

Redaktor wydania: Krzysztof Pado

KOMENTARZ PORANNY

Byki w odwrocie

Czwartek ponownie przyniósł mocną falę spadków na rynkach. Na wszystkich kontynentach czerwień była dominującym kolorem. W Europie DAX spadł o 2,6%, a FTSE o 1,9%. Za oceanem skala spadków była zdecydowanie większa – S&P500 obniżył się o 3,8%, natomiast DJIA oraz Nasdaq straciły po 4,2%! Tak słaby sentyment na globalnych giełdach nie mógł przynieść nic innego niż spadki w Warszawie, gdzie WIG20 zamknął się o 1,4% pod kreską. Na rynku surowcowym pod presją są ceny ropy, od kilku dni umacnia się dolar. Kalendarium makro jest praktycznie puste – przed południem poznamy dane o produkcji przemysłowej w Wielkiej Brytanii. Sentyment na rynkach jest obecnie słaby – w ciągu miesiąca najważniejsze indeksy straciły po „mocne” kilka procent (DAX ma stratę >8%, S&P500 >6%), co ewidentnie przekłada się na nasz rynek. Póki co blue chipy znajdują się nieopodal psychologicznej bariery 2400 pkt., jeśli zostanie ona złamana, to zapewne czeka nas dalszy marsz w stronę poziomu 2350-2360 pkt.

Adrian Górniak

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **OFE:** Decyzja co do dalszego kierunku zmian w OFE w najbliższym czasie - MF, MRPiPS
- **mBank:** Zysk netto w 2018 wyższy niż w 2017, poziom 1,3 mld PLN z konsensusu zbyt ambitny – prezes;
- **Orlen/Lotos:** Nabraly tempa prace nad połączeniem Orlenu i Lotosu – Rzeczpospolita;
- **JSW/Prairie:** Rozmowy w sprawie współpracy dotyczącej rozwoju polskich aktywów górniczych Prairie są na bardzo wczesnym etapie;
- **JSW:** O 11.00 konferencja prasowa spółki – strategia;
- **Vigo System:** Spółka spodziewa się wzrost zamówień od odbiorców z Dalekiego Wschodu;
- **Famur:** KNF zatwierdziła memorandum informacyjne w związku z emisją kierowaną do akcjonariuszy Kopexu;
- **MS Zabrze:** Spółka ma list intencyjny na umowę z BASF za ok. 90 mln PLN oraz zwiększyła wartość zamówienia z Alstomu;
- **Mercator Medical:** Spółka liczy na poprawę marż w 2018 roku;
- **PCC Rokita:** Amerykański producent Olin o cenach sody kaustycznej [komentarz BDM];
- **Arctic Paper:** Wyniki zależnego Rottneros [zaległy komentarz z czwartku];
- **Arctic Paper:** Suzano (drugi największy brazylijski producent BHPK) o cenach celulozy [komentarz BDM];

WYKRES DNIA

Po wczorajszym spadku o blisko 4% S&P500 dociera do pierwszej znaczącej linii trendu wzrostowego.

