

Redaktor wydania: Adrian Górniak

KOMENTARZ PORANNY

Podaż szuka kolejnych pretekstów

Drugi tydzień października przyniósł przyspieszenie spadków obserwowanych od początku miesiąca. W końcu zmateriałizowała się dość długo oczekiwana korekta na Wall Street. S&P500 po nieudanym zmierzaniu się ze szczytem z końcówki września, w kilka dni zszedł do poziomów z początku lipca. Dopiero piątek przyniósł kontrolę ze strony byków. WIG20 kończył tydzień na poziomie 2186,6 pkt (+1,2% w piątek, -3,4% przez cały tydzień). Na S&P500 ostatnia sesja tygodnia przyniosła 1,4% wzrost, cały tydzień oznaczał jednak -4,1% spadek. Dzisiejszy poranek przynosi przewagę podaży. Azjatyckie indeksy w większości są po czerwonej stronie. Zniżkują także futures na DAX i S&P500 (po ok. 0,4-0,5%). Rynkom nie pomagają m.in. nowe tarcia na linii USA-Arabia S po zniknięciu znanego saudyjskiego dziennikarza. Dziś Włochy mają przekazać do KE projekt budżetu na 2019 rok, co także może budzić niepokój rynków. W ubiegłym tygodniu główny mediolański indeks należał do najsłabszych na świecie, tracąc ponad 5%. Technicznie spoglądając na WIG20, to w piątek bykom udało się zasłonić spadkową lukę z czwartkowego otwarcia, jednak sama końcówka sesji nie wyglądała przekonywująco. Najpoważniejszym wsparciem pozostają okolice 2140-50 pkt – stąd rozpoczął się mini-rajd byków w drugiej połowie lipca.

Krzysztof Pado

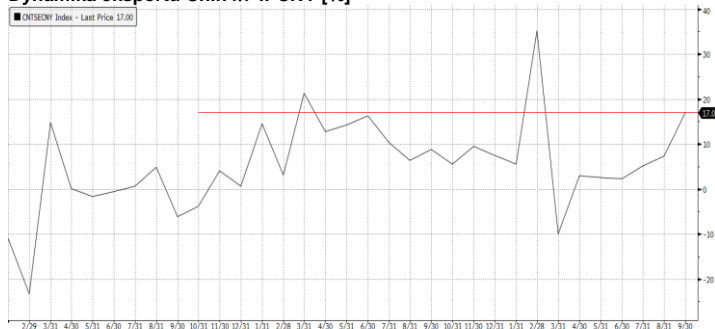
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Energetyka:** Nie będzie podwyżek cen energii dla odbiorców indywidualnych, natomiast pakiet wsparcia szykowany dla firm ma objąć nie tylko podmioty najbardziej energochłonne, ale także mniejsze – min. Tobiszowski [tabela BDM];
- **Energetyka:** ME przygotowuje się na ewentualność rekompensowania obywatelom o niskich dochodach wzrostu cen energii, wywołanego polityką klimatyczną UE – min. Tchórzewski;
- **Grupa Azoty:** NWZ spółki zgodziło się na zakup Goat TopCo;
- **AmRest:** Spółka wyemituje 7,4 mln nowych akcji po cenie 9,44 EUR/walor;
- **Elektrobudowa:** Grupa zamierza skupić się na wzroście skali działalności;
- **Rynek gazu:** Trendy na rynku gazu [komentarz BDM];
- **Altus TFI:** Zarząd Altus TFI podjął uchwałę ws. przekazania kolejnych 6 funduszy do Rockbridge TFI;
- **Elektrotim:** Altus TFI zszedł poniżej 5% w akcjonariacie spółki (1,53%) [wykresy/tabela BDM].

WYKRES DNIA

Dynamika eksportu Chin wyrażona w juanach wyniosła we wrześniu 17%, podczas gdy analitycy spodziewali się wzrostu rządu 9,2%.

Dynamika eksportu Chin r/r w CNY [%]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: piątek, 12 października 2018

