

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz

KOMENTARZ PORANNY

13-sta tura negocjacji bynajmniej nie pechowa

W minionym tygodniu media finansowe żyły w zasadzie trzema tematami: wtorkowymi wypowiedziami J. Powella o zwiększaniu bilansu przez Fed, brexitem i zadowoleniem przedstawicieli UE czy w końcu rozmowami handlowymi USA-Chiny. Wg wstępnych wypowiedzi 13-sta tura negocjacji nie była „pechowa”. Wręcz przeciwnie, prezydent Trump mówił o zgodzie dwóch stron na wstępną umowę, która mogłaby zostać podpisana na początku przyszłego miesiąca. Ponadto USA nie zwiększą poziomu taryf celnych, a Chińczycy mają zrobić duże zakupy surowców rolnych. W cieniu negocjacji trwa turecka inwazja na Syrię Północną (XU100 -4,3%).

Na piątkowej sesji S&P500 zyskał 1,8% a w skali całego tygodnia 0,7%. Również w piątek byki na GPW przechyliły szalę zwycięstwa na swoją stronę. WIG20 zyskał 1,7%, a tydzień kończyliśmy 1,8% wzrostem. Dominowały spółki mocno przecenione w ostatnich miesiącach jak np. JSW (+10%). Nieco słabiej wypadły mniejsze tematy. SWIG w tydzień wzrósł tylko o 0,4%.

Nowy tydzień rozpoczynamy od spływających wyników parlamentarnych. Wstępne dane (z 72% komisji) wskazują na bezapelacyjne zwycięstwo rządzącego PiS (46% vs 37,5% w 2015 roku). Wybory nie zmieniły więc dominującego układu sił.

W bieżącym tygodniu rozpoczniemy sezon wyników kwartalnych za 3Q'19. Na razie tylko w USA. U nas na pierwsze raporty trzeba będzie poczekać tydzień dłużej (PKN/Kruk 24.10), choć już dostajemy pierwsze szacunkowe dane niektórych podmiotów.

Krystian Brymora

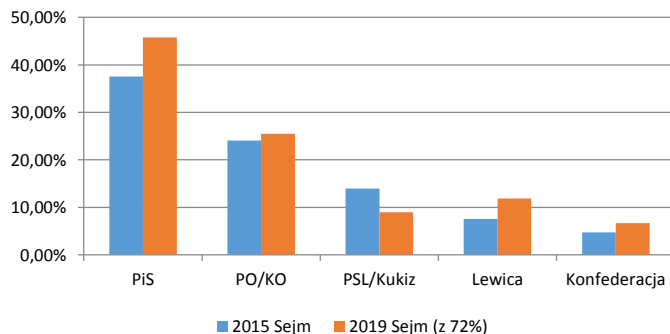
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Energetyka:** Trzeci z rzędu duży spadek produkcji e.e (-5% r/r), -21% generacji z WB, dobry wiatr [komentarz BDM];
- Enter Air:** Przychody spółki mogą przekroczyć 1,5 mld PLN w 2019 roku;
- CDRL:** Jednostkowe przychody CDRL wzrosły o 9,8% r/r do 75,1 mln PLN w 3Q'19;
- Synektyk:** Przychody spółki w kolejnych latach powinny rosnąć w tempie kilkunastu-kilkudziesięciu proc.;
- Elektrobudowa:** Elektrobudowa uzgadnia z dostawcami i podwykonawcami sposób i termin spłaty zadłużenia;
- Unibep:** Spółka chciałaby, aby docelowo połowa przychodów pochodziła z eksportu;
- Mirbud:** Konsorcjum Mirbudu zbuduje odcinek drogi ekspresowej S1 za 1,4 mld PLN;
- Ciech:** Spółka rozpoczyna przegląd opcji strategicznych dotyczących obszaru biznesowego Żywiec;
- AB:** Grupa rozpoczyna współpracę partnerską z Axis Communications w Polsce;
- Wielton:** Wielton w I-X zarejestrował 2,6 tys. nowych przyczep i naczepek; o 13,3% mniej r/r;
- GPW:** Giełda zmienia zasady kwalifikacji do Listy Alertów i Strefy Niższej Płynności;
- Grupa Azoty:** Grupa Azoty ZAK wybuduje centrum badawczo-rozwojowe do 2021 r.;
- Enea:** Grupa Enea i KOWR nawiązały współpracę dla rozwoju fotowoltaiki w Polsce;
- PKN Orlen:** Transport 100 tys. ton ropy z USA dotarł do Gdańska, Orlen zapowiada teraz dostawy z Afryki;
- Gaming:** Podsumowanie tygodnia [tabela BDM].