S&P500- weekly



Źródło: BDM, Bloomberg

Notowania: czwartek, 8 lutego 2018

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 406,5	-1,4%	-2,2%
WIG30	2 776,9	-1,1%	-1,7%
mWIG40	4 790,4	-0,2%	-1,2%
sWIG80	14 513,3	-0,3%	-0,6%
WIG	62 604,9	-1,0%	-1,8%
WIG Banki	8 434,2	-1,8%	-0,6%
WIG Bud	2 721,4	2,0%	-3,5%
WIG Chemia	14 979,1	-0,7%	-2,1%
WIG Dew	2 248,5	1,4%	2,3%
WIG Energia	2 757,8	-0,6%	-7,8%
WIG IT	2 006,0	0,3%	-1,8%
WIG Media	4 992,4	0,6%	4,2%
WIG Paliwa	6 593,3	-4,2%	-7,7%
WIG Spoż	3 702,1	0,1%	2,1%
WIG Surowce	4 267,6	-0,3%	-2,9%
WIG Telco	714,4	-0,6%	-4,2%
DAX	12 260,3	-2,6%	-5,1%
CAC40	5 151,7	-2,0%	-3,0%
BUX	38 875,9	-2,1%	-1,3%
S&P500	2 581,0	-3,7%	-3,5%
DJIA	23 860,5	-4,1%	-3,5%
Nasdaq Comp	6 777,2	-3,9%	-1,8%
Bovespa	81 532,5	-1,5%	6,7%
Nikkei225	21 382,6	-2,3%	-6,1%
S&P/ASX 200	5 838,0	-0,9%	-3,7%
Złoto	1 319,9	0,3%	1,1%
Miedź	6 880,0	-2,8%	-5,1%
Ropa	61,2	-1,0%	1,2%
EUR/PLN	4,19	0,5%	0,3%
USD/PLN	3,42	0,7%	-1,8%
CHF/PLN	3,65	1,5%	2,3%
EUR/USD	1,23	-0,2%	2,0%
USD/JPY	108,7	-0,8%	-3,6%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 436	16	0,66%
Kurs zamknięcia	2 411	-26	-1,07%
Kurs min.	2 411	-9	-0,37%
Kurs max.	2 452	11	0,45%
Wolumen obrotu	17 112	-2 851	-14,28%
Otwarte pozycje	57 058	-276	-0,48%

Indeksy GPW

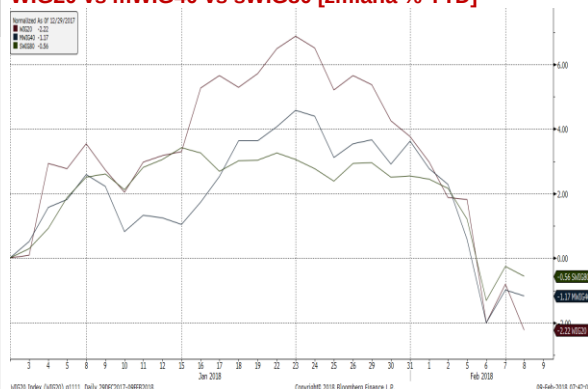
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 440,29	2 406,48	2 445,80	2 406,48	-1,4%	742
WIG30	2 802,63	2 776,88	2 815,95	2 776,88	-1,1%	821
mWIG40	4 807,02	4 492,61	14 635,81	4 790,38	-0,2%	149
sWIG80	14 606,94	4 789,39	4 817,33	14 513,32	-0,3%	18
WIG-PL	64 388,21	63 960,38	64 657,54	63 960,38	-1,1%	913
WIG	63 174,20	62 604,89	63 361,76	62 604,89	-1,0%	920

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allior	81,60	10 549	-2,3%	2,6%
Asseco PL	44,06	3 657	0,8%	0,2%
BZ WBK	404,00	40 131	-1,2%	2,0%
CCC	277,00	11 402	3,1%	-2,8%
Cyfrowy P.	23,32	14 914	-0,1%	-6,2%
Energia	11,90	4 927	-0,4%	-6,5%
Eurocash	25,91	3 606	2,6%	-2,1%
JSW	103,50	12 152	3,1%	7,5%
KGHM	103,75	20 750	-1,9%	-6,7%
Lotos	56,00	10 353	0,0%	-2,9%
LPP	9 720,00	18 006	-1,1%	9,1%
mBank	485,20	20 530	-1,2%	4,3%
Orange	5,77	7 572	-0,3%	-0,3%
Pekao	127,05	33 347	-1,6%	-1,9%
PGE	11,02	20 605	0,9%	-8,5%
PGNIG	6,12	35 363	-2,2%	-2,7%
PKN Orlen	95,02	40 641	-5,6%	-10,4%
PKOBP	42,87	53 588	-3,0%	-3,2%
PZU	43,63	37 676	1,5%	3,5%
Tauron	2,80	4 907	-3,4%	-8,2%