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 186,6	1,2%	-11,2%
WIG30	2 484,7	1,0%	-12,1%
mWIG40	3 973,5	0,8%	-18,0%
sWIG80	11 210,8	-0,1%	-23,2%
WIG	56 516,0	1,0%	-11,3%
WIG Banki	7 372,0	0,1%	-13,1%
WIG Bud	1 891,9	0,9%	-32,9%
WIG Chemia	8 908,2	-0,5%	-41,8%
WIG Dew	1 981,1	0,0%	-9,9%
WIG Energia	2 198,7	0,1%	-26,5%
WIG IT	2 002,5	0,8%	-1,9%
WIG Media	4 523,2	0,5%	-5,6%
WIG Paliwa	7 107,8	2,1%	-0,5%
WIG Spoż	3 503,5	0,7%	-3,4%
WIG Surowce	3 333,2	1,2%	-24,2%
WIG Telco	582,5	-2,6%	-21,9%
DAX	11 523,8	-0,1%	-10,8%
CAC40	5 096,0	-0,2%	-4,1%
BUX	36 347,9	1,2%	-7,7%
S&P500	2 767,1	1,4%	3,5%
DJIA	25 340,0	1,1%	2,5%
Nasdaq Comp	7 496,9	2,3%	8,6%
Bovespa	82 921,1	-0,9%	8,5%
Nikkei225	22 297,8	-1,7%	-2,1%
S&P/ASX 200	5 837,1	-1,0%	-3,8%
Złoto	1 219,9	0,0%	-6,6%
Miedź	6 242,0	0,0%	-13,9%
Ropa WTI	71,3	0,5%	22,2%
EUR/PLN	4,29	-0,3%	2,8%
USD/PLN	3,72	-0,1%	6,7%
CHF/PLN	3,75	-0,2%	4,9%
EUR/USD	1,16	-0,1%	-3,7%
USD/JPY	112,2	-0,1%	-0,4%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 182	22	1,02%
Kurs zamknięcia	2 185	26	1,20%
Kurs min.	2 175	29	1,35%
Kurs max.	2 197	12	0,55%
Wolumen obrotu	15 887	-15 218	-48,92%
Otwarte pozycje	45 276	427	0,95%

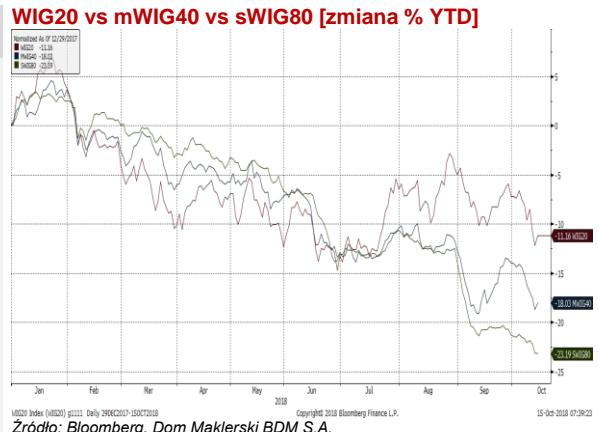
Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 174,35	2 174,35	2 195,33	2 186,62	1,2%	696
WIG30	2 481,16	2 475,98	2 493,75	2 484,70	1,0%	746
mWIG40	3 955,24	11 185,07	11 249,87	3 973,46	0,8%	101
sWIG80	11 248,87	3 953,27	3 986,15	11 210,81	-0,1%	21
WIG-PL	57 485,81	57 485,81	57 675,73	57 605,19	1,1%	821
WIG	56 384,92	56 320,53	56 686,54	56 516,02	1,0%	823

