

KOMENTARZ PORANNY

Polska w gronie rynków rozwiniętych

Na zakończenie miesiąca oraz kwartału WIG20 zyskał +1,1%. Sprzyjającymi czynnikami dla byków okazała się analiza amerykańskiego Goldman Sachs, który podniósł prognozę wzrostu PKB Polski w 2017r. do 4,4%, a w 2018r. do 3,6%. Następnie poznaliśmy wstępny odczyt inflacji CPI w Polsce okazał się być lepszy od oczekiwań (+2,2% r/r versus konsensus 1,9% r/r). Kolejnym istotnym wydarzeniem okazała się zakwalifikowanie Polski przez FTSE Russel do grona gospodarek rozwiniętych. Polska jest pierwszym krajem Europy Środkowo-Wschodniej, który znalazł się w grupie 25 najbardziej rozwiniętych gospodarek świata. Informację można odczytywać pozytywnie jako szansa pozyskania nowych inwestorów, z drugiej strony jako spadek zainteresowania polskimi aktywami ze strony inwestujących na rynkach emerging markets. Należy jednak pamiętać że Polska jest wciąż klasyfikowana jako rynek rozwijający się przez agencję indeksową MSCI. Przekładając powyższe informacje na poniedziałkowe notowania kontraktów na WIG20 w przypadku kontynuacji piątkowego wzrostu, najbliższe linie oporów można wyznaczyć na poziomach 2479 pkt. Spadki powinny napotkać wsparcie przy poziomie 2430 pkt. Z publikacji makroekonomicznych mogących wpłynąć na przebieg notowań, na szczególną uwagę powinny zasługiwać odczyty wrześniowych wskaźników PMI dla przemysłu.

Jakub Birnbach

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓLEK

- **Groclin:** EBITDA w 2Q'17 zbliżona do naszych oczekiwań [komentarz BDM];
- **Libet:** wyniki 2Q'17 lepsze r/r (wyraźny wzrost marży brutto) i powyżej naszych oczekiwań [komentarz BDM];
- **Solar:** wyniki 2Q'17 słabsze r/r [komentarz BDM];
- **ZUE/Unibep:** najkorzystniejsza oferta konsorcjum na węzeł przesiadkowy w Katowicach (54 mln PLN netto);
- **Projprzem:** sprzedaż ZCP za 3,75 mln EUR;
- **Action:** pełna skala redukcji kosztów ma być widoczna w 2Q'18;
- **Nextbike:** spółka podtrzymuje prognozę 15,5 mln PLN EBITDA w '17, liczy na rynek polski i skandynawski w '18;
- **PKP Cargo:** brak porozumienia z Minezīt ws. opcji sprzedaży 20% AWT; dane UTK za sierpień;
- **Lokum Developer:** w 3Q'17 213 sprzedanych mieszkań vs 113 rok wcześniej [wykres];
- **Instal Kraków:** w 3Q'17 ponad 130 sprzedanych mieszkań [komentarz BDM];
- **Rynek rolny:** od października eksport produktów rolnych z Ukrainy do UE bez ceł;
- **Rynek pracy:** we wrześniu ponad 200 tys. osób złożyło wniosek o emeryturę (prasa).

WYKRES DNIA

Po publikacji bardzo dobrych wyników za 2Q'17 kurs Esořiq wystrzelił w górę, a w ciągu dwóch dni walory zyskały niemal 23%! Obecnie akcje spółki są notowane najwyżej od maja 2016 roku.

Esořiq – daily



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

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.

