

Redaktor wydania: Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Geopolityka w centrum wydarzeń

Uwaga inwestorów była wczoraj skupiona na wydarzeniach w Wielkiej Brytanii, gdzie premier May miała zaprezentować dalsze działania ws. brexitu. Szeftowa tamtejszego rządu wykluczyła w swoim przemówieniu przed Izłą Gmin możliwość wydłużenia okresu wyjścia z UE i zorganizowania drugiego referendum. Obarczyła także winą za porażkę konsultacji międzypartyjnych przedstawiciele Partii Pracy (oczywiście to samo uczynił Jeremy Corbyn). May zapowiedziała jednak dalsze negocjacje z UE. Na tle tych wydarzeń umacniał się funt, a FTSE pozostało w miejscu. Słabiej wypadły pozostałe duże europejskie indeksy – CAC40 stracił 0,2%, a DAX ok. 0,6%. Słabsze nastroje zagościły również w Warszawie – blue chipy spadły o 0,8%, a WIG o 0,7%. W USA inwestorzy mieli dzień wolny, w Azji dominowała strona podaźowa. Dziś w kalendarium makro ciekawszy wydaje się jedynie odczyt indeksu ZEW. Rozpoczyna się także forum ekonomiczne w Davos, na którym z racji trwającego shutdown'u zabraknie przedstawicieli USA. W najbliższym czasie na rynkach może się utrzymywać podwyższona nerwowość. Poza ww. brexitem, w tle ciągle utrzymuje się spór na linii USA-Chiny, a prowadzone rozmowy na razie nie zmieniły stanu rzeczy (co więcej, prezydent Trump napisał w weekend, że nieprawdziwe są doniesienia o rozważanej obniżce ceł na import z Chin). Poranne nastroje są słabe – kontrakty na DAX tracą 0,5%, futures na amerykańskie indeksy spadają po 0,8-0,9%.

Adrian Górniak

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **JSW:** zarząd do końca kadencji w trzysobowym składzie. Na ma pozostać prezes Daniel Ozon- nieoficjalne informacje po poniedziałkowym spotkaniu ZZ z ME;
- **GetBack:** Hoist odstąpił od nabycia aktywów GetBacku;
- **Energetyka:** ponad 16 mld PLN może kosztować budżet ręczne sterowanie cenami energii elektrycznej- DGP;
- **Skarbiec TFI:** prezes Ewa Radkowska-Świętoń odwołana; przewodnicząca RN Anna Milewska oddelegowana do czasowego wykonywania czynności prezesa..
- **Banki:** w najbliższy czwartek 24 stycznia zaplanowane jest posiedzenie sejmowej podkomisji ds. ustaw frankowych
- **mBank/Handlowy:** po nowych buforach ST KNF mBank może nie wypłacić dywidendy, a Handlowy mniej niż oczekiwano;
- **Banki:** NBP może administracyjnie ustalać koszty kredytów, jeśli prace nad następcą WIBOR-u zakończą się fiaskiem- DGP;
- **Wielton:** spółka nie widzi spowolnienia w 2019 roku, CAPEX podobny r/r; spółka pracuje nad rentownością; niewykluczona rewizja strategii do 2020 roku- wywiad z CEO M. Golcem;
- **Echo:** spółka z optymizmem patrzy na perspektywy rynku biurowego; rynek mieszkaniowy jest wzrostowy- wywiad z CFO M. Drozdem;
- **Automotive:** Daimler wybuduje w Jaworze fabrykę baterii do samochodów elektrycznych;
- **Budownictwo mieszkaniowe:** dane za grudzień i 2018 rok [wykresy BDM];

WYKRES DNIA

Indeks dolara wraca do konsolidacji z końcówki ubiegłego roku. Fazę „risk off” potęgują słabsze dane gospodarcze z Chin czy obniżenie przez MFW prognozy globalnego wzrostu w 2019 roku (najniżej od 3 lat).

DXY-daily [USD]



DXY Cmcny (DOLLAR INDEX SPOT) Graph 1855 Daily 22JAN2018-22JAN2019 Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P. 22-Jan-2019 07:21:42
Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: poniedziałek, 21 stycznia 2019

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 358,3	-0,8%	3,6%
WIG30	2 684,6	-0,8%	4,0%
mWIG40	4 071,3	-0,6%	4,1%
sWIG80	10 987,6	0,0%	3,9%
WIG	59 865,5	-0,7%	3,8%
WIG Banki	7 762,9	-0,3%	4,1%
WIG Bud	1 941,8	-0,5%	1,4%
WIG Chemia	10 433,0	-1,0%	11,6%
WIG Dew	2 014,2	-0,4%	5,4%
WIG Energia	2 456,7	-1,4%	1,9%
WIG IT	2 053,8	-0,4%	3,1%
WIG Media	4 674,5	-0,2%	3,6%
WIG Paliwa	8 320,4	-1,2%	4,0%
WIG Spoż	3 484,6	1,3%	3,0%
WIG Surowce	3 488,2	-1,5%	1,9%
WIG Telco	647,4	-0,5%	4,4%
DAX	11 136,2	-0,6%	5,5%
CAC40	4 867,8	-0,2%	2,9%
BUX	40 893,7	-1,5%	4,5%
S&P500	2 670,7	1,3%	6,5%
DJIA	24 706,4	1,4%	5,9%
Nasdaq Comp	7 157,2	1,0%	7,9%
Bovespa	96 009,8	-0,1%	9,2%
Nikkei225	20 593,1	-0,6%	2,9%
S&P/ASX 200	5 858,8	-0,5%	3,8%
Złoto	1 280,3	-0,2%	-0,1%
Miedź	6 052,0	1,0%	1,5%
Ropa WTI	53,8	3,3%	18,5%
EUR/PLN	4,28	-0,1%	-0,2%
USD/PLN	3,77	-0,2%	0,6%
CHF/PLN	3,78	-0,4%	-0,9%
EUR/USD	1,14	0,0%	-0,7%
USD/JPY	109,6	-0,1%	0,0%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 380	3	0,13%
Kurs zamknięcia	2 362	-18	-0,76%
Kurs min.	2 353	-10	-0,42%
Kurs max.	2 381	-7	-0,29%
Wolumen obrotu	9 044	-8 321	-47,92%
Otwarte pozycje	46 085	100	0,22%