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allior	62,40	8 147	0,6%	-21,5%
CCC	209,40	8 621	-0,8%	-26,5%
CD Projekt	163,00	15 668	7,2%	68,0%
Cyfrowy P.	22,44	14 351	-4,3%	-9,7%
Energia	7,83	3 242	0,6%	-38,5%
Eurocash	19,90	2 769	0,0%	-24,8%
JSW	66,30	7 784	1,7%	-31,1%
KGHM	85,40	17 080	0,9%	-23,2%
Lotos	72,04	13 318	0,8%	24,9%
LPP	8 440,00	15 634	2,7%	-5,3%
mBANK	405,40	17 162	1,3%	-12,8%
Orange	4,45	5 840	0,9%	-23,1%
Pekao	102,15	26 811	0,2%	-21,1%
PGE	9,50	17 763	-0,1%	-21,2%
PGNIG	6,42	37 097	1,3%	2,1%
PKN Orlen	96,30	41 188	2,9%	-9,2%
PKOBP	39,59	49 488	-0,1%	-10,7%
PZU	39,34	33 971	1,7%	-6,7%
Santander Polska	348,60	34 628	0,8%	-12,0%
Tauron	1,77	3 102	1,1%	-42,0%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit	317,00	725	7,5%	60,1%	ING BSK	169,00	21 987	-1,7%	-17,8%
Amica	112,00	871	0,9%	-11,0%	Inter Cars	257,00	3 641	-1,2%	-17,1%
Amrest	46,60	9 674	11,9%	11,2%	Kernel	51,50	4 220	0,4%	8,4%
Asseco PL	46,26	3 840	1,5%	5,2%	Kęty	375,00	3 580	3,0%	-8,4%
Azoty	26,60	2 639	-3,6%	-61,8%	Kruk	198,10	3 738	-1,0%	-24,2%
Benefit Sys.	950,00	2 716	1,1%	-18,8%	LC Corp	2,55	1 141	2,4%	-7,3%
Bogdanka	59,50	2 024	2,6%	-11,2%	Livechat	24,00	618	4,3%	-39,8%
Boryszew	5,10	1 224	1,0%	-44,7%	Mabion	100,60	1 380	0,6%	-10,8%
Budimex	103,00	2 630	3,0%	-51,4%	Millennium	8,77	10 639	-0,3%	-1,9%
CI Games	0,89	134	2,3%	-13,6%	Netia	4,76	1 597	-2,7%	-11,5%
Ciech	46,24	2 437	2,8%	-19,6%	Orbis	81,80	3 769	0,5%	-11,6%
Comarch	165,00	1 342	-2,7%	-13,2%	Pfleiderer	32,25	2 087	-2,1%	-4,4%
Dino	90,00	8 824	2,1%	14,2%	PKP Cargo	40,70	1 823	1,6%	-26,1%
Enea	7,96	3 514	-0,3%	-30,8%	PLAY	16,82	4 267	-2,0%	-50,3%
Famur	5,38	3 092	0,4%	-13,2%	PlayWay	128,00	845	4,9%	97,0%
Forte	37,00	885	0,3%	-26,0%	Polimex	2,91	689	-0,7%	-27,8%
GetinNoble	0,51	514	2,0%	-68,5%	Sanok	26,50	712	2,7%	-42,0%
GPW	41,40	1 738	-4,6%	-11,9%	Stalprodukt	383,00	2 137	2,7%	-24,1%
GTC	7,76	3 752	0,0%	-20,8%	Wawel	820,00	1 230	2,2%	-20,4%
Handlowy	70,50	9 212	-1,5%	-13,9%	WP.PL	51,00	1 476	1,6%	5,2%



FW20



WIG20



INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Energetyka

Do końca roku przygotowany zostanie system wsparcia, dający odbiorcom energii - nie tylko tym najbardziej energochłonnym, ale i mniejszym - ulgi związane z rosnącymi cenami energii elektrycznej - potwierdził w piątek w Katowicach wiceminister energii Grzegorz Tobiszowski.

"Budujemy pewien system przeciwdziałania (wzrostom cen energii- PAP), który (...) moglibyśmy użyć, by nie zablokować wzrostu gospodarczego. Nie robimy incydentalnego zdarzenia, ale staramy się zrobić to systemowo; i to do końca roku powinno być przygotowane" - powiedział dziennikarzom wiceminister, wśród przyczyn wzrostu cen energii wymieniając zarówno rosnące ceny uprawnień do emisji CO2, jak i - jak mówił - zdarzenia "w przestrzeni niezwiązanej z polską energetyką".

Tobiszowski ocenił, że nie będzie podwyżek cen energii dla odbiorców indywidualnych, natomiast pakiet wsparcia szykowany dla firm ma objąć nie tylko podmioty najbardziej energochłonne, ale także mniejsze.

"Jeśli chodzi o firmy, to obecnie doszlifowujemy (projekt), jesteśmy już po etapie ustaleń międzyresortowych. Obejmuje on firmy energochłonne, ale również zakłada wsparcie tych firm, które nie mieszczą się w kategorii energochłonnych - są firmami średnimi i małymi; one również mają otrzymać wsparcie" - powiedział wiceminister, precyzując, że wsparcie to ma mieć charakter finansowy, w postaci stosowania ulg.

Tobiszowski zaznaczył, że wobec wielości taryf, przypisanych do poszczególnych grup odbiorców, "nie da się do wszystkiego zastosować jednego szymela", stąd konieczność dopasowania rozwiązań do specyfiki każdej z grup.

"Musimy zastosować różne instrumenty do różnych podmiotów - odbiorców energii. Dlatego też nie chcieliśmy pokazywać wrywkowo, że tu wesprzemy, tu zastosujemy ulgę - tylko pokazać cały system" - wyjaśnił wiceminister, zapowiadając prezentację założeń takiego systemu przed końcem tego roku.

Przygotowując system - jak mówił Tobiszowski - przeanalizowano rozwiązania stosowane w innych krajach. "Wydaje się, że wybraliśmy model mieszany, który (...) częściowo funkcjonuje również w Niemczech. Będzie to konkretny element, który powinien spowodować, że gdyby rzeczywiście pojawiły się pewne wzrosty (cen energii - PAP), to nie będą one dotkliwe czy blokujące rozwój gospodarczy" - ocenił wiceminister, wskazując, że system ma zminimalizować skutki wzrostu cen prądu.

