

Redaktor wydania: Krystian Brymora

**KOMENTARZ PORANNY**

**Rosną obawy o globalną gospodarkę**

Wczorajsza sesja w Europie była, delikatnie mówiąc, nieudana, a wszystko ze względu na odczyty indeksów PMI dla głównych europejskich gospodarek. Negatywnie zaskoczyły przede wszystkim dane z Niemiec (słabsze od oczekiwań były również odczyty z Francji i dla całej Eurostrefy) i warto zauważyć, że PMI dla tamtejszego przemysłu ukształtował się na poziomie 41,4 pkt., przy oczekiwanych 44 pkt. Najważniejsze indeksy giełdowe nie pozostały na to obojętne – DAX zakończył dzień 1% pod kreską, CAC40 spadł o 1,1%, a giełda w Londynie straciła 0,6%. Przy takim otoczeniu GPW nie mogła sobie radzić lepiej i finalnie WIG20 spadł o 1,1%. Znacznie spokojniej było za oceanem, gdzie największe indeksy wykonały jedynie symboliczne ruchy. Na rynku walutowym USD/PLN przebił wczoraj poziom 4,0x, a EUR/PLN zbliżył się do pułapu 4,4x. Dziś w kalendarium makro czekają nas m.in. odczyt indeksu instytutu Ifo oraz garść danych z amerykańskiego rynku nieruchomości. W kraju trwa również końcówka sezonu wyników za 2Q'19 (!). Oczywiście w najbliższym czasie będą szczególnie mocno zwrócone na sektor bankowy, w którym dużo się obecnie dzieje (potencjalna sprzedaż udziałów mBank przez Commerzbank; wyrok TSUE). Na arenie międzynarodowej ma odbyć się kolejna tura negocjacji handlowych na linii USA-Chiny.

Adrian Górniak

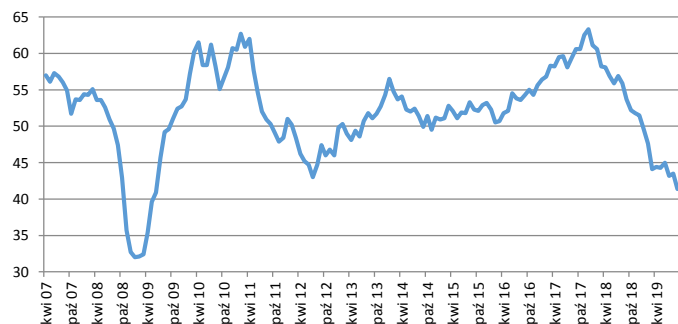
**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓLEK**

- **Tauron**: aktualizacja szacunkowych danych za 2Q'19 o wpływ „ustawy prądowej” [komentarz BDM];
- **Tauron**: Silesia z EPH zainteresowana zakupem kopalni Janina- DGP;
- **Energetyka**: koncerty kontrolowane przez MSP nie złożyły jeszcze wniosków o rekompensaty- DGP;
- **KGHM**: słabsze dane sprzedażowe za sierpień [tabela BDM];
- **AB**: wyniki za 2Q'19 poniżej konsensusu;
- **Getin/Bowim/Trans Polonia/Ferrum/Zamet/Krynicky**: wyniki za 2Q'19;
- **Elektrobudowa**: NWZA za emisją akcji serii F z pozbawieniem p.p.;
- **GA Police/Grupa Azoty**: NWZA Polic za emisją do 110 mln akcji z p.p.;
- **Touroperatorzy/Rainbow**: upadło biuro Thomas Cook (m.in. właściciel Neckerman w Polsce);
- **Radpol**: przegląd opcji dla zakładu w Ciechowie;
- **Data Walk**: umowa na pilotażowy projekt z Federalną Agencją w USA;

**WYKRES DNIA**

Wstępny odczyt indeksu PMI dla przemysłu Niemiec we wrześniu'19 wyniósł 41,4 pkt wobec 43,5 pkt przed miesiącem- Markit. Był to najniższy wynik od ponad 10 lat (123 miesięcy). Konsensus rynkowy wynosił 44 pkt.