Notowania: piątek, 29 września 2017			
	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 453,5	1,1%	26,0%
WIG30	2 848,9	1,0%	27,0%
mWIG40	4 988,0	0,6%	18,3%
sWIG80	15 123,5	0,5%	6,1%
WIG	64 289,7	0,9%	24,2%
WIG Banki	7 450,5	1,0%	19,0%
WIG Bud	3 125,9	0,4%	9,4%
WIG Chemia	16 814,7	0,3%	22,2%
WIG Dew	2 163,1	0,2%	18,3%
WIG Energia	3 361,7	1,5%	31,8%
WIG IT	2 095,2	0,4%	-2,8%
WIG Media	4 887,6	0,9%	7,1%
WIG Paliwa	7 996,1	0,6%	41,1%
WIG Spoż	3 904,6	-0,2%	-6,0%
WIG Surowce	4 596,7	2,5%	30,7%
WIG Telco	745,3	-0,4%	2,1%
DAX	12 828,9	1,0%	11,7%
CAC40	5 329,8	0,7%	9,6%
BUX	37 290,7	0,3%	16,5%
S&P500	2 519,4	0,4%	12,5%
DJIA	22 405,1	0,1%	13,4%
Nasdaq Comp	6 496,0	0,7%	20,7%
Bovespa	74 293,5	1,0%	23,4%
Nikkei225	20 387,0	0,2%	6,7%
S&P/ASX 200	5 729,3	0,8%	1,1%
Złoto	1 283,5	-0,3%	11,3%
Miedź	6 522,0	1,3%	17,8%
Ropa	51,7	0,2%	-9,4%
EUR/PLN	4,31	-0,1%	-2,1%
USD/PLN	3,65	-0,3%	-12,8%
CHF/PLN	3,77	-0,1%	-8,2%
EUR/USD	1,18	0,3%	12,3%
USD/JPY	112,5	0,1%	-3,8%

FW20: piątek, 29 września 2017			
	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 447	7	0,29%
Kurs zamknięcia	2 467	25	1,02%
Kurs min.	2 442	11	0,45%
Kurs max.	2 472	23	0,94%
Wolumen obrotu	12 202	1 318	12,11%
Otwarte pozycje	59 577	420	0,71%

System:			
Aktualna pozycja – krótka			
Sygnał otwarcia długiej– 2483			
Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką – 2505			
Opory:	2555	2573	2600
Wsparcia:	2428	2372	2331
		2700	2277

GPW – PODSUMOWANIE



Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	2 430,2	2 430,2	2 462,0	2 453,5	1,1%	725
WIG30	2 834,5	2 833,4	2 856,9	2 848,9	1,0%	851
MWIG40	4 965,4	15 007,5	15 123,5	4 988,0	0,6%	239
SWIG80	15 044,6	4 962,9	4 988,0	15 123,5	0,5%	49
WIG-PL	65 373,5	65 373,5	65 680,1	65 647,4	0,9%	1 027
WIG	63 986,7	63 912,9	64 368,4	64 289,7	0,9%	1 031

WIG20	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alior	68,49	8 853	0,4%	26,4%
Asseco PL	46,29	3 842	0,7%	-14,2%
BZ WBK	349,30	34 697	0,5%	10,5%
CCC	276,00	10 809	-2,5%	35,6%
Cyfrowy P.	25,95	16 596	-1,3%	5,5%
Energa	13,40	5 548	2,2%	47,3%
Eurocash	38,62	5 374	-0,3%	-1,8%
JSW	96,47	11 327	0,5%	44,2%
KGHM	117,40	23 480	3,3%	26,9%
Lotos	59,75	11 046	0,4%	56,2%
LPP	8 172,05	15 138	0,8%	44,0%
mBANK	419,00	17 728	-1,0%	25,0%
Orange	5,29	6 942	-0,2%	-4,0%
Pekao	128,00	33 596	1,2%	1,7%
PGE	13,30	24 868	2,5%	27,3%
PGNIG	6,79	39 235	2,1%	20,6%
PKN Orlen	121,70	52 052	0,2%	42,7%
PKOBP	35,33	44 163	2,0%	25,6%
PZU	46,00	39 722	2,1%	38,5%
Tauron	3,75	6 572	0,0%	31,6%