Zdaniem Tobiszowskiego, na rynku należy spodziewać się wzrostów cen energii, jednak z pewnością nie będzie to - jak się wyraził - "kosmiczny" wzrost o 50-70% "Ale nawet jeśli jest to 5-6%, to też trzeba oddziaływać na tym rynku, bo chcemy utrzymać konkurencyjność polskiej gospodarki. Idzie nam nieźle i nie wolno pozwolić, żeby to zepsuć" - podsumował wiceminister.

Sprzedaż w segmencie regulowanym i jej udział w przychodach spółek.

	sprzedaż [TWh]	szac. przychody [MPLN]	udział	udział w przychodach	przychody
PGE	9,1	2 329	30,8%	10%	23 100
Tauron	4,8	1 238	16,4%	7%	17 416
Enea	4,0	1 024	13,5%	9%	11 406
Energa	3,8	972	12,9%	9%	10 534
Pozostali	7,8	2 000	26,4%		
RAZEM	29,6	7 562			

Źródło: BDM, spółki

Energetyka

Ministerstwo Energii przygotowuje się na ewentualność rekompensowania obywatelom o niskich dochodach wzrostu cen energii, wywołanego polityką klimatyczną UE - powiedział PAP minister energii Krzysztof Tchórzewski. Nie jest to jednak przesądzone - zastrzegł.

Przepisy przygotowywane są na wypadek gdyby okazały się potrzebne - podkreślił. "Prace nie są zbyt intensywne, na razie nie ma potrzeby się spieszyć. Ostatnie ruchy cenowe na rynkach energii i uprawnień do emisji CO2 są spadkowe. Jest wyraźnie taniej niż jeszcze jakiś czas temu" - powiedział minister.

Jednak, jego zdaniem, można domniemywać, że cena uprawnień do emisji CO2 utrzyma się w 2019 r. na poziomie powyżej 20 EUR, co będzie obciążało koszt produkcji energii w Polsce kwotą rzędu 80 PLN na MWh. "Powinniśmy być przygotowani na ewentualne rekompensaty dla najuboższych obywateli" - podkreślił.

Energetyka

W poniedziałek Ministerstwo Energii zamierza wystąpić do Komisji Europejskiej o podjęcie interwencji na rynku uprawnień do emisji CO2 - poinformował PAP minister energii Krzysztof Tchórzewski. Jego zdaniem zostały spełnione warunki, które obligują KE do podjęcia odpowiednich działań.

"Przepisy mówią, że jeżeli w określonym czasie cena uprawnień do emisji CO2 wzrośnie odpowiednio mocno, to Komisja jest zmuszona do interwencji. W piśmie, które przygotowujemy stwierdzamy, że takie warunki zostały już spełnione" - powiedział Tchorzewski.

Minister podkreślił, że w ostatnich dniach resort przeanalizował komplet danych i z tej analizy wynika, że warunki po spełnieniu których Komisja musi podjąć interwencję - zostały już spełnione. Przypomniał, że Komisja ma cały szereg instrumentów, których może użyć, np. dysponuje specjalną pulą uprawnień, które może skierować na rynek w celu podniesienia podaży i obniżenia ceny.

Grupa Azoty

Nadzwyczajne walne zgromadzenie Grupy Azoty zgodziło się na zakup spółki Goat TopCo, kontrolującej grupę Compo Expert. Spółka podała, że z chwilą udzielenia zgody przez NWZ ziscił się jeden z określonych w umowie warunkowej warunków zamknięcia tej transakcji. Całkowita cena nabycia ma nie przekroczyć 235 mln EUR i zostanie w całości sfinansowana z dostępnych dla Grupy Azoty linii kredytowych. Finalizacja transakcji powinna nastąpić najpóźniej w 1Q'19.

AmRest

Spółka podała w komunikacie, że w ramach podwyższenia kapitału zakładowego wyemituje 7,4 mln nowych akcji w ramach oferty prywatnej, z wyłączeniem praw poboru. Cena emisyjna została ustalona na 9,44 EUR, czyli 40,75 PLN za akcję.

JSW

Grupa podpisała aneks do umowy w sprawie zakupu Przedsiębiorstwa Budowy Szybów od spółki Primetech, przedłużający okres negocjacji do 4 grudnia.