PMI dla przemysłu Niemiec [p.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

**Notowania: poniedziałek, 23 września 2019**

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 147,3	-1,1%	-5,7%
WIG30	2 437,9	-1,1%	-5,6%
mWIG40	3 710,6	-1,1%	-5,1%
sWIG80	11 562,1	-0,8%	9,4%
WIG	56 874,1	-1,1%	-1,4%
WIG Banki	7 058,5	-1,4%	-5,3%
WIG Bud	1 904,4	-0,9%	-0,6%
WIG Chemia	8 878,6	-3,0%	-5,0%
WIG Dew	2 272,0	0,0%	18,9%
WIG Energia	1 998,4	-1,9%	-17,1%
WIG IT	2 396,3	0,0%	20,3%
WIG Media	5 177,5	0,3%	14,7%
WIG Paliwa	7 188,7	-0,2%	-10,1%
WIG Spoż	3 133,9	-1,5%	-7,4%
WIG Surowce	2 641,0	-3,9%	-22,9%
WIG Telco	747,0	-2,1%	20,5%
DAX	12 342,3	-1,0%	16,9%
CAC40	5 630,8	-1,1%	19,0%
BUX	40 800,2	-0,8%	4,2%
S&P500	2 991,8	0,0%	19,3%
DJIA	26 950,0	0,1%	15,5%
Nasdaq Comp	8 112,5	-0,1%	22,3%
Bovespa	104 637,8	-0,2%	19,1%
Nikkei225	22 103,0	0,1%	10,4%
S&P/ASX 200	6 755,4	0,1%	19,6%
Złoto	1 523,0	1,3%	18,8%
Miedź	5 798,0	0,2%	-2,8%
Ropa WTI	58,6	0,9%	21,6%
EUR/PLN	4,39	0,4%	2,4%
USD/PLN	4,00	0,7%	6,7%
CHF/PLN	4,04	0,8%	6,0%
EUR/USD	1,10	-0,3%	-4,1%
USD/JPY	107,5	-0,1%	-2,0%

**FW20**

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 185	-4	-0,18%
Kurs zamknięcia	2 154	-14	-0,65%
Kurs min.	2 152	-14	-0,65%
Kurs max.	2 186	-13	-0,59%
Wolumen obrotu	16 871	-11 976	-41,52%
Otwarte pozycje	45 709	-16 035	-25,97%

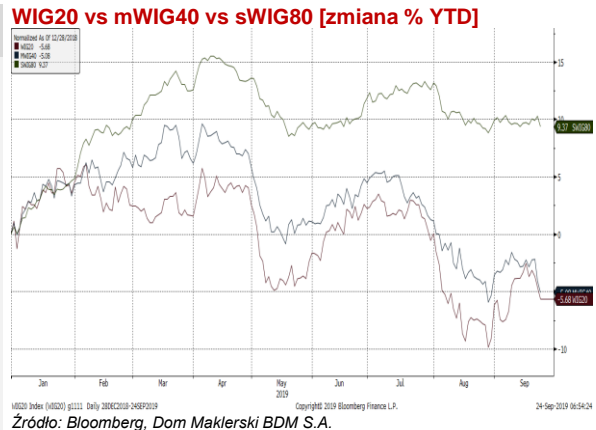
**Indeksy GPW**

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 167,32	2 139,34	2 171,39	2 147,32	-1,1%	622
WIG30	2 463,92	2 430,94	2 465,94	2 437,89	-1,1%	655
MWIG40	3 748,99	11 519,42	11 677,14	3 710,61	-1,1%	56
sWIG80	11 668,67	3 710,20	3 760,18	11 562,06	-0,8%	17
WIG-PL	58 043,94	57 945,99	58 076,05	58 076,05	-1,1%	702
WIG	57 457,88	56 727,95	57 488,06	56 874,12	-1,1%	707