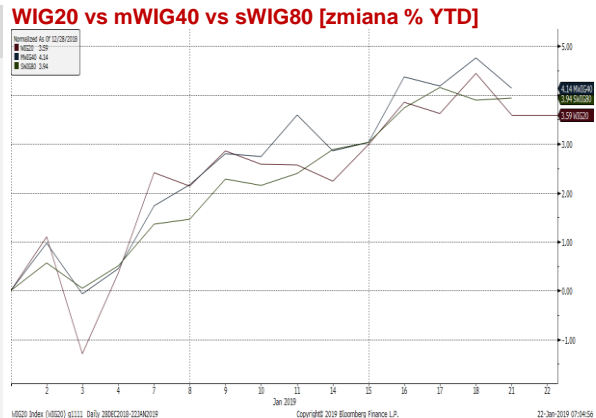
Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 379,21	2 349,47	2 379,21	2 358,30	-0,8%	324
WIG30	2 701,97	2 677,50	2 702,66	2 684,55	-0,8%	370
MWIG40	4 092,95	10 970,93	11 065,51	4 071,26	-0,6%	67
sWIG80	11 044,47	4 050,11	4 097,26	10 987,58	0,0%	11
WIG-PL	61 078,92	61 078,92	61 106,98	61 106,98	-0,7%	408
WIG	60 217,36	59 717,83	60 230,05	59 865,51	-0,7%	411

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	53,80	7 024	-0,7%	1,2%
CCC	185,90	7 653	0,0%	-3,8%
CD Projekt	172,80	16 610	-0,6%	18,7%
Cyfrowy P.	22,90	14 646	-0,7%	1,5%
Energa	9,33	3 863	-1,3%	4,7%
Eurocash	20,22	2 814	1,1%	14,9%
JSW	66,50	7 808	-1,5%	-1,1%
KGHM	91,20	18 240	-1,4%	2,6%
Lotos	96,00	17 748	-1,3%	8,5%
LPP	7 950,00	14 727	-2,3%	1,3%
mBANK	448,20	18 975	-1,7%	5,7%
Orange	5,40	7 087	-0,9%	12,7%
Pekao	115,30	30 263	-0,3%	5,8%
PGE	10,13	18 941	-1,7%	1,3%
PGNIG	7,29	42 124	-1,6%	5,5%
PKN Orlen	110,40	47 219	-1,1%	2,1%
PKOBP	40,50	50 625	-0,2%	2,6%
PZU	43,80	37 822	-0,7%	-0,2%
Santander Polska	375,00	38 283	0,6%	4,7%
Tauron	2,18	3 821	-0,5%	-0,5%

mWIG40				WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]					
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit	278,00	636	1,1%	13,9%	ING BSK	191,80	24 953	-1,0%	6,6%
Amica	124,60	969	0,5%	8,5%	Inter Cars	210,00	2 975	-2,3%	0,5%
Amrest	38,10	8 365	-1,8%	-4,8%	Kernel	50,50	4 138	2,0%	3,2%
Asseco PL	47,44	3 938	-0,3%	2,9%	Kety	343,00	3 274	0,0%	4,3%
Azoty	35,00	3 472	-2,8%	12,3%	Kruk	178,90	3 379	-0,8%	14,2%
Benefit Sys.	930,00	2 659	4,3%	10,2%	LC Corp	2,40	1 074	-0,8%	-2,0%
Bogdanka	54,20	1 844	-4,1%	5,7%	Livechat	26,20	675	-1,1%	3,4%
Boryszew	4,58	1 099	-0,2%	-2,6%	Mabion	76,00	1 043	-2,7%	-12,2%
Budimex	113,00	2 885	-1,6%	-0,5%	Millennium	9,31	11 294	-0,4%	5,0%
CI Games	1,10	166	-5,2%	34,1%	Orbis	94,60	4 359	1,1%	4,9%
Ciech	50,30	2 651	0,2%	13,5%	Pfleiderer	33,00	2 135	-2,1%	1,5%
Comarch	155,50	1 265	-1,0%	2,3%	PKP Cargo	44,90	2 011	-0,2%	2,3%
Dino	101,00	9 902	-1,6%	5,4%	PLAY	21,00	5 332	0,0%	1,0%
Echo	3,40	1 403	-1,4%	4,6%	PlayWay	162,00	1 069	0,0%	20,0%
Enea	10,19	4 498	-2,3%	2,9%	Poimex	2,96	700	-0,3%	5,3%
Famur	5,06	2 908	0,4%	-6,3%	Sanok	24,90	669	-0,4%	3,3%
Forte	23,35	559	3,3%	2,6%	Stalprodukt	329,00	1 836	0,0%	2,8%
GPW	39,20	1 645	-0,1%	7,0%	Trakcja	4,02	207	-0,7%	2,0%
GTC	8,79	4 250	-0,1%	7,3%	Wawel	860,00	1 290	1,4%	3,1%
Handlowy	70,50	9 212	-0,1%	2,0%	WP.PL	54,80	1 587	0,0%	3,8%