"Pierwotny termin, wynoszący trzy miesiące od daty podpisania Term-Sheet, został przedłużony ze względu na trwające w dalszym ciągu negocjacje oraz poziom skomplikowania i złożoności całej transakcji" - napisano w piątkowych komunikatach.

Spółki podały, że pozostałe postanowienia term-sheet pozostają bez zmian.

Elektrobudowa

Spółka chce skupić się na wzroście skali działalności. Grupa może potrzebować zewnętrznego kapitału na realizację strategii, a rodzaj finansowania ma być zależny od przyjętego planu rozwoju i każdorazowo analizowany - poinformował prezes Roman Przybył. Dodał, że jest jeszcze za wcześnie, aby mówić o dywidendzie na kolejne okresy.

Spółka informowała w prezentacji po półrocznych wynikach, że pracuje nad założeniami do nowej strategii, którą planuje opublikować na początku przyszłego roku.

"W przyszłości, myśląc o rozwoju i realizacji strategii, która zakłada wejście w nowe obszary działania i nowe rynki, być może kapitał zewnętrzny będzie potrzebny. Rodzaj finansowania będzie zależny od przyjętego planu rozwoju. Będziemy to analizować każdorazowo" - powiedział PAP Biznes prezes Roman Przybył.

"Jest za wcześnie, aby mówić o planach dywidendowych na kolejne okresy. Należy jednak pamiętać, że spółka stojąc przed wyzwaniami rozwoju, może potrzebować kapitału na realizację strategii" - powiedział prezes.

Jednym z elementów strategii Elektrobudowy mogą być projekty akwizycyjne. Strategia ma być skoncentrowana na generalnym wykonawstwie w przemyśle, dywersyfikacji działalności i eksporcie. Grupa chce skupić się na wzroście skali działalności.

"Chcemy wejść w nowe obszary działalności np. w automatykę przemysłową. Przeanalizujemy różne możliwości i wybierzemy dwa, trzy kierunki rozwoju w tym zakresie" - powiedział prezes.

Przyznał, że sytuacja w branży jest trudna i - jeśli rynek się nie zmieni - to Elektrobudowa również odczuje to w marżach.

"Nasza rentowność od kilku lat wynosi powyżej 5% netto i - przy obecnych warunkach rynkowych - ciężko zakładać, że ulegnie ona wyraźnej poprawie. Wobec tego chcemy skupić się na wzroście skali działalności" - powiedział.

Elektrobudowa wystąpiła w lipcu do PKN Orlen z propozycją aneksowania terminu zakończenia budowy Instalacji Metatezy w zakładzie produkcyjnym w Płocku.

"Wydłużenie terminu wynikało z tego, że realizowaliśmy zlecenie zmian, które otrzymaliśmy od klienta, aby ulepszyć projekt. PKN Orlen obiecał, że po wykonaniu zmian projektowych wydłuży odpowiednio termin realizacji i zapłaci za wykonane prace. Dodali jednak, że podpiszą aneksy wydłużające termin dopiero po

faktycznym ukończeniu inwestycji. Wówczas podpiszemy aneksy i odpowiednio zaadresujemy kwestię związanych rezerw. Jeżeli proces po stronie klienta się przedłuży, to taką analizę podejmiemy w pierwszym kwartale 2019 roku" - powiedział prezes Elektrobudowy.

"Nie mamy podstaw, aby twierdzić, że w trzecim kwartale wydarzyło się coś, co mogłoby zauważalnie wpłynąć na wyniki w tym okresie" - powiedział prezes Przybył.

Górnictwo

Zgoda Komisji Europejskiej na finansowanie restrukturyzacji górnictwa przez kolejnych pięć lat jest dla branży pozytywna i nie daje powodów do obaw o likwidację kopalń - zapewnił w piątek wiceminister energii Grzegorz Tobiszowski.

"Mogę powiedzieć jednoznacznie, że nie ma żadnej dyskusji o likwidacji żadnej kopalni, wręcz przeciwnie" - powiedział dziennikarzom wiceminister przed posiedzeniem trójstronnego zespołu ds. bezpieczeństwa socjalnego górników. Zespół, skupiający przedstawicieli rządu, pracodawców i związkowców, zebrał się w piątek w Katowicach.

PKN Orlen

O ponad 25%, czyli o ok. 7 mld PLN wzrosły wpływy do budżetu państwa w '17 z tytułu sprzedaży realizowanej przez PKN Orlen wobec '15 Jest to związane z wprowadzeniem tzw. pakietu paliwowego i w efekcie ze wzrostem legalnej sprzedaży paliw - podała spółka.