**WIG20**

	Close	MC	1D	YTD
Alior	39,34	5 136	-1,3%	-26,0%
CCC	123,20	5 072	-2,4%	-36,3%
CD Projekt	243,40	23 396	-0,3%	67,2%
Cyfrowy P.	25,54	16 334	-3,3%	13,2%
Dino	153,60	15 059	0,7%	60,3%
JSW	24,08	2 827	-7,4%	-64,2%
KGHM	78,64	15 728	-3,6%	-11,5%
Lotos	86,46	15 984	2,1%	-2,3%
LPP	8 235,00	15 255	-0,1%	4,9%
mBANK	328,00	13 887	3,5%	-22,7%
Orange	5,69	7 461	-1,0%	18,7%
Pekao	102,00	26 772	-2,0%	-6,4%
PGE	8,22	15 369	-1,9%	-17,8%
PGNIG	4,87	28 140	-2,4%	-29,5%
PKN Orlen	96,80	41 402	0,0%	-10,5%
PKOBP	38,70	48 375	-2,9%	-2,0%
Play	27,26	6 928	-0,6%	31,1%
PZU	37,36	32 261	-1,0%	-14,9%
Santander Polska	309,20	31 566	1,2%	-13,7%
Tauron	1,59	2 794	-2,6%	-27,2%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit	384,00	878	-0,5%	57,4%	Getin	1,41	268	-1,4%	107,4%
Amica	114,60	891	0,5%	-0,2%	GPW	39,95	1 677	-0,2%	9,0%
Amrest	44,40	9 748	-0,2%	11,0%	GTC	9,31	4 521	1,0%	13,7%
Asseco PL	50,40	4 183	0,3%	9,3%	Handlowy	51,80	6 768	-1,9%	-25,0%
Azoty	34,20	3 392	-4,1%	9,7%	ING BSK	192,00	24 979	-0,6%	6,7%
Benefit Sys.	750,00	2 144	2,5%	-11,1%	Inter Cars	209,00	2 961	-0,5%	0,0%
BNP Paribas	70,00	10 319	-3,0%	44,3%	Kernel	43,50	3 564	-3,2%	-11,1%
Bogdanka	38,70	1 316	-1,4%	-24,6%	Kety	294,00	2 814	-1,7%	-10,6%
Boryszew	4,44	1 066	0,9%	-5,5%	Kruk	151,80	2 874	-2,8%	-3,1%
Budimex	129,60	3 309	-1,1%	14,1%	Livechat	36,30	935	0,6%	43,2%
CI Games	0,98	159	0,9%	19,4%	Mabion	79,60	1 092	-1,7%	-8,1%
Ciech	35,25	1 858	-1,8%	-20,4%	Millennium	5,87	7 115	-0,5%	-33,9%
Comarch	179,50	1 460	-1,9%	18,1%	Orbis	101,50	4 677	2,1%	12,5%
Develia	2,25	1 007	0,0%	-8,2%	PKP Cargo	25,70	1 151	-1,2%	-41,5%
Echo	4,68	1 929	0,3%	43,8%	PlayWay	188,80	1 246	2,6%	39,9%
Enea	8,94	3 944	-1,2%	-9,7%	Stalprodukt	229,00	1 278	-0,4%	-28,4%
Energia	6,51	2 696	-2,4%	-26,9%	Ten Square	140,40	1 017	-3,2%	75,5%
Eurocash	21,40	2 978	0,2%	21,6%	VRG	4,24	993	-0,1%	4,8%
Famur	3,61	2 075	-6,8%	-33,1%	Wawel	660,00	990	0,0%	-20,9%
Forte	22,60	541	-4,4%	-0,7%	WP.PL	65,80	1 909	-0,3%	24,6%



### FW20



### WIG20



INFORMACJE ZE SPÓLEK

Tauron

Spółka opublikowała szacunkowe dane finansowe za 2Q'19 po uwzględnieniu wpływu ustawy „o cenach energii” z 28.12.2018.