FW20



WIG20



INFORMACJE ZE SPÓLEK

JSW

Zarząd JSW kwestionuje zarzuty części członków rady nadzorczej dotyczące rzekomych nieprawidłowości w jego działalności – oświadczenie dla prasy. Zdaniem zarządu, kierowanie bezpodstawnymi zarzutami przeciwko członkom zarządu JSW podburza nastroje społeczne oraz prowadzi do konfliktu ze stroną społeczną. Spółka podała m.in., że zarząd JSW na bieżąco przekazywał RN informacje o przebiegu procesu transakcyjnego dotyczącego PBSz. "Ponadto JSW - jako spółka notowana na GPW - informowała wszystkich uczestników rynku o planowanej transakcji nabycia PBSz. Poza tym jednym z warunków transakcyjnych nabycia PBSz przez JSW jest uzyskanie niezbędnych zgód korporacyjnych - zarówno uchwały Rady Nadzorczej, jak i Walnego Zgromadzenia. Odstąpienie od podpisania umowy w ostatnim dniu wyznaczonego terminu stwarzało zagrożenie rozejścia się stron negocjujących bez transakcji. Zarząd JSW jest przekonany o znaczących korzyściach płynących z przeprowadzenia tej transakcji na uzgodnionych warunkach".

Związkowcy z JSW protestujący m.in. przeciwko niedawnym zmianom w zarządzie tej giełdowej firmy, spotkali się w poniedziałek w Katowicach z ministrem energii Krzysztofem Tchórzewskim i wiceministrem w tym resorcie Grzegorzem Tobiszowskim. Spotkanie rozpoczęło się w poniedziałek po 14. W Śląskim Urzędzie Wojewódzkim w Katowicach. Wśród uczestników jest m.in. szef śląsko-dąbrowskiej Solidarności Dominik Kolorz, lider górniczej "S" Bogusław Hutek, a także śląscy parlamentarzyści Prawa i Sprawiedliwości oraz przedstawiciele reprezentatywnych związków działających w JSW.

Przed spotkaniem wiceminister Tobiszowski nie rozmawiał z dziennikarzami, podobnie jak minister Tchórzewski, którego udział w rozmowach potwierdzili jego współpracownicy.

W najbliższym czasie Ministerstwo Energii przedstawi propozycje rozwiązania kryzysu w zarządzie i radzie nadzorczej JSW. Resort zapewnia także, że środki z funduszu stabilizacyjnego JSW mogą być użyte tylko na rzecz tej spółki, w dwóch ściśle określonych przypadkach.

Po poniedziałkowym spotkaniu ze związkowcami szef resortu energii zapewnił, że środki z funduszu stabilizacyjnego JSW, na którym zgromadzono 1,85 mld PLN (z perspektywą zwiększenia w tym roku do 2 mld PLN), mogą być użyte na rzecz JSW jedynie w dwóch przypadkach: zagrożenia utraty płynności finansowej spółki w czasie niekorzystnych cen węgla i koksu, lub wsparcia niezbędnych inwestycji w JSW, takich jak rozbudowa mocy wydobywczych czy zwiększenie dostępu do złóż.

Nieoficjalnie ze źródeł zarówno związkowych, jak i zbliżonych do resortu energii, PAP dowiedziała się, że wstępnie ustalono, iż zarząd JSW do końca kadencji (kończy się w połowie tego roku) ma pracować w trzyosobowym składzie - bez przywrócenia do pracy odwołanych wiceprezesów, ale też bez dalszych zmian i powoływania nowych osób do zarządu. Na czele zarządu ma pozostać prezes Daniel Ozon. Oficjalnie strony nie komentują tych informacji.

Strony ustaliły, że będą spotykać się co najmniej raz na kwartał, by na bieżąco omawiać sprawy ważne dla JSW i wyjaśniać - jak mówił KoPLNowski - "wszystkie nieporozumienia na drodze rozmów i konsultacji, po to, żeby na przysPLność nie zaistniały sytuacje, w których będziemy w jakimkolwiek konflikcie w zakresie rozumienia pewnych rozwiązań, które mają funkcjonować w JSW".

GetBack

Hoist odstąpił od nabycia aktywów GetBacku. GetBack podał, że prowadzi z Hoist AB rozmowy w ramach opcji mieszanej, która zakłada dalszą działalność operacyjną spółki z równoczesnym stopniowym upłynianiem aktywów. "(...) Motywem do podjęcia tej decyzji przez Hoist AB był wpływ planowanej transakcji na spełnienie przez Hoist AB wymogów kapitałowych. Hoist AB wycofał się w całości z dalszych negocjacji ze spółką w przedmiocie nabycia przez Hoist AB aktywów spółki w ramach tzw. scenariusza inwestorskiego".

"Spółka zwraca uwagę na to, że wskazana decyzja Hoist AB zamyka tym samym jedną z tzw. opcji strategicznych, tj. scenariusz inwestorski. W konsekwencji zarząd spółki przystąpił do realizacji tzw. opcji mieszanej, która zakłada dalszą działalność operacyjną spółki z równoczesnym stopniowym upłynianiem aktywów spółki, tak aby przyspieszyć spłatę zobowiązań i zneutralizować ryzyko działalności operacyjnej. Realizacja tej opcji daje spółce możliwość skorzystania z uzgodnionych z bankami krajowymi haircut'ów, o których spółka informowała (...) 21 stycznia 2019 roku". "Opcja ta zakłada spłatę wierzycieli Spółki na poziomie 25 % w ciągu 8 lat; pierwsza rata dla wierzycieli niezabezpieczonych zostanie wypłacona w 2020 roku. W pierwszym kroku Spółka spłaci wierzycieli zabezpieczonych".