Jak powiedział prezes PKN Orlen Daniel Obajtek, tylko w ciągu sześciu miesięcy tego roku koncern wpłacił do budżetu państwa blisko 17 mld PLN w związku ze sprzedażą paliw.

"Tak znacząca kwota tylko po pierwszym półroczu to efekt uszczelnienia szarej strefy w obrocie paliwami. Oznacza to, że przygotowane i wdrożone przez premiera Mateusza Morawieckiego przepisy w tym zakresie działają i są skutecznie egzekwowane" - ocenił Obajtek cytowany w piątkowym komunikacie PKN Orlen.

Pragma Faktoring

Spółka podała w komunikacie, że łączna wartość kontraktacji w 3Q'18 wyniosła 140 mln PLN. Na koniec września Pragma Faktoring posiadała wierzytelności o łącznej wartości 159 mln PLN.

PGNiG

Grupa zawarła umowy na świadczenie usługi biletowej z trzynastoma firmami importującymi gaz do Polski. Umowy weszły w życie z początkiem października '18 i będą obowiązywać w roku gazowym 2018/2019.

ING

Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na ING Bank Śląski 0,5 mln PLN kary pieniężnej za naruszenie przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych. Według KNF, ING Bank Śląski nie zapewnił w okresie od 23 czerwca do 3 października 2014 roku, aby zbywanie jednostek uczestnictwa Inventum Obligacji Subfunduszu, Inventum Pieniężny Subfunduszu, Inventum Akcji Subfunduszu, Inventum Surowcowe Plus Subfunduszu i Inventum Rynków Wschodzących Subfunduszu, wydzielonych w ramach funduszu Inventum Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty, odbywało się zgodnie z przepisami prawa.

KNF przywołuje banki-depozytariuszy do porządku. Kara nałożona na ING Bank Śląski go nie zaboli. Daje jednak argument klientom TFI w dochodzeniu roszczeń od instytucji, które są wypłacalne. – Puls Biznesu

Millennium

Bank przejmie Spółdzielczą Kasę Oszczędnościowo-Kredytową Piast. Zgodę na przejęcie wyraziła jednogłośnie KNF.

ML System

Spółka podała w komunikacie, że Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej udzielił ML System patenta na sposób wytwarzania modułów fotowoltaicznych z wykorzystaniem technologii kropek kwantowych. Jest to przezroczysta szyba, która zamienia m.in. promienie UV w energię elektryczną.

LC Corp

Krzysztof Kaczmarczyk złożył rezygnację z członkostwa w radzie nadzorczej spółki.

Rynek kapitałowy

Saldo wpłat i wypłat do funduszy detalicznych wyniosło we wrześniu 2018 roku -2,9 mld PLN, co oznacza najgorszy wynik od października 2008 r. - wynika z danych Analiz Online.

"Wrzesień przyniósł wyraźne przesilenie, jeśli chodzi o bilans sprzedaży funduszy. Saldo wpłat i wypłat wyniosło -3,5 mld PLN netto. To największe odpływy z całego rynku od kwietnia br." - napisano w raporcie.

"Co ważniejsze, odpowiadają za nie rozwiązania dedykowane szerokiemu gronu klientów - wypłacono z nich ponad 2,9 mld PLN. Tak dużo kapitału inwestorzy nie wycofali z funduszy detalicznych od października 2008 r., czyli okresu, gdy przez rynki przetaczał się kryzys finansowy" - dodano.

Ceny gazu

Biorąc pod uwagę poziom cen i ilość dostępnego na rynku europejskim gazu, można powiedzieć, że surowiec jest najdroższy w historii - powiedział Piotr Kasprzak, prezes Hermes Energy Group, na konferencji prasowej. Dodał, że spółka oczekuje utrzymania się tego trendu w przyszłym roku. Z przygotowanej przez HEG analizy wynika, że wzrost cen jest przede wszystkim pochodną rosnącego popytu na gaz.

"Trend wzrostowy zużycia gazu na świecie związany jest z tendencją do przestawiania produkcji energii na źródła bardziej przyjazne środowisku. Zmiany te możemy zauważyć głównie w Europie i Azji (zwłaszcza Chiny), gdzie kraje intensyfikują walkę z zanieczyszczeniem powietrza, budując nowe elektrownie i elektrociepłownie wykorzystujące błękitne paliwo" - podano w prezentacji, podsumowującej rok gazowy 2017/2018 i przedstawiającej prognozy na kolejne 12 miesięcy.

Z analiz HEG wynika, że zużycie gazu na świecie rosło w ostatnich latach w tempie ok. 3% rocznie, a w Europie zwiększa się o ok. 4%.