mWIG40									
	Close	MC	1D	YTD					
Amica	126,60	984	3,8%	0,6%	ING BSK	288,00	4 080	1,1%	-7,1%
Amrest	403,00	8 549	-3,6%	-1,7%	Intercars	47,45	3 888	-0,3%	-0,1%
Azoty	65,80	6 527	-1,3%	-5,5%	Kernel	378,00	3 599	-0,4%	-7,7%
Benefit	1 150,00	3 076	1,8%	-1,7%	Kęty	210,00	3 950	0,0%	-19,7%
Bogdanka	66,30	2 255	0,5%	-1,0%	Kruk	3,00	1 343	0,7%	9,1%
Boryszew	9,65	2 316	-1,0%	4,7%	LC Corp	178,20	643	0,1%	-10,7%
Budimex	193,80	4 948	5,3%	-8,6%	Medicalg	40,45	1 042	-1,1%	1,4%
CD Projekt	111,00	10 669	-0,3%	14,4%	LiveChat	9,10	11 039	-1,1%	1,8%
Ciech	59,70	3 146	0,5%	3,8%	Millennium	5,28	1 841	1,1%	-1,9%
CI Games	0,99	150	1,0%	-3,9%	Netia	251,50	1 176	1,0%	-6,3%
Comarch	169,00	1 375	-1,2%	-11,1%	Neuca	95,80	4 414	-4,0%	3,6%
Dino	80,00	7 843	-3,6%	1,5%	Orbis	37,50	2 426	2,6%	11,1%
Emperia	99,60	1 229	-0,2%	0,0%	Pfleiderer	58,70	2 629	0,5%	6,5%
Enea	10,37	4 578	-3,0%	-9,8%	PKP Cargo	31,90	8 093	-1,8%	-5,6%
Famur	5,94	3 323	-0,7%	-4,2%	PLAY	4,88	1 155	5,4%	21,1%
Forte	47,20	1 130	13,2%	-5,6%	Polimex	3,97	1 149	0,0%	6,7%
GetinNoble	1,62	1 461	1,3%	0,0%	Robyg	39,80	1 070	-0,5%	-12,9%
GPW	44,55	1 870	0,8%	-5,2%	Sanok	502,00	2 801	-0,2%	-0,5%
GTC	9,53	4 482	6,0%	-2,8%	Stalprodukt	1 090,00	1 635	1,9%	5,7%
Handlowy	82,30	10 753	0,5%	0,5%	Wawel	210,00	27 321	0,0%	2,1%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) 4111, Daily 09AUG2017-09FEB2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P.
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (WSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 09AUG2017-09FEB2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P.
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) G1598 Daily 09AUG2017-09FEB2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P.
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

OFE

Decyzja co do dalszego kierunku i kształtu zmian w OFE powinna zostać podjęta w najbliższym czasie; nadal zakłada się przekazanie 25 proc. ich aktywów do Funduszu Rezerwy Demograficznej, a 75 proc. przekształcenie w aktywa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych - podały w odpowiedzi na interpelację resorty pracy i finansów.

MRPiPS powołuje się na pismo jakie otrzymało od MF w sprawie pracy nad zmianami w systemie OFE.

"W zakresie kierunku ewentualnych zmian w funkcjonowaniu OFE zakłada się przekazanie do Funduszu Rezerwy Demograficznej 25 proc. wartości aktywów OFE i zewidencjonowanie ich na subkontach ubezpieczonych w ZUS. Natomiast 75 proc. aktywów netto OFE ma zostać przekształcona w aktywa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, które mają stanowić głównie akcje spółek notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych (GPW)" - napisano.

"Założeniem proponowanego rozwiązania jest w szczególności eliminacja niekorzystnych efektów funkcjonującego w obecnym stanie prawnym tzw. "suwaka bezpieczeństwa" (tj. stopniowego, poczynając od 10 lat przed osiągnięciem wieku emerytalnego przez członka OFE, przenoszenia środków z OFE na subkonto w ZUS)" - dodano.

Odpowiadający na interpelację piszą, że aktualnie prowadzone są konsultacje dotyczące ostatecznego kształtu ewentualnych zmian.