Spółka wstępnie szacuje, że kompleksowy wpływ Ustawy na wyniki finansowe Grupy powinien być zasadniczo neutralny z uwagi na fakt, że wysokość rekompensat i różnicy ceny, którą otrzyma Grupa TAURON powinna pokryć korektę zmniejszającą przychody ze sprzedaży oraz brak podwyżki w 2019 r. cen sprzedaży energii w taryfie G zatwierdzonej przez Prezesa URE.

*BDM: spółka jako pierwsza kompleksowo pokazała wpływ ustawy „o cenach energii” z 28.12.2018. Wcześniej o szacunkowe dane (bez wyjaśnienia zasadniczo wpływu regulacji) pokusiły się Energa i Enea. PGE w swoich szacunkach stosowało jeszcze stare podejście.*

*W 2Q'19 Tauron pokazał:*

*- 452 mln PLN korekty przychodów „in minus” (A-C) za 1H'19;*

*- 68 mln PLN związanej rezerwy na umowy rodzące obciążenia w 2H'19 (zawężony krąg beneficjentów ustawy);*

*- 50 mln PLN rozwiązanej rezerwy na taryfę G (214 mln PLN związanej w 4Q'18)*

*- 722 mln PLN wyliczonej kwoty różnicy ceny i rekompensat*

*W rezultacie sumaryczny wpływ ustawy na wyniki spółki (A-G) to tylko -12 mln PLN, co odbieramy pozytywnie. Rynek miał wiele wątpliwości, co do możliwości pokrycia strat przez spółki obrotu systemem rekompensat. Wyniki Energii, Enei czy Tauronu powinny je rozwiązać.*

Wybrane dane finansowe [mln PLN] i operacyjne

	2Q'18	2Q'19E (06.09.19)	2Q'19E (23.09.2019)	Różnica MPLN	różnica %	2Q'19P BDM*	różnica	2Q'19P konsens.*	różnica
Przychody	4 565,5	4 815	5 085	270	5,6%	4 849,0	4,9%	4 714	7,9%
EBITDA adj.	901,6	745	744	-1	-0,1%	748,0	-0,5%	778	-4,4%
EBITDA	901,6	795	996	201	25,3%	803,0	24,0%	778	28,0%
Wydobycie	-76,0	-99	-99	0	0,0%	-107,0			
Wytwarzanie	126,4	152	152	0	0,0%	121,0	25,6%		
Dystrybucja	697,7	656	656	0	0,0%	647,0	1,4%		
Sprzedaż	148,6	57	258	201	352,6%	87,0	196,6%		
Pozostałe	49,0								
Nieprzypisane/eliminacje	-44,1								
EBIT	79,4	59	261	202	342,4%				
bez odpisów i one-offs	469,0	278	278	0	0,0%	311,0	-10,6%	342,8	-18,9%
Zysk netto	-69,1	-1	142	143					
bez odpisów i one-offs	246,4	167	167	0	0,0%	207,0	-19,3%	226,25	-26,2%
CAPEX	911,63	915	915	0	0,0%				
Dług netto	8 418,55	8 818	8 818	0	0,0%				
/EBITDA adj.	2,28	2,77	2,6						
Dług netto (z hybrydowymi)	9 375,46								
/EBITDA adj.	2,54								
Produkcja węgla Mt	1,10	0,99							
Sprzedaż węgla Mt	1,07	0,99							
Produkcja e.e. brutto TWh	3,62	3,3							
Produkcja ciepła PJ	1,24	1,66							
Dystrybucja e.e. TWh	12,59	12,14							
Sprzedaż e.e. (detal) TWh	7,93	8,1							
P/E adj. 12m			2,9						
EV/EBITDA adj. 12m			3,6						

Źródło: BDM, Tauron. \*- prognozy i konsensus sprzed pierwszych szacunków 06.09.2019.

Tauron

Janina na sprzedaż. Należąca do koncernu EPH kopalnia Silesia jest zainteresowana zakupem borykającego się z problemami zakładu Tauronu Wydobywanie – ustalili DGP.