"Trendy na polskim rynku gazu są odzwierciedleniem trendów europejskich i światowych. Również nad Wisłą częściej wybiera się bardziej ekologiczne źródła energii. Przykładem może być EC PKN Orlen we Włocławku, której rozruch zaczął się w grudniu 2015 roku, a została w pełni przekazana w czerwcu 2017 roku, stając się jednocześnie jednym z największych odbiorców gazu w Polsce" - napisano w analizie.

Tegoroczne zużycie gazu w Polsce HEG oszacował na 17 mld m sześć., co oznacza wzrost o 8,3% w porównaniu do 2017 roku. Jednocześnie wzrosła cena surowca. Jeszcze we wrześniu 2016 roku gaz można było kupić na Towarowej Giełdzie Energii po 72 PLN/MWh. We wrześniu tego roku dostawy gazu na 2019 rok można było sobie zapewnić po 118,8 PLN/MWh.

"Cena gazu jest skorelowana z ropą naftową, notowaniami uprawnień do emisji CO2 i ceną energii elektrycznej. Oczekujemy kontynuacji trendu wzrostowego" - mówił Piotr Kasprzak.

BDM: Obecnie obserwujemy małą korektę w cenach gazu (z 30 do ok. 25 EUR/MWh) z uwagi na ciepłą aurę pogodową, co i tak jest poziomem wyższym o ok. 50% r/r. Oczekiwana średnia za cały 2018 rok to ok. 24 EUR/MWh vs 17,2 EUR/MWh w '17. W '19 oczekiwane jest utrzymanie wysokich cen gazu (24 EUR/MWh). Korektę cenową zakładamy dopiero od 2020 (druga nitka Nord Stream).

Notowania gazu TTF 1month 2017-2018 [EUR/MWh]


Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania gazu w EU* 2005-2021P [EUR/MWh]


Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg. *średnia Zeebrugge i TTF.

Instal Kraków

Prezes Piotr Juszczyk nabył 11 października 1,4 tys. akcji spółki po cenie 14,2 PLN/walor.

Kruk

Spółka uplasowała niezabezpieczone obligacje serii AE3 o łącznej wartości nominalnej 35 mln PLN.

Sygnity

Cron zwiększył zaangażowanie w akcjonariacie spółki do 23,2%.

Alumetal

Spółka zmieniła datę publikacji raportu za 3Q'18 z dn. 29 na 13 listopada br.

PCM

Łączna wielkość floty grupy Masterlease wyniosła 35 873 pojazdy finansowane na 30 września 2018 r., PCM.

"Łączna wielkość floty Grupy Masterlease na dzień 30 września 2018 r. wyniosła 35 873 pojazdy finansowane. Zmiana stanu floty finansowanej jaka nastąpiła w okresie od 30 września 2017 r. do 30 września 2018 r. wyniosła łącznie 3 444 dodatkowych pojazdów, co stanowi wzrost o 10,6%" - podano w komunikacie.

IAI, MCI

Fundusz MCI.PrivateVentures FIZ, z wyodrębnionym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. zawarł z Pawłem Fornalskim oraz Sebastianem Mulińskim umowę, na podstawie której kupił od nich 2% akcji spółki IAI i zobowiązał się do wspólnego przeprowadzenia przymusowego wykupu pozostałych jej akcji, a potem do przejęcia od sprzedających kolejnych 44,8% akcji IAI. Akcje nabyte w ramach przymusowego wykupu mają zostać umorzone, zaś po umorzeniu tych akcji, MCI EV będzie posiadał 51% akcji IAI. Cena za jedną akcję spółki nabywaną od sprzedających oraz w ramach przymusowego wykupu została ustalona na 36,78 PLN. MCI Capital podał, że łączna cena za pakiet większościowy wyniesie 140 mln PLN.

Altus TFI

Spółka podała w komunikacie, że zarząd Altus TFI podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia czynności zmierzających do przeniesienia sześciu funduszy inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez Altus TFI do Rockbridge TFI. Przeniesienie każdego z funduszy wymaga zgody zgromadzenia jego inwestorów i powinno nastąpić z dniem 14 grudnia 2018 roku.

Banki

Agencja Fitch potwierdziła rating podmiotu Santander Bank Polska na poziomie "BBB+", Banku Handlowego na poziomie "A-" i ING Banku Śląskiego na poziomie "A". Perspektywa ratingów banków pozostaje stabilna.

