyzję o wydzieleniu w ramach swojej spółki zależnej Mostostal Zabrze Realizację Przemysłowe zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP) w postaci Oddziału "Ocykownia w Opolu", a następnie przeprowadzeniu działań mających na celu pozyskanie nabywcy i sprzedaż ZCP, podała spółka.

Przychody ze sprzedaży oddziału "Ocykownia w Opolu" stanowiły w ostatnich 3 latach średnio ok. 5% rocznej skonsolidowanej sprzedaży Grupy. Wartość usług oddziału świadczonych na potrzeby grupy kapitałowej wyniosła natomiast w tym okresie średnio ok. 3 mln PLN.

Marvipol

Planowany termin podjęcia przez WZ Marvipolu uchwały podziałowej to 4Q'17. 31 sierpnia 2016 Marvipol uzgodnił i podpisał plan podziału spółki. Plan zakłada, że docelowo na giełdzie notowane będą dwa podmioty - deweloperski Marvipol i motoryzacyjny M Automotive Holding - o takiej samej wyjściowej strukturze akcjonariatu.

Best, Kredyt Inkaso

W wezwaniu Best na akcje Kredyt Inkaso zapisami objęto 6 094 szt. akcji, co oznacza, że nie ziszcili się warunek objęcia co najmniej 3,49 mln akcji. Best podjął decyzję o nabyciu akcji pomimo nieziszczenia się warunku.

Airway Medix

Airway Medix zawarł umowę sprzedaży technologii CSS za 10,5 mln EUR Płatność nastąpi w dwóch transzach: 60% będzie płatne w dniu zamknięcia transakcji, a pozostałe 40% po upływie czterech lat od zamknięcia transakcji na warunkach określonych w umowie sprzedaży.

Action

Skarb Państwa - Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie złożył zażalenie od postanowienia sędziego komisarza w postępowaniu restrukturyzacyjnym Action w przedmiocie ustalenia spisu wierzytelności, podała spółka. W związku z powyższym w ocenie spółki zachodzi uzasadnione przypuszczenie, że ww. postanowienie może nie być prawomocne, pomimo przekazania uprzednio takiej informacji przez spółkę - co nastąpiło na podstawie stosownych dokumentów. Według spółki, zgodnie z treścią doręzonego zażalenia Skarb Państwa - Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie zaskarżył postanowienie w przedmiocie rozpoznania sprzeciwu tego wierzyciela co do łącznej kwoty 29,1 mln PLN.

Herkules

PARP zatwierdziła wniosek o dofinansowanie spółki zależnej Herkulesa, Gastel Prefabrykacja, kwotą 5,3 mln PLN - poinformował Herkules w komunikacie.

Energetyka

Aby osiągnąć spadek średniej emisyjności umożliwiający poważne negocjacje z KE, do 2040 r. Polska powinna wybudować bloki jądrowe o mocy ok. 4,5 GW - minister energii Krzysztof Tchórzewski. "To jest koszt blisko 80 mld PLN" - ocenił. "A do 2030 r. powinniśmy wybudować przynajmniej 1,5 GW" - dodał minister.

Banki

KNF zdecyduje, czy banki skupią akcje. Komisja Nadzoru Finansowego przypomina bankom, że muszą mieć jej zgodę na skup akcji własnych- Rzeczpospolita

Producenci gier

Polscy producenci gier komputerowych chcą zabłysnąć na branżowych targach w Kolonii- Parkiet

Marvipol

Marvipol podniósł cel sprzedaży na ten rok. Holding chce w tym roku znaleźć nabywców na 2,5 tys. luksusowych samochodów Jaguar Land Rover. Byłyby to wzrost o 20% wobec rekordowego 2016 r.-

Parkiet

Ciech

Turecki konkurent Ciechu przekonuje, że nie ma presji na ceny sody. Analitycy z coraz większą obawą patrzą na przyszłość spółki- Parkiet

BDM: Pierwsze moce produkcyjne z rozbudowanej kopalni na złożu Beypazari (0,5 mln ton) weszły na rynek w 1Q'17. Nie wpłynęły one w znaczący sposób na ceny. W ostatnich tygodniach obserwuje się nawet próby wprowadzania podwyżek cen przez producentów amerykańskich (Tronox, OCI-Ciner).

W 3Q'17 ma być gotowy pierwszy etap projektu Ciner na złożu Kazań (1,5 mln ton, 70 km na wschód od złoża Beypazarii). Drugi etap (1 mln ton) ma być gotowy na początku 2018 roku. Łączne moce produkcyjne sody kalcynowanej w Europie szacowane są na 14-15 mln ton, a globalnie 66-67 mln ton. Tureckie inwestycje (łącznie 3 mln ton czyli 20% europejskich zdolności i 5% światowych) znacząco wpłyną na bilans rynku.

Ceny sody na 2018 rok pozostaną więc pod dużą presją. Oczekujemy ich spadku w tempie 5-10% r/r, przez co EBITDA kluczowego segmentu sodowego spadnie o 15-30% r/r. Oczekujemy, że część straconego wyniku odrobi segment organiczny i krzemianów, przez co EBITDA grupy w '18 może spaść o 10-20% r/r. W 2017 roku oczekujemy spadku wyniku o >10% vs rekordowy 2016 rok.

OT Logistics

OT Logistics ma szansę na zakup 11,75 proc. akcji chorwackiego operatora portowego Luka Rijeka.

Briju

Sprzedaż w lipcu spadła o 90% r/r. narastająco styczeń-lipiec sprzedaż spadła o 86% r/r.

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.