Energetyka

Państwowym się nie spieszy. Koncerny energetyczne kontrolowane przez Skarb Państwa nie złożyły jeszcze wniosków o rekompensaty za zamrożone ceny- DGP

**KGHM**

Spółka opublikowała dane operacyjne za sierpień 2019

**Dane operacyjne**

Dane produkcyjne	sty.19	lut.19	mar.19	kwi.19	maj.19	cze.19	lip.19	sie.19	07-08'18	07-08'19
<b>Grupa KGHM</b>										
Produkcja										
Miedź płatna kT	58,70	53,80	60,30	58,60	61,90	58,70	59,70	59,20	113,20	118,90
w tym KGHM SA	48,40	44,20	49,10	47,90	49,70	47,40	47,90	47,10	92,00	95,00
Srebro płatne t	76,00	119,90	128,70	127,90	133,50	125,60	74,70	122,10	237,90	196,80
TPM ktroz	12,20	15,60	17,40	19,90	19,70	19,40	16,60	17,90	30,90	34,50
Molibden Mlb	1,00	1,20	1,10	0,40	1,30	1,20	0,55	1,42	2,58	1,97
Sprzedaż										
Miedź kT	42,20	61,00	63,90	51,70	63,70	64,00	47,60	51,90	108,80	99,50
Srebro t	84,00	123,10	122,00	100,20	143,40	140,50	84,10	103,10	252,50	187,20
TPM ktroz	8,90	18,60	17,30	15,30	18,70	22,20	8,00	10,60	26,60	18,60
Molibden Mlb	1,00	1,50	1,10	0,90	1,00	0,90	0,90	1,20	3,10	2,10
zmiana r/r										
Produkcja										
Miedź płatna kT	20,5%	18,5%	23,6%	22,9%	15,7%	16,0%	6,8%	3,3%		5,0%
w tym KGHM SA	28,7%	26,6%	28,2%	29,1%	23,6%	20,3%	6,0%	0,6%		
Srebro płatne t	-11,5%	67,9%	50,9%	45,7%	31,5%	137,9%	-31,7%	-5,1%		-17,3%
TPM ktroz	-9,0%	19,1%	43,8%	30,9%	24,7%	55,2%	16,9%	7,2%		11,7%
Molibden Mlb	-9,1%	-14,3%	-26,7%	-60,0%	-18,8%	-7,7%	-62,3%	26,8%		-23,6%
Sprzedaż										
Miedź kT	15,6%	40,2%	21,9%	7,7%	27,9%	6,0%	-12,5%	-4,6%		-8,5%
Srebro t	30,6%	43,6%	93,0%	2,1%	97,0%	25,6%	-27,1%	-24,8%		-25,9%
TPM ktroz	-51,9%	126,8%	39,5%	66,3%	-7,4%	100,0%	-25,9%	-32,9%		-30,1%
Molibden Mlb	-23,1%	0,0%	-21,4%	-30,8%	-41,2%	-30,8%	-35,7%	-29,4%		-32,3%

Źródło: BDM, KGHM

**AB**

W 4Q'18/19 spółka miała 21,6 mln PLN EBITDA przy konsensusie 24,7 mln PLN (-12,7%). Wynik netto wyniósł 12,2 mln PLN vs 12,7 mln PLN oczekiwanych przez rynek (-4,1%). Przychody były wyższe od konsensusu o 9,4%.

**Getin Holding**

W 2Q'19 zysk netto grupy Getin Holding wyniósł 36,2 mln PLN, podczas gdy rok wcześniej grupa miała 184 mln PLN straty netto. Wynik odsetkowy wzrósł do 251,8 mln PLN z 230,1 mln PLN rok wcześniej, a wynik porównywalny wyniósł 58,2 mln PLN, podczas gdy rok temu był na poziomie minus 163,3 mln PLN. Rezerwy spadły do 107,6 mln PLN, ze 112,9 mln PLN rok wcześniej.