Energetyka

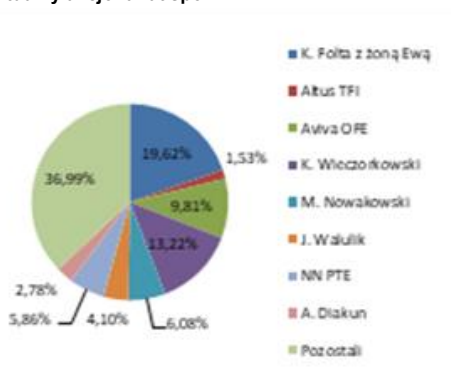
Średnia cena sprzedaży energii elektrycznej na rynku konkurencyjnym w 3Q'18 wyniosła 183,69 PLN/MWh wobec 174,23 PLN/MWh w 2Q'18 i 167,16 MWh w 3Q'17 - podał w komunikacie Urząd Regulacji Energetyki.

URE podał, że cenę obliczono na podstawie danych przekazanych przez wytwórców i obejmujących sprzedaż energii elektrycznej w tym okresie o łącznym wolumenie 21,35 TWh.

Elektrotim

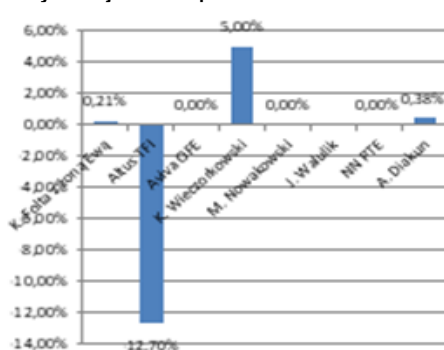
Altus TFI zszedł poniżej 5% w akcjonariacie spółki i ma obecnie 1,53% akcji/głosów na WZA (6,53% przed zmianą).

Aktualny akcjonariat spółki*



Źródło: BDM, spółka. Altus TFI na podstawie RB z 15.10.2018

Zmiany w akcjonariacie październik-czerwiec'18



Źródło: BDM, spółka

Zakupy akcji przez insiderów

kto	data	ilość [szt]	cena	Wartość [PLN]	%
S. Cieśla	04.06.2018	10 000	5,28	52 800	0,10%
E. Folta	10.09.2018	4 827	3,66	17 667	0,05%
S. Cieśla	10.09.2018	10 000	3,7	37 000	0,10%
A. Diakun	11.09.2018	11 700	3,6	42 120	0,12%
A. Diakun	13.09.2018	26 500	3,7	98 050	0,27%
E.Folta	21.09.2018	16 373	3,95	64 673	0,16%
J. Walulik	24.09.2018	30 000	4,16	124 800	0,30%
K. Wieczorkowski	08.10.2018	499 149	3,9	1 946 681	5,01%
Razem		608 549		2 383 791	6,11%

Źródło: BDM, spółka

Sunex

Zarząd Suneksu, specjalizującego się w produkcji instalacji grzewczych, takich jak kolektory słoneczne, pompy ciepła czy kotłownie hybrydowe, przewiduje utrzymanie dobrej passy w IV kwartale - powiedział Romuald Kalyciok, założyciel i prezes spółki. - Parkiet

Komputronik	Komputronik, zgodnie z rynkowym trendem, postawił na rozbudowanie oferty o inne kategorie niż sprzęt komputerowy m.in. RTV i AGD, aparaty fotograficzne, kamery, ale też drony - powiedział Wojciech Buczkowski, prezes spółki. - Parkiet
Indykpol	Indykpol sprzedał zakłady produkujące mięso z kurczaka i zamierza skoncentrować się na segmencie indyczym, w którym chce wejść do europejskiej czołówki - mówi prezes Piotr Kulikowski. - Parkiet
Echo	Pierwsza publiczna emisja obligacji od czterech miesięcy. W ostatnich miesiącach sporo się na rynku zmieniło i włodarze Echa Investment dostrzegli charakter tych zmian - zaoferowali sporo wyższy kupon niż pół roku temu i rok wcześniej. - Parkiet
Cognor	Drogi prąd zachęca do inwestycji. Energochłonne firmy planują inwestycje poprawiające efektywność energetyczną. Zaawansowane w przygotowaniach są m.in. Lafarge i Cognor. – Puls Biznesu
Branża paliwowa	Ceny paliw rosną, diesel na stacjach jest już droższy od benzyny. Wraz ze zbliżaniem się sezonu grzewczego ceny oleju napędowego wystrzeliły w górę. A to może być dopiero początek podwyżek. – Dziennik Gazeta Prawna
Ciech	Donbaski węgiel pali nasze firmy. Ciech zaczął żądać od dostawców antracytu deklaracji, że surowiec nie pochodzi z okupowanej części Zagłębia Donieckiego – Dziennik Gazeta Prawna

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