mWIG40	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alumetal	50,50	782	4,2%	-17,8%
Amica	153,05	1 190	-2,5%	-17,9%
Amrest	363,00	7 701	1,1%	22,6%
Apator	31,00	1 026	-0,8%	3,7%
Azoty	79,80	7 916	0,1%	27,3%
Bogdanka	75,00	2 551	0,0%	7,9%
Boryszew	10,00	2 400	-0,1%	24,8%
Budimex	219,00	5 591	0,0%	10,6%
CD Projekt	116,25	11 174	1,3%	122,7%
Ciech	65,16	3 434	1,8%	11,7%
Comarch	178,50	1 452	0,3%	2,6%
Echo	5,19	2 142	-0,6%	-0,2%
Emperia	94,00	1 160	2,3%	44,6%
Enea	14,80	6 533	0,3%	55,8%
Forte	72,75	1 741	0,0%	-4,3%
GetinNoble	1,45	1 307	8,2%	9,8%
GPW	44,60	1 872	1,7%	11,7%
GTC	9,43	4 435	-1,3%	15,0%
Handlowy	69,10	9 029	0,7%	-9,5%
ING BSK	204,50	26 605	-0,7%	26,7%
Intercars	288,50	4 087	0,0%	3,9%
Kernel	55,64	4 559	-0,6%	-12,9%
Kęty	402,55	3 820	0,6%	23,8%
Kruk	293,45	5 500	1,2%	3,8%
Medicalg	250,30	903	-0,1%	-18,7%
Millennium	7,01	8 504	0,1%	35,1%
Netia	3,82	1 331	1,3%	-17,0%
Neuca	280,00	1 309	-1,0%	-28,2%
Orbis	94,90	4 373	4,1%	30,0%
Pfleiderer	44,00	2 847	-0,5%	19,2%
PKP Cargo	57,50	2 575	4,5%	22,3%
Polimex	5,26	1 245	2,3%	40,6%
Polnord	8,61	281	-2,2%	6,2%
Robyg	3,34	967	4,7%	12,5%
Sanok	59,00	1 586	0,0%	-3,8%
Stalprodukt	462,00	2 578	2,9%	-12,0%
Synthos	5,14	6 802	-0,4%	12,7%
Trakcja	11,75	604	0,9%	-17,0%
Uniwheels	267,50	3 317	4,5%	22,0%
Wawel	990,00	1 485	0,0%	-10,0%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) g1111 Daily 30DEC2016-02OCT2017

Copyright © 2017 Bloomberg Finance L.P.

02-Oct-2017 08:02:47

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

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 SPÓLEK

Groclin

Spółka podała wyniki za 2Q'17.

Wyniki Groclinu w 2Q'17

	2Q'16	2Q'17	zmiana r/r	2Q'17P BDM	odchylenie
Przychody	67,7	74,1	9,4%	74,5	-0,5%
Wynik brutto na sprzedaży	7,0	7,8	11,2%	9,3	-15,8%
EBITDA	5,4	4,5	-16,6%	4,9	-8,0%
EBIT	2,3	0,8	-63,3%	1,3	-34,3%
Zysk netto	-0,2	1,1	-	0,3	286,0%
Marża brutto	10,4%	10,5%		12,4%	
Marża EBITDA	8,0%	6,1%		6,6%	
Marża EBIT	3,4%	1,1%		1,7%	
Marża netto	-0,3%	1,5%		0,4%	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A.

BDM: EBITDA zbliżona do naszych oczekiwań. Wpływ na raportowanie słabszych wyników miały przestoje w fabrykach samochodów oraz presja płacowa. Mocną poprawę w ujęciu q/q odnotował segment inżyniersko – projektowy. Zysk operacyjny wyniósł 1,4 mln PLN podczas gdy w 1Q'17 była to strata w wysokości 0,7 mln PLN. W 2Q'16 ten segment odnotował 0,6 mln PLN straty. W segmencie poszyciowym również nastąpiła poprawa w ujęciu q/q, jednak w porównaniu do 2Q'16 wynik mocno się pogorszył. Strata operacyjna wyniosła 1,4 mln PLN straty w 2Q'17 vs 2 mln PLN zysku w 2Q'16.