"Dokonywana jest również ocena wpływu tych zmian m.in. na sektor finansów publicznych, w tym na sytuację Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, jak również na rynek pracy i gospodarstwa domowe. Decyzja co do dalszego kierunku i kształtu proponowanych zmian w przedmiotowym zakresie powinna zostać podjęta w najbliższym czasie" - napisano. (PAP Biznes)

PKN Orlen

Nabrały tempa prace nad połączeniem Orlenu i Lotosu. Projekt wydaje się mieć zielone światło zarówno od premiera Mateusza Morawieckiego, jak i u ministra energii Krzysztofa Tchórzewskiego - twierdzą źródła zbliżone do rządu. Żadna ze spółek nie odpowiedziała na pytania o harmonogram czy stopień zaawansowania analiz. - Projekt przyspieszył jeszcze w końcówce prezesury Wojciecha Jasińskiego w PKN, o czym świadczy wyznaczenie czterech miesięcy temu w obu rafineriach pełnomocników w randze dyrektorów do koordynowania i przeprowadzenia procesu - argumentuje mec. Filip Elżanowski, wspólnik zarządzający w kancelarii Ech&W. - Rzeczpospolita

W PKN Orlen odbyło się pierwsze spotkanie nowego prezesa spółki Daniela Obajtka ze związkami zawodowymi. Ustalono m.in., że rozpoczęte tam wcześniej negocjacje płacowe powinny zostać sfinalizowane do końca lutego, jak przewiduje Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy (ZUZP).

Odwołany w ostatni poniedziałek ze stanowiska prezesa PKN Orlen Wojciech Jasiński zrezygnował w czwartek z funkcji członka rady nadzorczej czeskiego Unipetrolu z grupy plockiego koncernu, gdzie był przewodniczącym od 7 kwietnia 2016 r.

mBank

mBank ocenia, że zysk netto w 2018 roku powinien być wyższy niż w 2017 roku. W perspektywie 2-3 lat zyskowność banku powrócić może do poziomu 1,3 mld PLN, a oczekiwanie przez rynek takiej zyskowności w 2018 roku jest zbyt ambitne - poinformował Cezary Stypułkowski, prezes banku. mBank chciałby poprawić wskaźnik kosztów do dochodów; ocenia, że w banku jest przestrzeń do spadku tego wskaźnika - poinformował prezes. Prezes nie wykluczył przejść, jednak - jego zdaniem - nie jest to istotny kierunek rozwoju banku.

Andreas Boeger, wiceprezes ds. finansów powiedział, że pod standardem MSSF 9 należy spodziewać się wyższej zmienności w poziomie zawiązywanych przez bank rezerw.

mBank ocenia, że jest przestrzeń do wypłaty dywidendy w wysokości do 20% zysku za 2017 - poinformował na konferencji prezes mBanku.

Prairie Mining / JSW

Rozmowy Prairie Mining z JSW w sprawie współpracy dotyczącej rozwoju polskich aktywów górniczych są na bardzo wczesnym etapie i nie ma pewności, czy dojdzie do porozumienia - poinformowało Prairie Mining w komunikacie.

JSW

O 11.00 konferencja prasowa spółki - prezentację strategii na lata 2018 - 2030.

PGE

Polska Grupa Energetyczna chce dokupić sieci ciepłownicze do aktywów wytwórczych. Szczególnie łakomym kąskiem jest GPEC. - Puls Biznesu

OT Logistics

OT Logistics chce zwiększać zasięg i skalę działalności. - Parkiet

Rawplug

Rawplug chce w tym roku skupić się na poprawie oferty produktowej i rozwoju sprzedaży, zwłaszcza wyrobów patentowanych i wysokoprzetworzonych - mówi prezes Radosław Koelner. - Parkiet

Newag, PKN Orlen

Orlen KolTrans z grupy PKN Orlen powiększa tabor, dzierżawiąc kolejne lokomotywy. Jednocześnie spółka przygotowuje procedury zakupowe w celu pozyskania własnego, nowoczesnego taboru, usprawniającego tam system usług przewozowych. Jak poinformował w czwartek KolTrans, w ostatnim czasie trafiły do tej spółki trzy nowe lokomotywy typu Griffin, przekazane przez firmę Newag na mocy umowy dzierżawy zawartej na dwa lata.