GetBack ustalił z Getin Noble Bankiem, Idea Bankiem, Raiffeisen Polbankiem, BGŻ BNP Paribas, mBankiem i Alior Bankiem wstępne warunki restrukturyzacji zadłużenia. Zadłużenie spółki wobec tych banków ma zostać zredukowane w tzw. wariantcie inwestorskim o łączną kwotę ponad 60 mln PLN, czyli o 13,3 %. Aktualne zadłużenie spółki wobec tych banków wynosi ok. 450 mln PLN. Zadłużenie ma zostać zredukowane w tzw. wariantcie inwestorskim, czyli w sytuacji przejęcia aktywów GetBack przez inwestora. W ocenie spółki, umowy z bankami krajowymi w tej sprawie zostaną podpisane do końca stycznia 2019 r.

Szwedzi jeśli kupią, to tylko część portfela GetBacku. Zarząd szykuje nowy wariant układu. Zgromadzenie wierzycieli ma dziś wznówić obrady, podczas których planowane jest głosowanie nad układem. Wśród wariantów do wyboru jest tzw. wariant inwestorski, a właściwie był, bo „ze względów kapitałowych” szwedzka spółka Hoist Finance wycofała się z inwestycji we wszystkie aktywa GetBacku- Puls Biznesu

Energetyka

DGP poznał treść analizy jednego z banków, z której wynika, że koszty ustawy prądowej mogą być w 2019 r. nawet o 80 proc. wyższe niż 9 mld zł szacowanych przez resort energii. Ponad 16 mld zł w skali roku może kosztować ręczne sterowanie cenami energii elektrycznej- DGP

Skarbiec TFI

RN Skarbiec TFI odwołała prezes Ewę Radkowską – Świętoń i członka zarządu Dariusza Laska.

RN powołała do zarządu Skarbiec TFI Krzysztofa Stupnickiego, a członka rady Annę Milewską delegowała do czasowego, do 15 marca, wykonywania czynności prezesa..

Skarbiec poinformował w komunikacie prasowym, że zmiany w zarządzie mają wesprzeć dotychczasowe działania Skarbiec TFI w budowaniu jego pozycji rynkowej. "Przed nami realizacja szeregu ambitnych celów biznesowych. Z punktu widzenia całej grupy istotna jest pełna synergia między zarządami Holdingu i TFI. Kluczowe jest to, że zarządy obu spółek wspólnie wypracowują i realizują strategię" – Anna Milewska, p.o. prezesa

"Będziemy kontynuować przyjętą politykę inwestycyjną i styl zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Tak jak dotychczas będziemy wspólnie pracować, aby nadal dostarczać możliwie najlepsze stopy zwrotu funduszy" – Krzysztof Stupnicki, członek zarządu Skarbiec TFI, odpowiedzialny za departament zarządzania aktywami.

Krzysztof Stupnicki był w przeszłości m.in. prezesem Amplico TFI, członkiem zarządu i prezesem Best TFI, prezesem MCI Management i wiceprezesem MCI Capital. Anna Milewska wcześniej była m.in. wiceprezesem BOS.

"Chcę bardzo wyraźnie podkreślić: w Towarzystwie nie będzie żadnej rewolucji, żadnego trzęsienia ziemi. Zmiany w składach zarządów różnych spółek odbywają się cyklicznie. U podstaw wszystkich zmian leży tylko i wyłącznie troska rady nadzorczej o dalszy rozwój spółki. W związku z tym chcemy zbudować jeszcze lepszą synergii pomiędzy Skarbiec TFI a Skarbiec Holding. Chcemy, aby Skarbiec nadal był spółką wiodącą wśród TFI na rynku krajowym" – Anna Milewska p.o. prezesa dla ISB News. "Będziemy chcieli przygotować aktualizację strategii. Ale rozmowy na ten temat potrwają jeszcze w gronie zarządu i rady nadzorczej, więc jej publikacja nie jest kwestią kilku tygodni. Obecna strategia została przyjęta półtora roku temu. Według mnie, należy tę strategię zmodyfikować, dostosowując do wyzwań rynkowych, natomiast cele strategiczne, kluczowe kierunki - pozostają bez zmian" - dodała.

"W imieniu rady nadzorczej Skarbiec TFI dziękuję pani Ewie Radkowskiej-Swiętoń oraz panu Dariuszowi Laskowi za pracę w zarządzie spółki w niezwykle wymagającym otoczeniu rynkowym" przewodniczący RN Stanisław Kluza.

Banki

W najbliższy czwartek 24 stycznia zaplanowane jest posiedzenie sejmowej podkomisji ds. ustaw frankowych - wynika ze strony internetowej Sejmu.

Na początku stycznia br. doszło do spotkania zastępcy szefa Kancelarii Prezydenta RP Pawła Muchy z szefem podkomisji frankowej Tadeuszem Cymańskim (PiS) oraz szefem Stałego Komitetu Rady Ministrów Jackiem Sasinem w sprawie dalszego losu ustaw frankowych. Przed spotkaniem Mucha zapowiadał, że celem spotkania będzie ustalenie harmonogramu dalszych prac nad prezydenckimi projektami ustaw dotyczącymi pomocy dla frankowiczów.

Banki, mBank, Handlowy

Po wyznaczeniu przez KNF bankowych buforów stress testowych analitycy są zgodni, że mBank nie wypłaci dywidendy z zysku za 2018 rok, chociaż wcześniej spodziewano się, że trafi na nią 20% zysku. Istotnie wyższy bufor sprawia, że Bank Handlowy będzie mógł wypłacić 75 % dywidendy, a nie 90 %, jak zakładano wcześniej.

W ubiegłym tygodniu KNF opublikowała kryteria wypłaty dywidendy w 2019 roku przez banki, które były zbliżone z opublikowanymi przez regulatora w marcu 2018 roku założeniami w okresie średnioterminowym. W piątek po sesji kilka giełdowych banków poinformowało o wyznaczeniu przez KNF buforów stress testowych na nowych poziomach.