WYKRES DNIA

Wybory Parlamentarne 2019. PKW opublikowała częściowe wyniki do Sejmu z 72% komisji.

Wybory Parlamentarne 2019



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., PKW

Notowania: piątek, 11 października 2019

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 159,9	1,7%	-5,1%
WIG30	2 443,2	1,8%	-5,4%
mWIG40	3 629,5	1,2%	-7,2%
sWIG80	11 446,4	0,2%	8,3%
WIG	56 895,4	1,5%	-1,4%
WIG Banki	7 028,2	2,2%	-5,7%
WIG Bud	1 919,7	1,0%	0,2%
WIG Chemia	7 919,9	0,9%	-15,3%
WIG Dew	2 340,1	0,8%	22,4%
WIG Energia	1 967,5	2,8%	-18,4%
WIG IT	2 394,3	1,6%	20,2%
WIG Media	5 048,0	-0,1%	11,9%
WIG Paliwa	7 441,7	0,3%	-7,0%
WIG Spoż	2 997,8	-0,8%	-11,4%
WIG Surowce	2 659,6	3,5%	-22,3%
WIG Telco	781,8	-0,7%	26,1%
DAX	12 511,7	2,9%	18,5%
CAC40	5 665,5	1,7%	19,8%
BUX	40 332,6	2,2%	3,0%
S&P500	2 970,3	1,1%	18,5%
DJIA	26 816,6	1,2%	15,0%
Nasdaq Comp	8 057,0	1,3%	21,4%
Bovespa	103 831,9	2,0%	18,1%
Nikkei225	21 798,9	1,1%	8,9%
S&P/ASX 200	6 642,6	0,5%	17,6%
Złoto	1 485,1	-0,7%	15,9%
Miedź	5 781,0	1,7%	-3,1%
Ropa WTI	54,7	2,1%	13,4%
EUR/PLN	4,30	-0,2%	0,3%
USD/PLN	3,90	-0,4%	4,1%
CHF/PLN	3,91	-0,6%	2,6%
EUR/USD	1,10	0,2%	-3,6%
USD/JPY	108,3	0,4%	-1,2%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 137	-6	-0,28%
Kurs zamknięcia	2 167	37	1,74%
Kurs min.	2 133	12	0,57%
Kurs max.	2 171	27	1,26%
Wolumen obrotu	14 479	1 624	12,63%
Otwarte pozycje	50 337	642	1,29%

Indeksy GPW

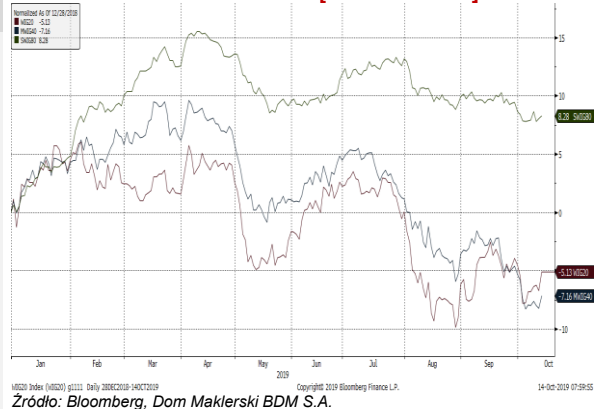
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 126,11	2 125,66	2 160,85	2 159,91	1,7%	500
WIG30	2 409,56	2 404,33	2 443,83	2 443,18	1,8%	534
mWIG40	3 596,80	11 416,45	11 449,57	3 629,46	1,2%	59
sWIG80	11 440,83	3 582,47	3 634,32	11 446,40	0,2%	15
WIG-PL	57 534,01	57 534,01	58 140,91	58 140,91	1,6%	577
WIG	56 238,65	56 125,37	56 898,67	56 895,37	1,5%	581