**Bowim**

W 1H'19 Bowim odnotował 1,96 mln PLN skonsolidowanej straty netto wobec 7,5 mln PLN zysku rok wcześniej. Zysk operacyjny wyniósł 4,57 mln PLN wobec 19,39 mln PLN zysku rok wcześniej. Wynik EBITDA sięgnął 7,04 mln PLN wobec 21,73 mln PLN rok wcześniej.

**Krynicky Recykling**

W 1H'19 spółka miała 6,1 mln PLN EBIT vs 6,4 mln PLN przed rokiem oraz 4,2 mln PLN zysku netto vs 4,6 mln PLN przed rokiem przy przychodach 46,9 mln PLN (41,8 mln PLN).

**Trans Polonia**

W 2Q'19 spółka miała 5,7 mln PLN EBIT vs 5,2 mln PLN przed rokiem oraz 3,9 mln PLN zysku netto vs 0,3 mln PLN przed rokiem przy przychodach 67,2 mln PLN (63,1 mln PLN).

**Ferrum**

W 1H'19 Ferrum odnotowało ok. 205 tys. PLN skonsolidowanego zysku netto. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł ok. 6 711 tys. PLN- wstępne dane..

**Zamet**

W 2Q'19 spółka miała 6,4 mln PLN EBIT vs 5,3 mln PLN przed rokiem oraz 5,2 mln PLN zysku netto vs 4,2 mln PLN przed rokiem przy przychodach 53,1 mln PLN (46,6 mln PLN).

**Erbud**

Erbud podpisał umowę na zadanie inwestycyjne w trybie "zaprojektuj i wybuduj" pn.: "Powstanie Śląskiego Ośrodka Kliniczno-Naukowego Zapobiegania i Leczenia Chorób Środowiskowych, Cywilizacyjnych i Wieku Podeszłego im. Prof. Zbigniewa Religi" w Zabrze za 107,66 mln PLN netto (132,06 mln PLN brutto).

**Touroporatorzy, Rainbow Tours**

Najstarsza na świecie firma turystyczna Thomas Cook ogłosiła w poniedziałek upadłość wszystkich spółek wchodzących w skład grupy, w tym linii lotniczych Thomas Cook Airlines, pozostawiając bez pomocy setki tysięcy klientów na całym świecie. Ocenia się, że wycieczki turystyczne i pobyty wypoczynkowe wykupiło u grupy Thomas Cook ponad 600 tys. osób na całym świecie. Rozpoczęto akcję sprowadzania ich do kraju. Jak oświadczył dyrektor generalny firmy Peter Fankhauser, biuro zostało poddane przymusowej likwidacji. Wydano już zarządzenie powołania likwidatora firmy.

Upadłość brytyjskiego operatora turystycznego Thomas Cook spowoduje w bułgarskiej turystyce efekt tsunami - ocenił w poniedziałek Rumen Draganow, b. minister turystyki, obecnie dyrektor rządowego instytutu analiz tej branży. Według niego straty mogą wynieść ponad 100 mln euro. Biuro podróży Thomas Cook zapewniało Bułgarii rocznie około 300 tys. turystów, głównie z Niemiec i Wielkiej Brytanii; miało umowy z ponad 50 dużymi hotelami w tym kraju. Według eksperta sytuacja dotknie przede wszystkim bułgarskich

hotelarzy, którzy mają indywidualne umowy z Thomasem Cookiem, a w mniejszym stopniu turystów, którym władze brytyjskie zagwarantowały transport do kraju.