Banki, NBP

W ciągu tygodnia zaprezentowany zostanie gotowy projekt ustawy dotyczący jawności wysokości wynagrodzeń w Narodowym Banku Polskim - ł wicemarszałek Senatu Adam Bielan. Przyznał, że "to jest ustawa o tyle skomplikowana, że mówimy tam nie tylko o jawności, ale również o wprowadzeniu pewnych ograniczeń, co do wysokości tych zarobków".

Najbliższe posiedzenie Sejmu planowane jest na 20-22 lutego.

Banki

NBP może administracyjnie ustalać, jakie odsetki zapłacimy od naszych kredytów, jeśli prace nad następcą WIBOR-u zakończą się fiaskiem- DGP

BOŚ

BOŚ Bank liczy, że w 2019 roku sprzedaż kredytów wzrośnie do ponad 3 mld PLN z przeszło 2 mld PLN w roku ubiegłym, a około połowę stanowią będą kredyty proekologiczne. Bank spodziewa się, że jego suma bilansowa w 2019 r. wzrośnie, w 2020 r. planuje emisję obligacji, a z zysku za 2022 r. chce wypłacić dywidendę - Bogusław Białowas, prezes banku.

ING	KNF ustaliła, że w przypadku ING Banku wskaźnik ST, mierzący wrażliwość banku na niekorzystny scenariusz makroekonomiczny po pomniejszeniu o wskaźnik bufora zabezpieczającego wynosi 3,34 pkt %.
Pekao	KNF wyznaczyła indywidualny wskaźnik ST (stress testowy) Banku Pekao na 6,78 pp, po pomniejszeniu o wskaźnik bufora zabezpieczającego parametr ST dla banku wynosi 4,28 pp.
GPW, OFE	OFE w portfelach krajowych akcji przeważają sektor finansowy oraz sektor produkcji i budownictwa, niedoważają zaś sektor handlu i usług - PAP Biznes. Najmocniej spółki finansowe przeważa Allianz OFE, a jedynym funduszem, który je niedoważa jest Metlife. Akcje krajowe stanowiły na koniec roku 79,1 % aktywów OFE.
Wielton	<p>Wielton, którego nakłady inwestycyjne w 2018 roku wyniosły ok. 60 mln PLN, przewiduje, że w 2019 roku pozostaną na podobnym poziomie - CEO Mariusz Golec. Dodał, że grupa analizuje sytuację rynkową i nie wyklucza dalszych akwizycji.</p> <p>"(...) W 2018 roku główny nacisk, pod względem inwestycyjnym, kładziony był na uruchomienie w Wieluniu aktywów, które zakupiono ponad dwa lata temu we Włoszech. Uruchomiliśmy nowy departament spawalni, KTL i lakiernię, nowe linie montażowe, co w efekcie przyczyniło się do zwiększenia mocy produkcyjnych". (...) Planowane w 2019 inwestycje będą związane z rozbudową mocy produkcyjnych opartych na wykorzystaniu nowych technologii do produkcji naczep. Działania te wpłyną na dalszą poprawę efektywności produkcji poprzez redukcję czasu potrzebnego do wyprodukowania jednej naczepy oraz poprawę jakości stosowanych komponentów i materiałów. W efekcie podjęte inwestycje mają również obniżyć koszt wytwarzanego produktu" Prezes poinformował, że Wielton skorzysta ze wsparcia inwestycji przez ŁSSE (do 16,8 MPLN) oraz NCBiR (do 12,1 MPLN).</p> <p>Pod koniec listopada 2018 roku w wyniku pożaru spaliła się jedna z trzech lakierni Wieltonu w Wieluniu. "Niestety w 2018 roku wskutek pożaru straciliśmy jedną z trzech lakierni w Wieluniu. Obecnie prowadzone są prace mające na celu likwidację szkód. Na szczęście lakiernia była ubezpieczona i mamy zapewnionych kooperantów, którym zlecamy lakierowanie naszych produktów. To pozwoliło nam zminimalizować ewentualne ryzyko związane z utratą mocy produkcyjnych. Dzisiaj budujemy tymczasową lakiernię, ale docelowo planujemy kompleksową inwestycję, która będzie jeszcze bardziej nowoczesna".</p> <p>Grupa Wielton jest zadowolona z udziałów rynkowych i wolumenów sprzedaży w 2018 roku –CEO Mariusz Golec. Dodał, że zarząd będzie rekomendował przeznaczenie 25-30 % ubiegłorocznego zysku na wypłatę dywidendy.</p> <p>"Na polskim rynku są już dostępne dane dotyczące rejestracji przyczep i naczep za cały ubiegły rok. Rynek polski wzrósł w 2018 roku o ponad 9 % My na tym rynku też rośniemy, tylko z trochę mniejszą dynamiką, rzędu 7 % Po raz pierwszy w historii firmy przekroczyliśmy liczbę 4 tys. zarejestrowanych pojazdów w ciągu roku. W 4Q'18 odrobiliśmy straty z 3Q'18, gdy udział spadł nam poniżej 15% Jesteśmy zadowoleni z udziału rynkowego i z ilości sprzedanych produktów na rynku polskim. Widzimy nadal spory potencjał na zwiększenie udziałów w przyszłości".</p> <p>Golec poinformował, że według danych za cały 2018 rok wzrost rynku francuskiego wyniósł 14,4% i osiągnął poziom blisko 28 tys. sztuk. Grupa Wielton utrzymała pierwszą pozycję we Francji. Po trzech kwartałach 2018 roku zwyżka rynku sięgnęła 15,2 % Wielton sprzedał po 1-3Q'18 na rynku francuskim 3.879 produktów (wzrost o 2,6 %).</p> <p>W ocenie prezesa bardzo dynamicznie rozwijał się również rynek rosyjski i niemiecki, a najstabilniej rynek włoski. "W Rosji rynek wzrósł o ponad 28 % biorąc pod uwagę dane za 11 miesięcy, w całym roku ten wzrost powinien się utrzymać na podobnym poziomie. Obecnie awansowaliśmy na czwartą pozycję, z piątej, wśród europejskich producentów w Rosji. Patrząc przez pryzmat tego rynku, 2018 rok był dla nas dobrym okresem"- CEO</p> <p>"W Niemczech, w których działa nasza spółka Langerdorf, produkująca wywrotki i pojazdy specjalistyczne, mamy silną pozycję numer 3 w segmencie wywrotek. Wzrost zapotrzebowania na produkty w segmencie budowlanym, związany z prowadzonymi inwestycjami, przyczynił się do dobrej sytuacji występującej na tym rynku"- CEO</p> <p>"Nie najlepiej wygląda rynek włoski, na którym od połowy roku widoczny był trend negatywny. Nasza włoska spółka Viberti odnotowała spadek na poziomie 2 %, jednak nadal utrzymujemy piątą pozycję na tym rynku"- CEO</p> <p>"Patrząc przez pryzmat rejestracji i udziałów w rynku, rok 2018 był udany dla Wieltonu. W ubiegłym roku przygotowaliśmy się do wyzwań w 2019 roku. Działania te polegały przede wszystkim na oddawaniu do użytkowania inwestycji, które z kolei przełożą się na wzrost mocy produkcyjnych o 22 %" – CEO</p>