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	36,06	4 708	6,0%	-32,2%
CCC	128,00	5 270	0,0%	-33,8%
CD Projekt	237,00	22 780	2,8%	62,8%
Cyfrowy P.	27,36	17 498	-1,0%	21,3%
Dino	146,30	14 343	1,4%	52,6%
JSW	23,40	2 747	10,2%	-65,2%
KGHM	79,92	15 984	2,9%	-10,1%
Lotos	92,00	17 008	0,5%	4,0%
LPP	8 055,00	14 921	3,4%	2,6%
mBANK	364,00	15 415	2,4%	-14,2%
Orange	5,68	7 454	-0,2%	18,6%
Pekao	104,55	27 441	0,5%	-4,1%
PGE	8,13	15 205	2,9%	-18,7%
PGNIG	4,70	27 181	2,8%	-31,9%
PKN Orlen	101,65	43 477	-0,3%	-6,0%
PKOBP	37,96	47 450	2,0%	-3,8%
Play	28,80	7 319	-0,7%	38,5%
PZU	37,40	32 296	2,3%	-14,8%
Santander Polska	297,00	30 320	4,3%	-17,1%
Tauron	1,67	2 925	4,2%	-23,8%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]					
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD		
11 bit	380,00	869	-2,4%	55,7%	Getin	1,32	251	-3,8%	94,7%	
Amica	112,00	871	0,7%	-2,4%	GPW	37,00	1 553	0,0%	1,0%	
Amrest	46,20	10 143	0,4%	15,5%	GTC	9,50	4 613	0,7%	16,0%	
Asseco PL	51,60	4 283	2,8%	11,9%	Handlowy	51,80	6 768	1,4%	-25,0%	
Azoty	30,60	3 035	1,3%	-1,9%	ING BSK	199,60	25 968	1,8%	10,9%	
Benefit Sys.	696,00	1 990	3,6%	-17,5%	Inter Cars	196,50	2 784	0,3%	-6,0%	
BNP Paribas	61,00	8 993	2,0%	25,8%	Kernel	41,55	3 405	-1,1%	-15,1%	
Bogdanka	34,70	1 180	0,9%	-32,4%	Kety	283,50	2 713	1,3%	-13,8%	
Boryszew	4,37	1 049	0,8%	-7,0%	Kruk	129,00	2 442	0,0%	-17,7%	
Budimex	130,00	3 319	2,5%	14,4%	Livechat	34,45	887	1,8%	35,9%	
CI Games	1,01	163	1,3%	22,9%	Mabion	81,90	1 124	2,5%	-5,4%	
Ciech	30,25	1 594	0,0%	-31,7%	Millennium	5,80	7 036	4,3%	-34,6%	
Comarch	174,00	1 415	0,0%	14,5%	Orbis	106,00	4 884	1,4%	17,5%	
Develia	2,34	1 047	-1,9%	-4,5%	PKP Cargo	25,25	1 131	3,3%	-42,5%	
Echo	4,48	1 847	-6,4%	37,7%	PlayWay	189,00	1 247	1,0%	40,0%	
Enea	8,43	3 719	2,4%	-14,9%	Stalprodukt	223,00	1 244	0,0%	-30,3%	
Energia	6,18	2 557	3,1%	-30,7%	Ten Square	149,60	1 083	0,8%	87,0%	
Eurocash	20,64	2 872	0,2%	17,3%	VRG	4,09	958	-0,8%	1,1%	
Famur	3,50	2 012	1,4%	-35,2%	Wawel	658,00	987	0,0%	-21,1%	
Forte	23,85	571	4,6%	4,8%	WP.PL	66,00	1 915	0,0%	25,0%	

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (WSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 14APR2019-14OCT2019

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) 61598 Daily 14APR2019-14OCT2019

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

**Energetyka
(dane PSE o
produkcji)**

Dane o produkcji energii za wrzesień 2019

BDM: uwagę w sierpniowych danych PSE zwraca:

- trzeci z rzędu duży spadek produkcji e.e. (-5% r/r, -6,6% w 3Q'19);
- duży 21% spadek produkcji z węgla brunatnego (-20% r/r w 3Q'19- najgorszy kwartał w 2019 roku);
- wzrost produkcji z wiatru o 23% r/r (+17% r/r w 3Q'19);
- 7. miesiąc z rzędu wysokiego importu (blisko maksymalnych zdolności transgranicznych);

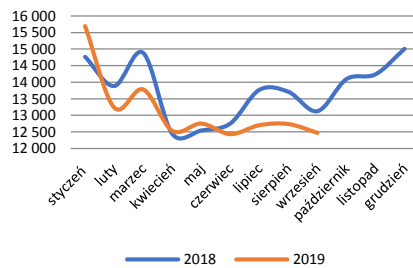
Dane, kolejny raz, są negatywne dla wytwórców konwencjonalnych szczególnie z węgla brunatnego (PGE, ZE PAK), a pozytywne dla producentów z OZE (PEP, ENG). Wysoki import i duża generacja z wiatru ma przełożenie na spadek spotowych cen e.e..