Mercator

Mercator Medical szacuje, że marże w 2018 r. wzrosną, na co wpływ ma przede wszystkim stabilizacja rosnących od 2016 r. cen lateksu. Na marże segmentu produkcyjnego wpływ miał głównie kurs bąta do dolara, a na marże segmentu dystrybucyjnego kurs złotego do dolara.

"Mniej więcej od 2H'17 nastąpiło umocnienie się bąta wobec dolara, co dla nas, jako eksporterów, jest informacją negatywną" - powiedział na konferencji dyrektor finansowy Witold Kruszewski. "Takim czynnikiem, który trochę nam poprawia sytuację jest to, że mając do czynienia w Malezji ze wzrostem cen gazu, opakowań, kosztów pracy i tego, że ringgit się jeszcze bardziej umacnia do dolara, mamy presję na podwyżkę cen dolarowych rękawic, którą widzimy w pierwszym kwartale roku 2018, co niweluje ten negatywny efekt umacniania się bąta do dolara" - powiedział Kruszewski.

Strategia spółki na lata 2016-2018 obejmuje m. in. ekspansję dystrybucyjną w krajach Europy Zachodniej. "Planujemy i analizujemy różne warianty wejścia na rynek Niemiec. Wszystkie karty są jeszcze na stole" - powiedział prezes Mercatora. Trudnością przy wejściu na rynek niemiecki może być brak mocnej marki.

Mercator rozpoczął rozbudowę fabryki rękawic w Tajlandii o zakład produkcji rękawic z lateksu syntetycznego w styczniu 2017 roku. Jak wcześniej informowano, inwestycja ta jest warta łącznie około 119 mln PLN i zakłada uruchomienie 8 linii produkcji rękawic o łącznej wydajności ok. 150 mln sztuk miesięcznie. Spółka informowała we wrześniu 2017 roku, że montaż ostatniej linii produkcyjnej powinien zakończyć się pod koniec 1H'18. Obecnie pracują trzy linie produkcyjne. Przedstawiciele spółki dodali, że pięć kolejnych linii produkcyjnych zostanie oddanych do użytku do przełomu lipca i sierpnia.

Przedstawiciele Mercatora podtrzymali informacje o braku wypłaty dywidendy za 2017 rok. "Raczej nie przewidujemy dywidendy w roku 2018. (...) Jeśli chodzi o kolejne lata, to będzie zależało od sytuacji finansowej" - powiedział Kruszewski. Poinformował także, że spółka nie obawia się przekroczenia kowenantów bankowych.

CNT

Zarząd Centrum Nowoczesnych Technologii ocenia, że cena 9 PLN za papier, w wezwaniu ogłoszonym przez FIP 11 FIZAN, Zbigniewa Jakubasa i jego podmioty zależne, nie odpowiada wartości godziwej spółki

MS Zabrze

Mostostal Zabrze zawarł z firmą BASF Polska list intencyjny, na mocy którego obie spółki planują podpisać umowę na ok. 90 mln PLN netto na wykonanie instalacji procesowej dla produkcji katalizatorów w rozbudowywanej fabryce BASF Polska w Środzie Śląskiej. Podpisanie umowy przewidziane jest do 16 lutego 2018, jednak spółki mogą przedłużyć ważność listu intencyjnego. Prace nad projektem powinny zakończyć się w styczniu 2019 roku.

MS Zabrze

Spółka zależna Mostostal Zabrze Konstrukcje Przemysłowe otrzymała od Alstom Transport informację o zwiększeniu zamówienia na dostawę konstrukcji stalowych wózków kolejowych złożonego w ramach umowy ramowej zawartej w 2015 roku. Zamówienie zwiększono o 2,0 mln EUR do kwoty 6,4 mln EUR. Termin zakończenia realizacji całego zamówienia został określony na grudzień 2018.

ING Bank

ING Bank Śląski rozpoczął pilotaż internetowej bramki płatniczej "imoje", szerokie jej wdrożenie wraz ze startem płatności odroczonej Twisto planuje w 2Q'18.