Obecna wielkość portfela zamówień Wieltonu nie wskazuje na spowolnienie i grupa spodziewa się dobrych wyników w 2019 roku. Producent naczep, przyczep i zabudów samochodowych, nie wyklucza w tym roku rewizji strategii do 2020 r. pod względem przychodów i wolumenu sprzedaży – CEO Mariusz Golec

"1H'19 nie powinno być gorsze dla grupy Wielton niż w 2018 roku, który uważamy za bardzo udany. Jeżeli mielibyśmy mówić o wyplaszczeniu rynku, to spodziewalibyśmy się go dopiero w drugiej połowie roku. Jednak patrząc na horyzont całoroczny, to zakładamy, że 2019 rok będzie kolejnym dobrym rokiem dla grupy. Pomimo zapowiedzi wielu analityków, że gospodarka europejska będzie spowalniać, my w tym momencie nie odczuwamy takich symptomów. Nie mamy takich sygnałów, jeśli chodzi o nasz backlog. Dlatego nasze spojrzenie na 2019 rok jest dosyć optymistyczne" – CEO

"Największy backlog mamy w spółce francuskiej, który sięga 6-7 miesięcy. W Lawrence David wynosi 5-6 miesięcy, a w spółce Langerdorf sięga 7 miesięcy. W Polsce również posiadamy wysoki zapas zamówień, który pokrywa obecnie najbliższe 2 miesiące. Rynek rosyjski ma zapewnione zamówienia na 1Q'19"- CEO

"Trzeba pamiętać, że przychody grupy Wielton w 2019 roku na pewno będą lepsze niż w 2018 roku. Wynika to z dołączenia do grupy brytyjskiego producenta naczep Lawrence David, którego roczne obroty wyniosły w 2018 roku prawie 73 mln funtów" – CEO "Gdybyśmy skonsolidowali pro forma wyniki z Lawrence David, to pod względem uzyskanych przychodów i wolumenu zrealizowaliśmy założenia strategii na 2020 rok. Pozostaje nam jeszcze osiągnięcie rentowności"

"Nie wykluczamy w 2019 roku aktualizacji naszej strategii Wielton 2020. Rewizja może dotyczyć przychodów i ilościowej wydajności produkcji. Obecnie koncentrujemy się przede wszystkim na integracji i doprowadzeniu EBITDA do 8 % (7% po 1-3Q'18) Chcemy skorzystać z dźwigni operacyjnej po przeprowadzonych inwestycjach w zwiększenie mocy produkcyjnych i poprawiać rentowność".

Golec nie obawia się w 2019 roku problemów z działalnością brytyjskiej spółki w związku z planowanym brexitem. "Lawrence David działa na lokalnym rynku i w tej chwili dostarcza produkty wyłącznie na terenie Wielkiej Brytanii. Zatem jeśli chodzi o brexit, nie spodziewamy się turbulencji związanych z działalnością operacyjną tej spółki. Na 2019 rok założyliśmy dostarczenie dla Lawrence Davida tylko 500 podwozi z naszej fabryki w Wieluniu, w której roczna produkcja jest na poziomie kilkunastu tysięcy. Przy tak niedużej ilości dostarczanych produktów, ewentualne utrudnienie w eksporcie do Wielkiej Brytanii lub nowe opłaty celne, nie powinny znacząco wpłynąć na nasz biznes. W tej chwili nie jesteśmy wystawieni na duże ryzyko eksportowe, jeśli chodzi o Wielką Brytanię" - CEO

Echo

Echo Investment z optymizmem patrzy na perspektywy rynku biurowego. Grupa chce podpisać w 2019 r. umowę przedwstępną na kolejne dwa biurowce Browarów Warszawskich - CFO Maciej Drozd. Jak dodał, spółka może w tym roku podpisać też przedwstępne umowy sprzedaży niektórych projektów, rozpoczętych w zeszłym roku.

"Z dużym optymizmem patrzymy na perspektywy rynku biurowego. Ten biznes funkcjonuje bardzo dobrze. Rok 2018 był rekordowy pod względem wartości inwestycji w nieruchomości komercyjne w Polsce. Popyt inwestycyjny jest silny, jest dużo nowych inwestorów, m.in. z Azji" – CFO. Drozd ocenił, że popyt ze strony najemców również jest bardzo dobry. Echo Investment chce rozpocząć rocznie projekty o łącznej powierzchni około 100 tys. m kw., co oznacza 5-6 projektów.