Libet

Spółka opublikowała raport za 2Q'17

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	2Q'16	2Q'17	zmiana r/r	2Q'17P BDM	odchyl	1H'16	1H'17	zmiana r/r
Przychody	97,6	98,4	0,8%	95,0	3,6%	130,1	129,1	-0,7%
Zysk brutto ze sprzedaży	17,4	20,8	19,7%	17,1	21,7%	17,9	22,8	27,2%
Zysk na sprzedaży	3,2	6,3	97,5%	3,9	61,0%	-7,1	-0,6	-
EBITDA	12,7	15,3	20,3%	10,4	46,5%	8,5	13,7	61,0%
EBIT	4,3	7,0	63,8%	3,8	81,3%	-5,7	0,1	-
Zysk (strata) brutto	2,7	5,3	100,2%	2,6	106,2%	-8,8	-2,8	-
Zysk (strata) netto	2,3	3,9	65,7%	2,1	83,5%	-6,9	-2,2	-
Marża zysku brutto ze sprzedaży	17,8%	21,1%		18,0%		13,8%	17,7%	
Marża EBITDA	13,0%	15,5%		11,0%		6,5%	10,6%	
Marża EBIT	4,4%	7,1%		4,1%		-4,4%	0,1%	
Marża zysku netto	2,4%	3,9%		2,2%		-5,3%	-1,7%	

Źródło: BDM, spółka

BDM: Wyniki powyżej naszych prognoz i lepsze r/r dzięki wyraźnej poprawie marży brutto ze sprzedaży. Spółka dokonała korekt w wynikach historycznych i w bieżącym ujęciu umów leasingowych (pod kątem klasyfikacji umów jako leasing operacyjny lub finansowy) oraz polityce rachunkowości w zakresie ujmowania praw wieczystego użytkowania gruntów (obecnie spółka amortyzuje prawa wieczystego użytkowania gruntów przez okres ich ekonomicznej użyteczności, w latach ubiegłych prawa wieczystego użytkowania gruntów nie były amortyzowane). Korekty w ujęciu netto nie mają znaczącego wpływu na wyniki (różnice na poziomie 0,1-0,2 mln PLN na kwartał).

Solar

Spółka opublikowała wyniki za 2Q'17.

Wyniki Solara w 2Q'17

	2Q'16	2Q'17	zmiana r/r	2Q'17P BDM	odchylenie
Przychody	37,5	34,6	-7,6%	34,4	0,6%
Wynik brutto ze sprzedaży	20,4	19,2	-5,9%	18,6	3,0%
EBITDA	2,1	1,7	-20,0%	0,4	281,4%
EBIT	1,2	0,8	-33,0%	-0,4	-
Zysk brutto	1,2	0,8	-32,3%	-0,4	-
Zysk netto	0,9	0,6	-31,6%	-0,3	-
marża brutto ze sprzedaży	54,3%	55,3%		54,0%	
marża EBITDA	5,7%	4,9%		1,3%	
marża EBIT	3,1%	2,2%		-	
marża netto	2,4%	1,8%		-	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

BDM: Wyniki spółki w 2Q'17 okazały się lepsze od naszych oczekiwań, ale były i tak słabsze r/r. Detalista wypracował 34,6 mln PLN przychodów, 1,7 mln PLN EBITDA i 0,6 mln PLN (odchylenie względem naszych szacunków wynika z nieco niższych kosztów w pozycjach zużycia materiałów i energii, usług obcych oraz wartości sprzedanych towarów).