Bankructwo zatrzęsło rynkiem. Należące do grupy Thomasa Cooka biuro Neckermann zapewnia, że polscy turyści nie tracą w związku z upadłością spółki-DGP

Thomas Cook upadł przez problemy finansowe i pecha, ale w Polsce firmy są bezpieczne. - Osiągają rekordowe przychody, rekordowe są też liczby obsługiwanych turystów. Rynek rozwija się doskonale - zapewnia Paweł Niewiadomski, prezes Polskiej Izby Turystyki- Gazeta Wyborcza

#### **Rynek węgla (PGG)**

Polska Grupa Górnicza (PGG), która w tym roku zwiększała stan zapasów węgla na przykopalnianych zwałach do nawet 2,5 mln ton, zapewnia, że obecnie stan zwałów spada i do końca roku zmniejszy się do poziomu z początku 2019, prawdopodobnie poniżej 700 tys. ton – prezes Tomasz Rogala.

Według danych katowickiego oddziału Agencji Rozwoju Przemysłu w końcu lipca br. stan zapasów węgla w całym górnictwie wynosił ponad 4,5 mln ton, wobec przeszło 2,1 mln ton na koniec lipca ubiegłego roku. Duża część zapasów przypadła na kopalnie PGG.

#### **Kania**

Cedrob złożył do UOKiK wniosek w sprawie nabycia części mienia ZM Henryk Kania.

#### **Eurocash**

Wartość sprzedaży w kanałach elektronicznych Grupy Eurocash wzrosła do 3,5 mld PLN do końca 2019 r. (wobec 3 mld PLN w ub.r.), a cel na 2022 rok to 6,5 mld PLN. Capex na rozwój technologiczny w ciągu 2-3 lat jest szacowany w Grupie Eurocash na 20-30 mln PLN rocznie.

Eurocash poinformował, że od września 2019 roku właściciele sklepów małych formatów w całej Polsce będą mieli dostęp do platformy marketplace - eurocash.pl Market, która pozwoli im uzyskać dostęp do dziesiątek tysięcy nowych produktów, których nie mieli dotąd w swojej ofercie.

eurocash.pl Market to platforma typu marketplace, która połączy bezpośrednio producentów towarów i produktów z ok. 10 tys. klientów Grupy Eurocash (docelowo 80 tys.), działających w ramach sieci takich jak Lewiatan, abc, Gama, Euro Sklep, Duży Ben czy Groszek. Z platformy będą mogli korzystać również klienci niezrzeszeni, którzy kupują towar w hurtowniach Grupy. Użytkownicy eurocash.pl Market będą mogli zamawiać teraz produkty spoza bieżącej oferty hurtowej. Będą to lokalne, niszowe, limitowane, ekologiczne i importowane produkty spożywcze, ale także produkty przemysłowe takie jak zabawki, elementy wyposażenia domu czy AGD, podała firma.

#### **Budownictwo**

Produkcja budowlano-montażowa we wrześniu wzrosła o blisko 7 % r/r – MpiT.

GUS podała, że produkcja budowlano-montażowa w sierpniu 2019 r. wzrosła o 2,7 % r/r.

#### **Marvipol**

Marvipol Development podjął współpracę z Technogym, włoskim producentem urządzeń sportowych. Dzięki temu deweloper wyposaży siłownię do prywatnego użytku mieszkańców w inwestycji Topiel No18.

#### **Asbis**

Asbis Enterprises Plc wypracował w sierpniu 2019 roku skonsolidowane przychody na poziomie ok. 158 mln USD, co oznacza spadek o ok. 16% r/r- wstępne szacunkowe dane.

#### **Deweloperzy**

Liczba rozpoczętych budów mieszkań w sierpniu spadła o 11% r/r (+1,5% YTD), a oddanych do użytkowania wzrosła o 8% r/r (10% YTD). W sierpniu wydano pozwolenia na realizację o 2% więcej mieszkań (2% YTD).

#### **Elektrobudowa**

Akcjonariusze Elektrobudowy zdecydowali o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie niższą niż 2 PLN, ale nie większą niż 22,12 mln PLN poprzez emisję nowych akcji serii F, z pozabawieniem prawa poboru.