Struktura produkcji energii [GWh]

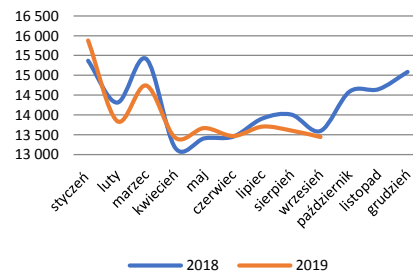
	wrz.18	wrz.19	r/r	2018 YTD	2019 YTD	r/r
Produkcja ogółem	13 124	12 472	-5,0%	121 876	118 351	-2,9%
El. Węglowe	10 678	9 657	-9,6%	97 504	90 316	-7,4%
kamienny	6 664	6 490	-2,6%	60 494	58 607	-3,1%
brunatny	4 014	3 167	-21,1%	37 010	31 709	-14,3%
El. Gazowe	663	777	17,2%	7 213	9 863	36,7%
El. Wiatrowe	914	1 124	23,0%	7 983	9 863	23,6%
Import	468	972	107,7%	4 740	7 433	56,8%
Krajowe zużycie	13 592	13 444	-1,1%	126 614	125 784	-0,7%

Zródło: BDM, PSE

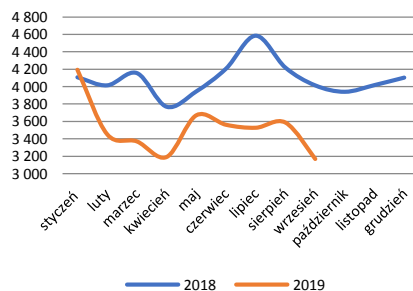
Produkcja ogółem



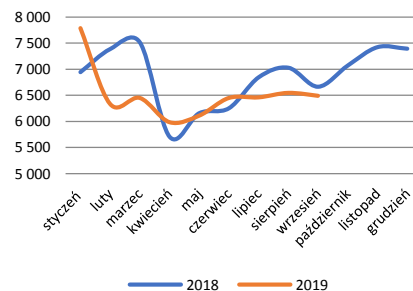
Zapotrzebowanie



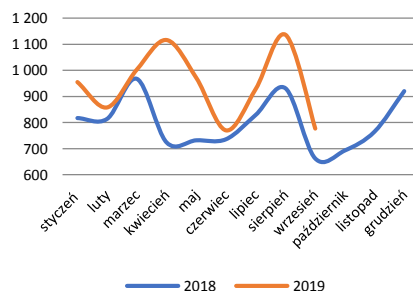
Produkcja węgla brunatny



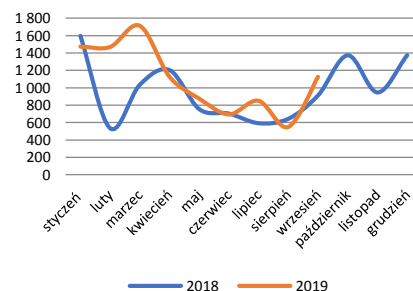
Produkcja węgla kamienny



Produkcja gazowe



Produkcja wiatr



Enter Air

Przychody Enter Air mogą w 2019 roku przekroczyć 1,5 mld PLN dzięki m.in. przejęciu części rynku po Small Planet - poinformował dyrektor generalny spółki, Grzegorz Polaniecki. Przewoźnik planuje utrzymać przynajmniej dwucyfrowe tempo wzrostu zysków i wypłacić z tegorocznego zysku dywidendę większą niż 0,7 PLN na akcję.

Enter Air przewiduje kontynuację wzrostów w 2020 roku. Spółka planuje przeznaczyć w przyszłym roku kilkadziesiąt mln zł w budowę hangarów w jednym z portów lotniczych. Polaniecki zapowiedział, że Enter Air nie chce zwiększać zaangażowania w Chair Airlines. Nie jest też zainteresowany kolejnymi akwizycjami.

Spółka nie chce odkupić samolotów bankrutujących linii lotniczych Thomas Cook, ale jest zainteresowana przejęciem części rejsów i slotów lotniskowych. Dodano, że na rynku brytyjskim Enter Air w niewielkim zakresie współpracował z biurem podróży Cook, ale to były pojedyncze rejsy.

Enter Air finalizuje rozmowy z touroperatorami na temat przyszłorocznego sezonu letniego. Do roku 2024 spółka ma kupić 4 kolejne Boeingi 737 MAX 8.

CDRL

CDRL zanotował wzrost jednostkowych przychodów ze sprzedaży p 9,8% r/r do 75,1 mln PLN w 3Q'19.

3Q'19 był także dobrym okresem sprzedażowym dla Buslika - w tym okresie przychody ze we wszystkich kanałach dystrybucji poza e-commerce wyniosły 71,8 mln PLN, natomiast w sklepie internetowym odnotowano 2,2 mln PLN przychodów, czyli więcej o 140% r/r.