ZUE, Unibep	Oferta konsorcjum z udziałem ZUE i Unibep okazała się najkorzystniejsza w przetargu na budowę węzła przesiadkowego w Katowicach. Wartość oferty to 54 mln PLN w tym 27 mln PLN przypada na ZUE
GPW	FTSE Russell ogłosiła decyzję o przekwalifikowaniu Polski z rynków rozwijających się (Emerging Markets) do rozwiniętych (Developed Markets). Decyzja wejdzie w życie we wrześniu 2018 r., podała Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW). Polska znalazła się w grupie 25 najbardziej rozwiniętych światowych rynków, do których zaliczane są m.in. Niemcy, Francja, Japonia, Australia i USA.
Projprzem	Projprzem zawarł umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa, obejmującej zakład produkcyjny w Sępólnie Krajeńskim, spółce Eggersmann Polska. Wartość transakcji to 3,75 mln EUR netto.
Fachowcy.pl	Spółka Fachowcy.pl odwołała prognozę na 2017 rok zakładającą osiągnięcie 7,4 mln PLN zysku netto, 18,4 mln PLN przychodów. "Główną przyczyną odwołania prognozy wyników jest niższy od oczekiwanego poziom przychodów ze sprzedaży w pierwszej połowie 2017 roku przy jednoczesnej wysokiej bazie kosztowej zakładającej dalszy wzrost skali biznesu"
PA Nova	Spółka podpisała umowę na przebudowę obiektu handlowego w Brnie (Czechy). Wartość wynagrodzenia netto wynosi 58,2 mln Kč (9,7 mln PLN). Otwarcie obiektu planowane jest do 30.11.2017 r.
Action	<p>Action pracuje nad dalszą redukcją kosztów, pełna skala redukcji ma być widoczna w 2Q'18. W nowej strategii grupa stawia na usługi dla biznesu, dystrybucję z wykorzystaniem własnej sieci oraz wejście w dystrybucję nowych grup produktowych.</p> <p>Przedstawiciele spółki podali, że w przyszłych okresach dynamika spadku kosztów powinna przyspieszyć, m.in. dzięki przeprowadzonej redukcji zatrudnienia.</p> <p>Grupa nadal czeka na decyzję sądu umożliwiającą przeprowadzenie konsolidacji spółek zależnych - Action przewidywał wcześniej, że decyzja ta zapadnie na początku października, ale obecnie bardziej prawdopodobnym terminem jest połowa października lub początek listopada. Po konsolidacji grupa spodziewa się dalszych oszczędności kosztowych.</p> <p>W ramach nowej strategii Action chce skoncentrować się na dostarczaniu swoim klientom produktów po "cenach rynkowych" rezygnując ze starego modelu dystrybucji i opierać się w większym stopniu na własnej sieci. Celem jest również rozszerzenie oferty biznesowej w oparciu o wyżej marżowe usługi z wartością dodaną, w tym szkolenia.</p> <p>Action pracuje ponadto nad dywersyfikacją portfela dystrybuowanych produktów. Według słów prezesa, grupa testuje obecnie miesięcznie około 6 tys. nowych produktów spoza branży IT, w tym narzędzia, części motoryzacyjne oraz karmy dla zwierząt. Action nadal pracuje również nad zwiększeniem skali dystrybucji żywności do Chin.</p>
GetBack	<p>GetBack zamierza połączyć się z przejętą w sierpniu spółką zarządzania wierzytelnościami EGB Investments i liczy na synergie przychodowe oraz kosztowe tej transakcji</p> <p>GetBack przeprowadził przymusowy wykup 81.158 akcji EGB Investments posiadanych przez akcjonariuszy mniejszościowych po cenie 16 PLN/akcję. Nabyte przez GetBack w ramach przymusowego wykupu akcje uprawniają łącznie do wykonywania 0,62% ogólnej liczby głosów na WZ EGB Investments.</p>
Banki	<p>Wskaźnik koniunktury bankowej Pengab wzrósł we wrześniu 2017 r. w stosunku do sierpniowego pomiaru o 2,6 pkt. do 25,4 pkt. Wpływ na wzrost wskaźnika miało ożywienie na rynku depozytów. Wskaźnik ocen wyniósł we wrześniu 19,9 pkt., czyli w porównaniu do ostatniego odczytu wzrósł o 2,6 pkt., a wskaźnik prognoz był wyższy także o 2,6 pkt. i wyniósł 30,9 pkt.</p> <p>W ciągu roku w polskim sektorze bankowym doszło do ok. 50 zmian w zarządach - wynika z szacunków "Rz"- Rzeczpospolita</p>
Nextbike	<p>Nextbike Polska podtrzymuje prognozę 15,5 mln PLN EBITDA na 2017 r. W perspektywie dwóch lat przychody z sektora prywatnego mają stanowić 40% całkowitych przychodów. Spółka szacuje, że w 2018 r. na polski rynek będzie trzeba dostarczyć 9-12 tys. rowerów, celem minimum jest dołożenie 6 tys. rowerów z tej puli.</p> <p>"2018 r. będzie specyficzny, ponieważ odbędą wybory samorządowe, co powinno działać na naszą korzyść. Szacujemy, że w 2018 r. w Polsce będzie do +zdobycia+ ok. 9-12 tys. nowych rowerów. Celem minimum Nextbike jest dołożenie do naszej floty 6 tys. rowerów z tej puli" - powiedział Wojtkiewicz.</p> <p>We wrześniu Nextbike wygrał przetarg na dostarczenie 300 rowerów w Turku w Finlandii. Spółka liczy na kolejne zlecenia na rynku skandynawskim. "Aktualnie cały rynek skandynawski liczy ok. 12 tys. rowerów. Szacujemy, że w ciągu kilku lat wzrośnie do 33 tys., w czym upatrujemy dla siebie szansę. W najbliższym</p>

czasie odbędą się przetargi na ok. 3 tys. rowerów, zamierzamy w nich startować. Będziemy się mierzyć z trzema konkurentami" - powiedział Dariusz Komorowski.