Famur

Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła memorandum informacyjne Famuru, sporządzone w związku z ofertą publiczną oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu akcji serii F. Famur poinformował w czwartkowym komunikacie, że oferta publiczna dotyczy 15,3 mln akcji serii F i jest kierowana wyłącznie do akcjonariuszy spółki Kopex w związku z jej podziałem poprzez przeniesienie części majątku Kopeksu na Famur.

PCC Rokita

Amerykański producent Olin o cenach sody kaustycznej (07.02.2018):

BDM:

- w 4Q'17 amerykańskie ceny sody +45 USD/t q/q i 140 USD/t r/r, ceny eksportowe +105 USD/t q/q i +260 USD/t r/r;

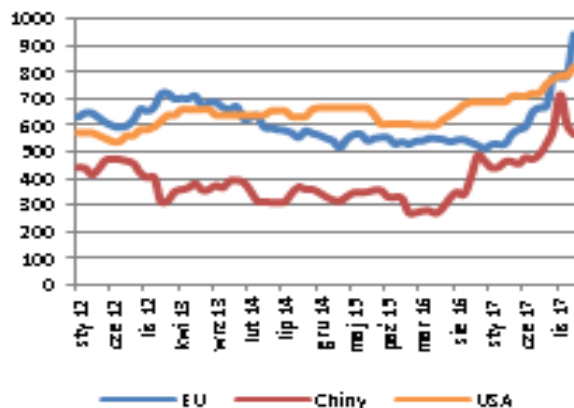
- spółka spodziewa się wyższych cenników sody w 2018 rok;

- spółka przedstawiła prognozę EBITDA na 2018 rok wyższą o 32% r/r (w 4Q'17 EBITDA grupy +25%, a segmentu chlorowego +40% r/r);

- w styczniu ceny kontraktowe sody +30 USD/t (+170 USD/t r/r), ceny eksportowe spadały m/m (+200 USD/t r/r);

- korekta cen sody w eksporcie (gł. Chiny) w grudniu-styczniu wynika z czasowego wyłączenia mocy produkcyjnych aluminium w Chinach (restrykcje środowiskowe). Produkcja ma wrócić 15 marca.

Ceny sody kaustycznej na świecie [USD/t]



Źródło: Bloomberg, Tecnon

Arctic Paper

Wyniki zależnego Rottneros- zaległy komentarz z czwartku

Wybrane dane finansowe Rottneros [mln SEK]

	4Q'16	4Q'17	zmiana r/r	4Q'17P BDM	różnica	2016	2017	zmiana r/r
Przychody	441	496	12,5%	526	-5,7%	1 730	1 912	10,5%
EBITDA	15	21	40,0%	47	-54,9%	235	247	5,1%
EBITDA adj.	1	21	20x	47	-54,9%	221	277	25,3%
EBIT	-4	-7	-	25	-	170	156	-8,2%
Wynik netto	-6	-10	-	14	-	128	114	-10,9%
Marża EBITDA adj.	0,2%	4,2%		8,9%		12,8%	14,5%	
Marża netto	-1,4%	-2,0%		2,6%		7,4%	6,0%	
Wolumen sprzedaży	92,8	100,1	7,9%	98,0	2,1%	374,1	395,3	5,7%
Średnia cena [SEK/t]	4 752,2	4 955,0	4,3%	5 366,3	-7,7%	4 624,4	4 837,4	4,6%
Cena NBSK [USD/t]	808,9	953,0	17,8%	953,0	0,0%	802,1	880,9	9,8%
[SEK/t]	7 319,9	7 915,6	8,1%	7 915,6	0,0%	6 856,4	7 513,2	9,6%
CFO	13	74	469,2%	66,3	11,6%	187	222	18,7%
CAPEX	96	88	-8,3%	80	10,0%	278	237	-14,7%
Dług netto	-2	68		74,7	-9,0%	-2	68	
P/E 12m		9,5						
EV/EBITDA 12m		4,4						

Źródło: DM BDM, spółka, szacunki własne

BDM: Rottneros 08.02.2018 opublikował wyniki za 4Q'17. Rozczarowanie (-55% vs oczek.) wynika przede wszystkim z niższych zrealizowanych cen celulozy, wzrostu kosztów drewna zw. z utrudnionym pozyskaniem (-5 mln SEK EBITDA) czy wyższych kosztów corocznego postępu Valvik (-6 mln SEK) i wzrostu kosztów pracy (-15 mln SEK, śr. pensja +18% r/r).