"Sprzedaż Grupy CDRL w 3Q'19 utrzymywała się na bardzo wysokim poziomie. Coraz bardziej widoczne są efekty synergii i działań optymalizacyjnych prowadzonych po przejęciach na przełomie 2018/2019 r. Szczególnie imponująca jest sprzedaż internetowa Buslik, która wzrosła o 140% względem ubiegłego roku. Osiągnęliśmy to dzięki implementacji procesów i rozwiązań stosowanych w Coccodrillo" - skomentował prezes CDRL Marek Dworcak.

Trakcja

Trakcja PRkil zawarła z inwestorami umowy objęcia 10,3 mln akcji serii B oraz 24,8 mln akcji serii C.

Cena za każdą akcję serii B oraz każdą akcję serii C, zgodnie z uchwałą, wyniosła 1,7 PLN. Łączna cena za objęte akcje wyniosła 59,6 mln PLN, z czego 12,2 mln akcji serii C zostało objętych przez dotychczasowego akcjonariusza spółki - Comsa S.A.U. i opłaconych w drodze potrącenia wierzytelności Comsa względem spółki w łącznej kwocie 20,8 mln PLN.

Trakcja

Trakcja otrzymała zawiadomienie od mBanku (działającego jako agent ds. współpracy) o spełnieniu się warunków zawieszających w umowie wspólnych warunków z 27 września 2019 r., zawartej pomiędzy spółką, podmiotami powiązanymi, bankami i Agencją Rozwoju Przemysłu, w związku z czym umowa wspólnych warunków weszła w życie.

Jednocześnie Trakcja informuje, iż otrzymała od ubezpieczycieli zawiadomienie o spełnieniu się warunków zawieszających wskazanych w aneksie nr 6 z dnia 27 września 2019 r., wprowadzającym zmienione i ujednolicone porozumienie w sprawie ujednoczenia wybranych warunków umów udzielania gwarancji oraz umowy poręczenia z dnia 13 czerwca 2019 roku, pomiędzy spółką, podmiotami powiązanymi oraz ubezpieczycielami, w związku z czym, aneks do porozumienia wszedł w życie.

Na podstawie aneksu do porozumienia, każdy z ubezpieczycieli wystawi nową gwarancję na podstawie wniosku złożonego przez spółkę.

Elektrobudowa

Elektrobudowa prowadzi rozmowy z wierzycielami, którego celem jest zawarcie porozumień ze wszystkimi podwykonawcami i dostawcami – regulujących sposób i terminy spłaty zobowiązań w najkrótszym możliwym okresie.

Spółka zakończyła w tym tygodniu rundę negocjacji obejmujących blisko 1/3 jej zobowiązań. Podczas spotkań z wierzycielami przedstawia dotychczasowe działania zarządu związane z restrukturyzacją finansową.

PlayWay

Games Operators, spółka zależna PlayWay, sprzedała ponad 13 tys. sztuk gry Radio Commander w 72 godzin po premierze, która miała miejsce na platformie Steam.

Łączny koszt wytworzenia i marketingu gry nie przekroczył 250 tys. PLN i został zwrócony pierwszego dnia sprzedaży w sklepie Steam.

Unibep

Unibep podtrzymuje, że przychody i zysk netto w 2019 r. powinny być wyższe r/r. Grupa liczy, że w 2020 r. rynek będzie bardziej ustabilizowany, a wyniki lepsze niż w roku bieżącym - poinformował prezes Leszek Gołąbicki. W jego ocenie, podwyżka płacy minimalnej wpłynie na wzrost wynagrodzeń w budownictwie, ale będzie to rozłożone na lata.

"Podtrzymujemy założenia wynikowe na 2019 rok. Patrzymy na 2H'19 z optymizmem. Sytuacja na rynku budowlanym uspokoiła się - nie ma już tak nagłych wzrostów cen materiałów, sytuacja na rynku podwykonawców też się ustabilizowała. Nie ma przesłanek, aby coś się w Unibepie zmieniło w stosunku do założeń, które prezentowaliśmy na początku tego roku" - powiedział Gołąbicki.

"Liczymy, że rok 2020 powinien być lepszy r/r pod względem wyników z kilku powodów. Po pierwsze, kończą się mniej rentowne kontrakty, po drugie, branża inaczej podchodzi do wycen nowych kontraktów. Sprzyjać będzie też sytuacja rynkowa" - dodał.

Jego zdaniem, sytuacja na rynku budowlanym poprawiła się.