"W Polsce podpisujemy z miastami kontrakty 4-letnie, natomiast specyfika rynku skandynawskiego to zazwyczaj kontrakty 10-letnie" - dodał.

Dyrektor finansowy Nextbike zaznaczył, że spółka będzie finansować rozwój kredytami bankowymi.

Atal Atal wprowadził do sprzedaży 119 mieszkań w ramach I etapu inwestycji Osiedle Warszawa. Planowany termin oddania do użytkowania inwestycji to 4Q'19.

PKP Cargo Udział PKP Cargo w przewozach ładunków w okresie styczeń-sierpień wyniósł 44,63% całości masy wobec 43,48% rok temu. UTK podaje, że po 8 miesiącach przewieziono 155,73 mln t masy (+9,84% r/r).

Udział PKP Cargo, wg pracy przewozowej, wyniósł 51,95% wobec 51,17% rok temu. Po 8 miesiącach praca przewozowa wyniosła 35,413 mln tono-km (+8,9% r/r).

MSE (Minezit) i PKP Cargo w wyznaczonym terminie 30 września nie porozumiały się ws rozliczenia opcji sprzedaży pozostałych 20% AWT. Tym samym może to skutkować zobowiązaniem PKP Cargo do odkupu tych udziałów za cenę 27 mln EUR.

WDX Zarząd WDX informuje, że w dniu 28.09.2017 r. Spółka otrzymała zamówienie od spółki Inter Cars Litwa z siedzibą w Wilnie, należącej do Grupy Inter Cars, na łączną kwotę ponad 1,19 mln PLN netto, obejmujące dostawę trzy poziomowej zabudowy regałowej oraz systemu transportu pojemników. Zamówienie zostanie zrealizowane na przełomie 2017/2018.

Elemental Holding W 2Q'17 spółka miała 4,6 mln PLN zysku netto, 13,3 mln PLN EBITDA przy 328,3 mln PLN przychodów. Konsensus zakładał odpowiednio 12 mln PLN zysku netto, 19,4 mln PLN EBITDA i 325 mln PLN przychodów.

Rynek cukru Znika ostatni bastion regulowanego rynku w UE, czyli kwoty cukru. Od początku października cukier można produkować bez jakichkolwiek limitów. Znika też minimalna cena za buraki oraz cena interwencyjna cukru-Rzeczpospolita.

PGNiG Po 2020 r. będziemy mieli zamknięty portfel importowy na długi termin z partnerami innymi niż rosyjscy" – prezes- Rzeczpospolita

Energetyka, Banki Resort energii ma na stole kilka modeli finansowania elektrowni jądrowej. "Rz" dotarła do trzech najbardziej prawdopodobnych wersji. W pierwszym scenariuszu miałyby powstać konsorcjum celowe polskich instytucji finansowych, np. PKO BP, Pekao i PZU, które dostałoby gwarancje Skarbu Państwa, zaś operatorem byłby BGK. Rozważany jest też scenariusz polegający na wykupie jednego z mniejszych banków przez inwestora branżowego z zagranicy (lub zagraniczną instytucję finansową), który udzieliłby kredytu. Przejmującym instytucją byłby podmiot z państwa preferowanego jako dostawca technologii. Jest też opcja mówiąca o emisji zabezpieczonych przez państwo papierów dłużnych i ich wykupie przez fundusze lub jeden z banków np. zachodnich.