Grupa ma podpisane obecnie umowy przedwstępne dot. sprzedaży dwóch projektów - Biura przy Bramie w Browarach Warszawskich oraz O3 Business Campus III w Krakowie.

Echo jest w trakcie realizacji budynków Biura przy Willi i Biura przy Warzelni o łącznej powierzchni GLA 46 tys. m kw.

Ze względu na „bardzo duży” popyt najemców w projekcie Face2Face w Katowicach – grupa rozpoczyna drugą fazę tej inwestycji.

Jesienią 2018 roku grupa otworzyła centrum handlowe Libero w Katowicach o powierzchni 45 tys. m kw., a na kwiecień tego roku planuje otwarcie Galerii Młociny w Warszawie o powierzchni 82 tys. m kw. Maciej Drozd ocenia, że rynek centrów handlowych jest w Polsce dość nasycony i pozostało niewiele miejsca na nowe inwestycje.

Echo Investment podtrzymuje plan sprzedaży w 2019 r. ok. 1,3 tys. lokali. Liczba przekazania może być natomiast wyższa od wcześniejszych zapowiedzi i zbliżyć się do 1,3 tys. mieszkań - CFO Maciej Drozd. Jego zdaniem sytuacja rynkowa w 2019 r. powinna się poprawić. W 3-4 lata grupa chce osiągnąć cel 5-7 tys. mieszkań w platformie Resi4Rent.

Zarząd Echo Investment zapowiadał w listopadzie, że sprzedaż w 2019 roku powinna sięgnąć 1,3 tys. mieszkań, a liczba przekazania 1,2 tys. mieszkań.

Echo Investment planuje w tym roku wydać na zakup gruntów - przede wszystkim pod mieszkania i biura - 300-400 mln PLN. Grupa chce działać w siedmiu lokalizacjach, w których już jest obecna.

Wiceprezes Echo Investment wskazał, że obecna sytuacja rynkowa wynika z ograniczeń podażowych: małej dostępności gruntów, długotrwałych procesów administracyjnych i wyższych cen wykonawstwa. W jego ocenie, zaletą 2019 roku będzie stabilizacja. „W takich warunkach deweloperzy nie są w stanie szybko reagować na popyt. 2019 rok powinien jednak przynieść poprawę w zakresie tych czynników. Ceny wykonawstwa się ustabilizowały, choć dostępność siły roboczej wciąż jest barierą. W skali roku 2019 nie zakładamy jednak istotnego wzrostu cen wykonawstwa w stosunku do roku 2018” – Maciej Drozd.

"Zakładamy, że segment mieszkaniowy będzie tym, w którym będziemy długoterminowo rosnąć - zarówno w części na wynajem, jak i na sprzedaż – szacujemy, że w Polsce brak około 2 miliony mieszkań, żeby zbliżyć się do poziomu europejskiego, a ponadto duża część zasobu mieszkaniowego jest bardzo złej jakości" – Maciej Drozd. "W tej chwili czynniki makroekonomiczne silnie skłaniają do zakupu mieszkań. Gdy jednak sytuacja się zmieni i stopy procentowe pójną w górę - wzrośnie skłonność do najmu. Chcemy mieć taki model biznesowy, który w długim terminie dobrze działa w różnych warunkach rynkowych".

PA Nova

P.A. Nova zawarła z firmą Arpex umowę na budowę hali magazynowej z częścią produkcyjną i budynkiem biurowym wraz z infrastrukturą w Gliwicach, za 18,64 mln PLN netto. Termin zakończenia to 9 miesięcy od dnia przekazania placu budowy..

ATM Grupa

Gra "Build a Bridge!" polskiego dewelopera i wydawcy gier na platformy mobilne BoomBit (d. Aidem Media) trafiła na konsole Nintendo Switch. "Gra została pobrana do tej pory ponad 27 mln razy i zebrała świetne recenzje od graczy korzystających z systemów iOS i Android. Warto przy tym dodać, że wynik ten jest w 100% organiczny - osiągnęliśmy go bez wsparcia User Acquisition, czyli bez kupowania graczy. Niesłabnąca popularność 'Build a Bridge!' przekonała nas do stworzenia wersji na konsole Nintendo Switch" - i przez Marcin Olejarz. "Build a Bridge!" to nasza pierwsza gra wydana na konsolę Nintendo Switch. Mamy nadzieję, że powtórzy sukces osiągnięty na platformach mobilnych" - dodał wiceprezes Hannibal Soares.

Ropczyce

Spółka przesuwa publikację raportu rocznego za 2018 rok z 25 lutego na 25 marca 2019.

Helio

Producent bakalii Helio wstępnie szacuje, że miał w 2Q2018/2019 około 4 mln PLN zysku netto wobec 6,5 mln PLN przed rokiem, co oznacza spadek o 39 %. Spółka wskazała, że pogorszenie wyniku było efektem przede wszystkim wzrostu cen surowców, w tym m.in. maku. Spółka podała, że przychody ze sprzedaży w okresie październik-grudzień 2018 roku wyniosły 67 mln PLN względem 73,4 mln PLN rok wcześniej.

Energa

Grupa Energa zakończyła projekt Wdrożenia Optymalnej Struktury (WOS), którego celem było zwiększenie efektywności zarządzania, redukcja liczby spółek oraz zmniejszenie kosztów administracyjnych przy jednoczesnym utrzymaniu zatrudnienia, podała spółka. W ciągu półtora roku liczba spółek została zredukowana do 22 z 44.

MLP

MLP Group rozpoczęło budowę pierwszego parku logistycznego w Rumunii. Obecnie powstaje obiekt o powierzchni 12 tys. m², a w ramach całego etapu zostanie przygotowanych ponad 22 tys. m² nowoczesnej powierzchni magazynowej.