Outlook na 2018: zarząd przedstawił propozycję wypłaty łącznie 0,37 SEK/akcję dywidendy (0,4 SEK/akcję w 2017 roku). Spółka dostrzega bardzo dobre otoczenie rynkowe, co potwierdzają zamówienia. Wg zarządu daje to „trampolinę” do wzrostu zysków w 2018 roku. Do wydania w ramach programu „Agenda 500” zostało jeszcze ok. 130 mln SEK (575 mln SEK w 2015-2017).

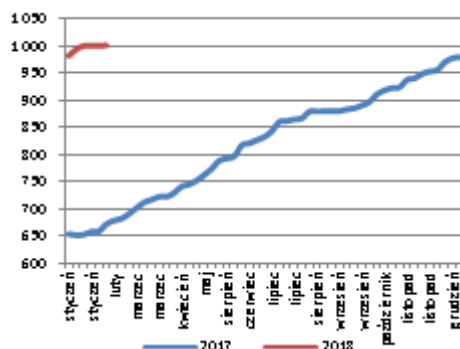
Arctic Paper

Suzano (drugi największy brazylijski producent BHKP) o cenach celulozy:

BDM:

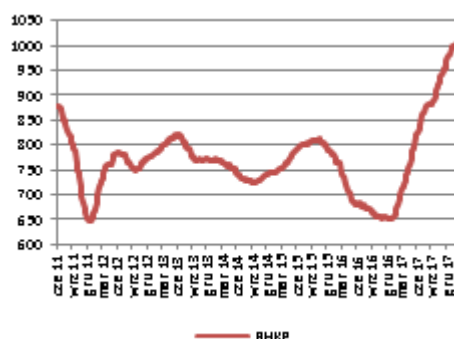
- spółka dostrzega warunki do dalszej podwyżki cen BHKP (w lutym Suzano i Fibria +30 USD/t w Europie i USA, potem ceny mają być stabilne), bardzo mocne fundamenty rynku;
- popyt na celulozę w Chinach wspierany nowymi mocami w papierach graficznych (3,3 mln ton w '18), substytucją makulatury (zakaz importu), popytem na papiery higieniczne;
- spółka widzi miejsce dla kolejnej fabryki celulozy (1,5 mln ton vs 3,5 mln ton obecnie), niedaleko Sao Paulo, decyzja do lipca'18;
- od momentu decyzji potrzeba 26-27 miesięcy na uruchomienie tak dużej fabryki celulozy;
- w ciągu najbliższych 3 lat nie powstaną istotne moce produkcyjne celulozy BHKP;

Ceny celulozy liściastej BHKP [USD/t]



Źródło: Bloomberg

Ceny celulozy liściastej BHKP [USD/t]



Źródło: Bloomberg

Vistal

Vistal zbył 100% udziałów spółki zależnej Vistal AB z siedzibą w Szwecji za 123 tys. SEK.

Bumech

Bumech szacuje stratę netto za rok obrotowy 2017 na co najmniej 25 mln PLN.

Orbis

Orbis otworzył dwa hotele w Słowenii pod markami Mercure i ibis Styles.

Górnictwo

Komisja Europejska zgodziła się w czwartek na dodatkową pomoc publiczną dla sektora górnictwa kamiennego w latach 2019-2023 o wartości niemal 5 mld PLN. To kontynuacja zatwierdzonego w 2016 r. programu naprawczego dla górnictwa, zakładającego wydatkowanie na jego restrukturyzację do końca 2018 r. blisko 8 mld PLN. Łączna kwota pomocy publicznej wynosi 12,991 mld PLN

Sare

Warunki wezwania na akcje Sare zostały spełnione, ponieważ osiągnięty został próg minimalnej liczby akcji objętych zapisami, po którym wzywający zobowiązał się kupić akcje (916,9 tys akcji). Do 15 lutego trwa wezwanie na akcje Sare ogłoszone przez Tomasza Sebastiana Pruszczyńskiego i spółkę Polinvest 7. Wezwali oni do sprzedaży 1,7 mln akcji, stanowiących ok. 74,0% jej kapitału zakładowego, po 22,7 PLN.