Rynek pracy W ciągu ostatniego miesiąca 200 tys. Polaków złożyło wniosek o emeryturę. To tyle, ile w całym 2016 roku i dwa razy więcej niż w 2013. Powodem jest obniżenie wieku emerytalnego- Gazeta Wyborcza

BEST Spółka zależna Bestu została wybrana jako nabywca portfela wierzytelności niezabezpieczonych na rynku włoskim o wartości nominalnej 134 mln EUR

Braster Fundusze zarządzane przez Ipopema TFI mają mniej niż 5% akcji Brastera.

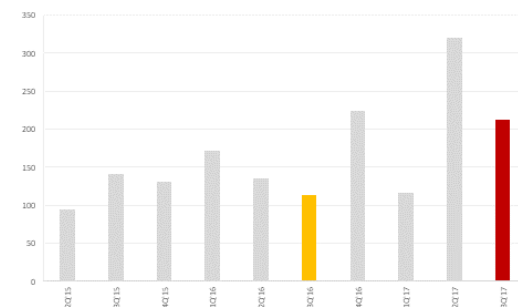
Sfinks Sfinks Polska nie osiągnął porozumienia ws. nabycia 100% udziałów firmy posiadającej portal internetowy i zdecydował o zakończeniu negocjacji. W maju Sfinks podawał, że podpisał z właścicielami spółki prowadzącej na rynku polskim portal internetowy niezwiązany z branżą gastronomiczną, z którego usług korzysta ponad 1,5 mln klientów, dokument termsheet o niewiążącym charakterze, na podstawie którego strony uzgodniły wstępne warunki możliwej transakcji nabycia przez Sfinks 100% udziałów firmy.

Rynek rolny Obowiązujące od niedzieli regulacje umożliwiające Ukrainie zwiększenie sprzedaży bez cła niektórych produktów rolnych do UE to sygnał wsparcia dla Kijowa - podkreśliły w piątek komisarz ds. handlu Cecilia Malmstroem i wiceminister gospodarki Ukrainy Natalia Mykolska.

Parlament Europejski przegłosował przepisy w tej sprawie na początku lipca. Zostały one opublikowane w sobotę, a w życie weszły w niedzielę.

Lokum Deweloper

Lokum Deweloper sprzedał w trzecim kwartale 2017 roku 213 lokali wobec 113 lokali rok wcześniej.

Kontrakcja mieszkań


Źródło: BDM, spółka

Krezus

Transakcja pakietowa 4,75% akcji po 0,93 PLN/akcję.

Boryszew

Transakcje pakietowe 0,42% akcji po 9,2/10 PLN/akcje.

Bowim

Transakcja pakietowa 0,32% akcji po 4 PLN/akcje.

Asseco SE

Transakcje pakietowe blisko 5% akcji spółki po 11,4 PLN/akcję.

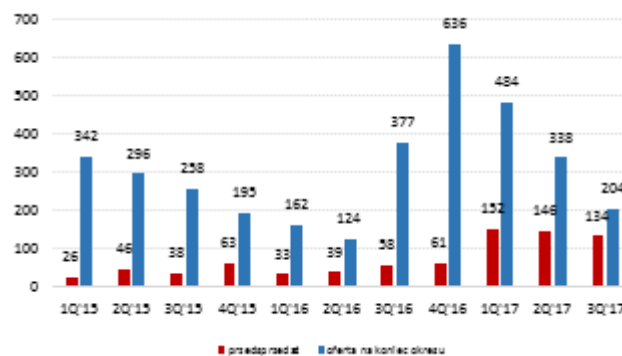
Banki, Kredyty w CHF

Pierwsze czytanie przedstawionego przez Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej projektu ustawy o zmianie ustawy o wsparciu kredytobiorców znajdujących się w trudnej sytuacji finansowej, którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy, zaplanowano na posiedzeniu Sejmu, które zaczyna się 10 października, a kończy 13 października - wynika z porządku dziennego obrad Sejmu.

Instal Kraków

Sprzedaż mieszkań w 3Q'17 (sprzedaż w projektach ukończonych + sprzedaż w projektach w toku)

BDM: Na bazie danych ze strony internetowej szacujemy, że w okresie 1-3Q'17 Instal przedsprzedał ok. 430 mieszkań, w tym ok. 130 w samym 3Q'17

Sprzedaż mieszkań kwartalnie [szt]


Źródło: BDM, wiarygodnydeweloper.pl/

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.