Newag

Województwo pomorskie zdecydowało o skorzystaniu z prawa opcji przewidzianego umową, co oznacza, że zamówi w Newagu kolejne 4 elektryczne zespoły trakcyjne (EZT) o wartości 80 mln PLN netto.

W lipcu 2018 r. Newag zawarł umowę z województwem pomorskim na dostawę pięciu 5-cPLNonowych elektrycznych zespołów trakcyjnych (EZT) za 100 mln PLN netto.

InfoScan (NC)

InfoScan złożył w FDA dodatkowe wyjaśnienia w sprawie MED Recorder i spółka jest pozytywnie nastawiona do pomyślnego zakończenia procedury certyfikacji i dopuszczenia tego urządzenia do sprzedaży na rynek amerykański - poinformowała spółka w komunikacie prasowym.

Forte

Z dniem 17.01.2019 Ipopema przejęła od Skarbiec zarządzanie nad funduszem SEZAM XX posiadającym 2,05 mln akcji Forte (8,57%). Łącznie Ipopema zarządza 2,14 mln akcji Forte (8,94%).

Branża IT

W segmencie zamówień publicznych widać wyraźne ożywienie. Spółki informatyczne liczą na nowe kontrakty, a największe emocje tradycyjnie budzi informatyzacja ZUS. Do marca usługi utrzymania Kompleksowego Systemu Informatycznego ZUS przejął ma od Asseco krakowski Comarch. Deklaruje, nie będzie opóźnień- Parkiet

Automotive

Daimler AG planuje budowę fabryki baterii do samochodów elektrycznych w Jaworze. W pierwszej fazie wartość inwestycji wyniesie ok. 400 mln PLN (zatrudnienie 200 os.), a produkcja 100 tys. baterii rocznie.

BAH

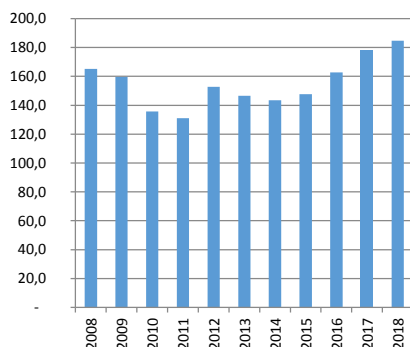
Spółki dealerskie Grupy BAH otrzymały od Jaguar Land Rover listy intencyjne potwierdzające wolę dalszej współpracy po zakończeniu umowy importerskiej w 2020 roku. "W naszej ocenie informacja ta jasno wskazuje na intencje JLR dotyczące polskiego rynku. Nasze salony odpowiadające za około połowę sprzedaży aut JLR w Polsce dostają zielone światło, aby kontynuować dynamiczny rozwój w nowej rzeczywistości biznesowej. Ich mocna pozycja rynkowa sprawia, że mogą być silnym partnerem dla importera, zarówno jeśli chodzi o sprzedaż, jak i o usługi serwisowe" - Arkadiusz Rutkowski, CEO.

W sierpniu 2018 Jaguar Land Rover (JRL) wypowiedział BAH umowę importerską od 2020 roku.

Budownictwo mieszkaniowe, deweloperzy

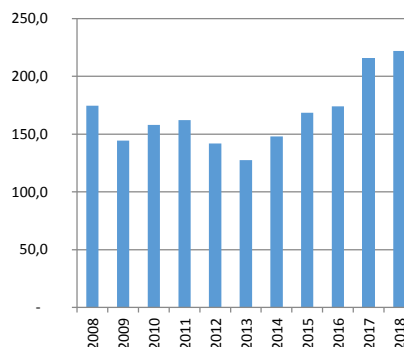
W grudniu '18 liczba mieszkań oddanych do użytku ogółem wzrosła o 12,8% r/r (YTD +3,6% r/r).
W grudniu '18 liczba mieszkań oddanych do użytku na sprzedaż i wynajem wzrosła o 21,7% r/r (YTD +6,2% r/r).

Liczba mieszkań oddanych do użytku ogółem [tys.]



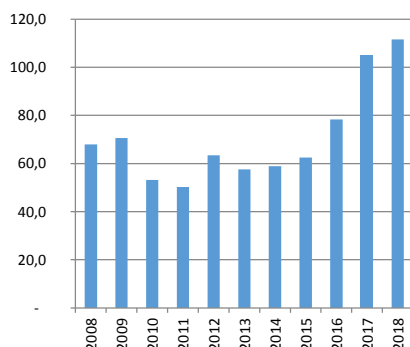
Źródło: BDM, GUS

Rozpoczęte budowy ogółem [tys.]



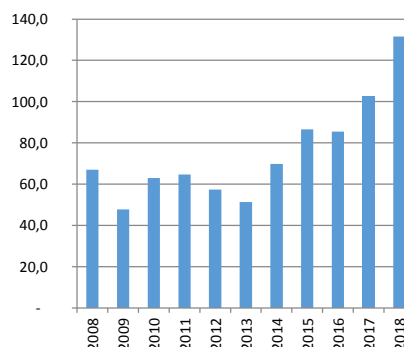
Źródło: BDM, GUS

Liczba mieszkań oddanych do użytku na sprzedaż [tys.]



Źródło: BDM, GUS

Rozpoczęte budowy na sprzedaż [tys.]



Źródło: BDM, GUS

Movie Games (NC)

Movie Games nawiązało współpracę z nowym studiem na rynku gier wideo - Hydra Games. Spółka produkować będzie gry poruszające tematykę problemów społecznych, a jej produkcje dostępne będą na PC, Nintendo Switch, PlayStation i Xbox. Jeszcze w 2019 roku spółka planuje wydać trzy tytuły pod własnym szyldem, jednak na tym etapie nie zdradza więcej szczegółów.

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