Unibep/ Unidevelopment

Unidevelopment, należący do grupy Unibep, sprzedał w 2017 621 mieszkań. Sprzedane mieszkania zlokalizowane były w Warszawie i Poznaniu. Zarząd spółki ocenia, że w najbliższym czasie branża będzie musiała zmierzyć się z m.in. ograniczoną dostępnością gruntów.

Rynek motoryzacyjny

W 2018 roku liczba rejestracji aut wzrośnie do 535 tys. z 486,5 tys w 2017 roku - podał instytut Samar.

Vigo System

Vigo System podpisało kontrakt z chińskim producentem systemów do wykrywania skażeń powietrza. W 1H'18 Vigo System dostarczy do tego klienta detektory podczerwieni o wartości 200 tys. EUR. Zarząd spółki podkreśla, że obecne zlecenie jest jednym z kilku, które spodziewa się zrealizować w 2018 dla odbiorców z Dalekiego Wschodu, co ma pozwolić spółce podwojenie sprzedaży na tym rynku względem wyniku za 2017 (2 mln PLN).

Ursus

Oferta konsorcjum, w skład którego wchodzi Ursus Bus oraz mLeasing została wybrana jako najkorzystniejszej w przetargu zorganizowanym przez Miejskie Przedsiębiorstwo Komunikacyjne - Lublin na dostawę w formie dzierżawy 25 sztuk miejskich autobusów niskopodłogowych, w tym 10 sztuk jednoczłonowych oraz 15 sztuk przegubowych. Część pierwsza zamówienia, do której odnosi się oferta konsorcjum dotyczy dostawy w formie dzierżawy 10 autobusów jednoczłonowych. Wartość oferty

	brutto wynosi 13,0 mln PLN. Dostawy autobusów będą realizowane w 2018 roku.
Grupa Azoty	Zacieśnienie i usystematyzowanie współpracy przewiduje list intencyjny podpisany w czwartek przez Grupę Azoty i puławski Instytut Nowych Syntezy Chemicznych. Mają m.in. wspólnie starać się o fundusze na badania naukowe i innowacje
PGNiG	PGNiG kupiło maszynę, dzięki której będzie można szybciej szukać ropy i gazu. To wiertnia krocząca, dzięki czemu nie trzeba jej demontować i montować na kolejnych lokalizacjach. Jak poinformowała w czwartek spółka, maszyna pozwoli zintensyfikować poszukiwanie i wydobywanie węglowodorów na Niżu Polskim i Podkarpaciu. Firma Bentec, która jest producentem urządzenia, zobowiązała się dostarczyć je najpóźniej do 27 października 2018.
Zamet	Po zarejestrowaniu zmiany statutu w Krajowym Rejestrze Sądowym, Zamet Industry prowadzi działalność pod nazwą Zamet jako spółka holdingowa grupy kapitałowej.
WDX	WOHO Holdings Limited (Abris) kupił w wezwaniu 1,9 mln akcji WDX, odpowiadających 20,7% kapitału zakładowego spółki i 17,8% ogólnej liczby głosów na WZ. Cena w wezwaniu wyniosła 14,88 PLN za papier. Rozliczenie wszystkich zawartych transakcji nastąpi 12 lutego 2018. W grudniu 2017 WOHO wezwała do sprzedaży 2,3 mln akcji WDX.
Monnari	Monnari Trade ma porozumienie z LK Designer Shops w sprawie współpracy przy lokowaniu i finansowaniu produkcji oraz zakupu towarów marki Lidia Kalita -
Radpol	Spółka podała szacunkowe wyniki finansowe za 2017 rok. Przychody ze sprzedaży wyniosły 154,4 mln PLN a EBITDA 6,0 mln PLN. Dług netto to 38,7 mln PLN.

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