"Z naszych obserwacji wynika, że ceny zarówno materiałów, jak i robocizny utrzymują swój poziom. Jest też łatwiej na rynku podwykonawców, nie ma już tak dużej presji z ich strony jak jeszcze przed rokiem" - ocenił Leszek Gołąbicki.

Wskazał, że poprawiła się także dostępność pracowników na rynku pracy, choć wciąż ich brakuje.

"Można zauważyć spadek zamówień w budownictwie kubaturowym w dużych miastach, szczególnie na rynku warszawskim. Jest to związane z działalnością deweloperską - ceny działek, ceny wykonawstwa oraz procesy formalne spowodowały, że inwestycje mieszkaniowe nie są w tak dużej ilości uruchamiane. W infrastrukturze jest dużo projektów w formule „projektuj i buduj”. Są one w fazie projektowania, a niektóre jeszcze się nie rozpoczęły. W tym obszarze również przeciągają się procedury uzyskania pozwolenia na budowę. To wszystko powoduje, że na rynku jest większa dostępność pracowników" - powiedział Gołąbicki.

"Pytanie: jak zachowają się producenci materiałów, gdy energia będzie drożeć? Tu też może pojawić się jakaś zmiana cen, ale nie będą to znaczące wzrosty" - dodał.

W ocenie prezesa Unibepu, podniesienie płacy minimalnej na pewno wpłynie na wzrost wynagrodzeń w budownictwie, ale będzie to rozłożone na kolejne lata.

Unibep

Unibep chciałby, aby docelowo połowa przychodów grupy pochodziła z eksportu. Grupa liczy na wzrost udziału kontraktów drogowych w przychodach, chce rozwijać budownictwo przemysłowe. Zarząd zakłada, że kolejne lata w segmencie budownictwa modułowego powinny być na plusie.

"Działalność w Rosji likwidujemy, od kilku lat rozwijamy się na Białorusi, udało nam się także wejść na bardzo perspektywiczny rynek ukraiński" - powiedział prezes Gołąbicki.

"W Norwegii w technologii modułowej wybudowaliśmy już ponad 2,5 tys. mieszkań. Jesteśmy także na rynku szwedzkim, startujemy tam do dużych programów mieszkaniowych, ale także do programu budowy przedszkoli modułowych" - dodał.

Grupa zakłada, że budownictwo w Polsce będzie się kurczyło. Dlatego stawia na działalność eksportową, bo z czasem w kraju będzie mniej pracy. Chcieliby, aby docelowo połowa naszych przychodów pochodziła z eksportu. W 2018 roku eksport stanowił około 21% przychodów grupy.

"Chcemy rozwijać działalność infrastrukturalną. Obecnie około 15% naszych przychodów to kontrakty drogowe i ten udział będzie rósł, gdyż startujemy do kolejnych przetargów. W ramach budownictwa kubaturowego weszliśmy w obszar przemysłowy i chcemy się tam rozwijać" - dodał.

"W Unihouse przygotowujemy prace na lata następne. Nasz dotychczasowy oddział Unihouse stanie się osobnym podmiotem gospodarczym, oddzielną spółką ze swoim zarządem. Ten proces będzie przeprowadzony w czwartym kwartale. Kolejne lata w działalności modułowej powinny być na plusie" - powiedział.

Grupa pracuje nad zwiększeniem mocy produkcyjnych w fabryce budownictwa modułowego. Realizuje też pierwsze projekty modułowe w Polsce.

"Nastawiamy się na hotele, przedszkola, żłobki, mieszkania komunalne. Jest to technologia bardzo szybka, porównywalna cenowo z tradycyjnym budownictwem, tania w eksploatacji" - powiedział prezes.

Gołąbicki podtrzymał kwietniowe zapowiedzi, dotyczące działalności deweloperskiej. Zarząd informował wówczas, że spółka zależna Unidevelopment planuje przekazać w 2019 roku 555 lokali i sprzedać 637 lokali.

Ciech

Ciech rozpoczyna przegląd opcji strategicznych dotyczących obszaru biznesowego Żywiec, funkcjonującego obecnie w ramach spółki bezpośrednio zależnej od emitenta Ciech Sarzyna. Spółka rozważa wydzielenie obszaru biznesowego Żywiec do odrębnej spółki.

Jak podano, celem rozpoczęcia przeglądu opcji strategicznych jest realizacja ogłoszonej w grudniu 2018 r. strategii grupy na lata 2019-2021, czyli "stworzenie efektywnego i w pełni zdywersyfikowanego holdingu chemicznego generującego długookresowo pozytywną wartość dla akcjonariuszy".