NWZ upoważniło radę nadzorczą do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F z uwzględnieniem wyników Procesu Budowania Księgi Popytu oraz przy założeniu maksymalizacji wpływów z emisji akcji serii F, przy czym ustalona cena emisyjna nie może być niższa od pomniejszonej o 20 % średniej ceny rynkowej. W poniedziałek na zamknięciu sesji kurs Elektrobudowy wynosił 6,40 PLN

#### **Warimpex**

Warimpex zdecydował o przeprowadzeniu programu skupu akcji własnych, w ramach którego chce skupić do 1 mln akcji, czyli ok. 1,85 % kapitału zakładowego. Odkup akcji rozpocząć się ma 1 października i potrwa do 31 sierpnia 2020 roku. Limit ceny w skupie określono jako "kwota nie niższa niż 30 % poniżej oraz wyższa niż 10 % powyżej średniej nieważonej ceny zamknięcia w ciągu dziesięciu dni poprzedzających nabycie akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Wiedniu".

#### **Grupa Azoty Police**

Akcjonariusze spółki GA "Police" zdecydowali o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji, z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w kwocie ok. 1 mld PLN. "Zakładanym terminem przeprowadzania oferty jest 4Q'19".



	Podwyższenie kapitału spółki nastąpi przez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 110 mln akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 10 PLN każda. Jak wskazano, ostateczną liczbę i cenę emisyjną akcji nowej emisji określi zarząd polickiej spółki. Jako dzień prawa poboru zaproponowano 7 listopada br.
<b>Archicom</b>	Zarząd Archicomu postanowił warunkowo wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy za 2019 r. w wysokości 0,64 PLN na akcję. Łącznie na ten cel miałyby trafić 16,43 mln PLN. Zaliczka ma zostać wypłacona 6 listopada, a będą do niej uprawnieni akcjonariusze posiadający akcje spółki 30 października 2019 r.  W czerwcu walne zgromadzenie Archicomu zdecydowało o wypłaceniu 1,15 PLN dywidendy na akcję.
<b>Data Walk</b>	Spółka zależna od DataWalk Inc. podpisała z Federalną Agencją w USA umowę na realizację projektu pilotażowego. "Pilot realizowany będzie celem przetestowania działania platformy analitycznej DataWalk w zastosowaniach związanych z inwestycją podejrzanych operacji dotyczących importu dóbr oraz nielegalnego wprowadzania do obrotu w USA zakazanych produktów".
<b>Radpol</b>	Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu dostępnych opcji strategicznych dla zakładu produkcyjnego Spółki zlokalizowanego w Ciechowie. W oparciu o analizę obszarów działalności Spółki o najniższej rentowności, przeprowadzoną zgodnie z przyjętą strategią na lata 2018-2021, Zarząd oraz Rada Nadzorcza Spółki uznały za zasadne przeprowadzenie przeglądu opcji strategicznych możliwych do realizacji w odniesieniu do zakładu produkcyjnego Spółki zlokalizowanego w Ciechowie, a jednocześnie zmierzających do optymalizacji działalności Spółki i wyników osiągniętych z tej działalności.
<b>Decora</b>	Nowości napędzają wzrost Decory. Akcje spółki są najdroższe od 2011 r. Inwestorów może zachęcać fakt, że Decora od ponad trzech lat poprawia wyniki finansowe- Parkiet
<b>MOL</b>	MOL Group chce utrzymać wydobyć. Koncern zamierza rocznie przeznaczać na poszukiwania i wydobyć gazu i ropy około 500 mln USD. Dodatkowo rozważa przejścia kolejnych aktywów- Parkiet
<b>mBank</b>	Ewentualny nowy inwestor mBanku musiałby gwarantować jego długoterminowe, stabilne i ostrożne zarządzanie oraz mieć odpowiednie doświadczenie w prowadzeniu działalności bankowej w skali porównywalnej z mBankiem - Jacek Jastrzębski, przewodniczący KNF.
<b>Handel, Deweloperzy komercyjni</b>	Centra handlowe tracą w niedziele. Obroty firm prowadzących działalność w centrach handlowych spadły najbardziej w małych obiektach- Puls Biznesu

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