Decyzja w tej sprawie ma zostać podjęta w najbliższych tygodniach. Z komunikatu wynika, że w procesie przeglądu opcji strategicznych zarząd postanowił podjąć współpracę z doradcą transakcyjnym, finansowym, prawnym i podatkowym.

Atal

Atal chce przekazać klientom w 2019 roku ok. 2,5 tys. lokali - poinformował prezes Zbigniew Juroszek. Deweloperska grupa chce utrzymywać marżę brutto w przedziale 26-28%, a także sprzedawać ok. 3 tys. lokali i realizować 1-2 projekty komercyjne rocznie. Zdaniem prezesa sytuacja rynkowa w 2020 r. powinna być podobna do tegorocznej.

"Wzrost sprzedaży jest efektem dywersyfikacji geograficznej naszej działalności. Biorąc pod uwagę chłonność rynku, możliwości przygotowania projektów i możliwości organizacyjne spółki, liczba 3 tys. lokali to poziom, do którego dążymy. Na takim bezpiecznym poziomie chcielibyśmy utrzymać sprzedaż" - powiedział prezes Atalu.

W opinii Zbigniewa Juroszka, sytuacja rynkowa w branży deweloperskiej nie poprawi się w 2020 roku.

"Trochę ustabilizowały się ceny gruntów, one już nie rosną, a nawet lekko spadają. W kolejnych okresach spodziewam się spadku cen gruntów, nie staniejcie natomiast robocizna. Ceny materiałów raczej będą na podobnym poziomie - w niektórych obszarach mogą wzrosnąć, ale nie będą to już tak duże wzrosty jak w poprzednich latach" - dodał. Wskazał, że w zakresie procesów administracyjnych cały czas jest nieprzewidywalnie.

Zdaniem prezesa, w zakresie cen mieszkań mogą być jeszcze niewielkie wzrosty, zwłaszcza w dobrych lokalizacjach. Prezes poinformował, że grupa nie ma dużych potrzeb w zakresie zakupu gruntów.

Atal

Spółka chce, aby docelowo do 10% przychodów grupy pochodziło z rynków zagranicznych - poinformował prezes Zbigniew Juroszek. Deweloper - poprzez spółkę, w której ma 49% udziałów - planuje rozpocząć w listopadzie pierwszy projekt w Niemczech. Docelowo spółka ta może być konsolidowana w wynikach Atalu.

Atal

Atal wprowadza do sprzedaży 148 mieszkań w kolejnym etapie inwestycji Aleja Pokoju w Krakowie. Planowany termin oddania do użytkowania kolejnego etapu inwestycji Atalu - Aleja Pokoju to 1Q'22.

Synektik

Synektik spodziewa się w kolejnych latach dynamiki wzrostu przychodów rzędu kilkunastu-kilkudziesięciu proc. Sprzedaż radiofarmaceutyków powinna rosnąć w tempie wysokich kilkunastu proc. Spółka chce do końca 1Q'20 poszerzyć ofertę o dwa nowe radiofarmaceutyki.

Spółka zamierza rozpocząć trzecią fazę badań klinicznych nad kardioznacznikiem w 2020 roku. Spółka chciałaby przeprowadzić trzecią fazę badań z partnerem, dodatkowego finansowania będzie potrzebować w momencie rozpoczęcia rekrutacji pacjentów.

PGS Software

Zarząd PGS Software, w przeciwieństwie do ubiegłych lat, nie zamierza występować do rady nadzorczej z wnioskiem o wypłatę zaliczki na poczet dywidendy. W związku z planami akwizycyjnymi oraz programem skupu akcji spółka będzie akumulować środki na te cele.

PCM

Rada nadzorcza Prime Car Management, podjęła uchwałę powołującą Mirosława Grzelaka na stanowisko prezesa na okres trzyletniej nowej kadencji. Mirosław Grzelak zastąpi na tym stanowisku Jakuba Kizielewicza, który złożył rezygnację z funkcji prezesa. Rada nadzorcza powoła także do zarządu Tomasza Kuleszę na stanowisko wiceprezesa po tym, jak rezygnację z tego stanowiska złożył Konrad Karpowicz.

Mirbud

Konsorcjum Mirbudu (lider), Przedsiębiorstwa Budowy Dróg i Mostów Kobylarnia i Zrzeszenia Budowlanego Interbudmontaż podpisało umowę z Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad z siedzibą w Warszawie na zaprojektowanie i wykonanie zadania pod nazwą "Budowa drogi ekspresowej S1 (dawniej S69) Bielsko-Biała-Żywiec-Zwardoń, odcinek Przybędza-Milówka (obejście Węgierskiej Górki)", podał Mirbud. Wartość umowy wynosi 1,4 mld PLN brutto.

Termin zakończenia prac wymienionych w umowie: 34 miesiące od daty podpisania umowy. Do czasu realizacji robót nie wlicza się okresów zimowych.

Torpol

Torpol nie boi się konkurencji. Coraz więcej firm będzie walczyć o kontrakty kolejowe. Mimo to ceny gwałtownie nie spadną – uważa szef giełdowej spółki budowlanej. – Puls Biznesu

Asseco Poland

Asseco Poland to spółka na trudne czasy. Prawdopodobieństwo dalszego wzrostu dywidend ze spółki IT dzieli analityków. Ale nawet gdyby wypłaty trochę spadły, to jawią się atrakcyjnie. - Puls Biznesu

AB

Grupa AB oraz Axis Communications rozpoczynają współpracę partnerską w Polsce. Oferta AB poszerzy się o najwyższej jakości rozwiązania monitoringu wizyjnego. Umowa partnerska przewiduje wsparcie sprzedaży rozwiązań sieciowych (IP) oraz produktów digitalizujących rozwiązania analogowe.

Nowy zakres produktów spółki AB obejmie pełną ofertę sieciowych rozwiązań Axis z zakresu bezpieczeństwa, które odpowiadają m.in. za realizację zadań kontroli dostępu, a także monitoring wizyjny i zarządzanie materiałem wideo, w tym zaawansowaną analitykę obrazu, stosowaną m.in. w handlu detalicznym, logistyce, produkcji i transporcie.

Partnerzy spodziewają się, że nowo zawiązany alians pozwoli wspólnie zdobyć dużą część z mocno rosnącego segmentu elektroniki. Prognozy wskazują, że do 2023 r. rynek monitoringu wizyjnego osiągnie na świecie wartość rzędu 68 mld USD, rosnąc również w Polsce w tempie dwucyfrowym.

Umowa partnerska przewiduje wsparcie sprzedaży rozwiązań sieciowych (IP) oraz produktów digitalizujących rozwiązania analogowe. Te ostatnie mają duże znaczenie w Polsce - rynku, na którym ciągle funkcjonują rozwiązania analogowe na dużą skalę.

Jak podkreślono, rozwiązania monitoringu wizyjnego przyczyniają się do znacznego wzrostu bezpieczeństwa biznesu, a także obywateli.

**Gaming –
podsumowanie
tygodnia**

Gaming – podsumowanie wiadomości tygodnia

Gaming 30/09-07/10.2019

Kraj	Link
T-Bull w 1H'19 miał 0,2 mln PLN zysku netto.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,425292
PlayWay w 1H'19 miał 28,1 mln PLN zysku netto przypadającego jednostce dominującej.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,425086
Ultimate Games – sprzedaż ok. 1 tys. sztuk CMS 2015 na Nintendo Switch.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,425435
BoomBit - rezygnacja z członkostwa w zarządzie wiceprezesa Pawła Tobiasza.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,425415
Vivid Games - zmiana publikacji raportu za 3Q'19 z 27.11.2019 na 30.10.2019.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,425615
Artifex Mundi – otrzymał 4,8 mln PLN dofinansowania z programu GameINN.	https://tinyurl.com/y6bthkoq
CI Games – materiał z komentarzem developera.	https://tinyurl.com/y3qmjfxg
BoomBit – przychody ze sprzedaży we wrześniu wyniosły 4,3 mln PLN.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,425717
PlayWay – 13 tys. sprzedanych sztuk gry „Radio Commander”.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,426195
Zagranica	
Sony, Sega oraz Warner Media - rządowy program ulg dla mniejszych twórców.	https://tinyurl.com/y3mks8f5
EA – FIFA 20 wielkim sukcesem.	https://tinyurl.com/y4jgqljs
Cena PS5 – ile zapłacimy za nową konsolę?	https://tinyurl.com/y3clx8xp

„źródło: DM BDM, PAP, PPE.pl, Planetagracza.pl, Stooq.pl”

GPW

Do Listy Alertów będą kwalifikowane akcje spółek, których średni kurs w ostatnim kwartale był niższy niż 10 gr., a nie jak dotychczas 50 gr. Z kolei kwalifikacji do Strefy Niższej Płynności podlegać będą akcje spółek, których obrót charakteryzuje się niskim poziomem płynności, tzn. gdy na więcej niż połowie sesji giełdowych w ostatnim kwartale przed dniem okresowej weryfikacji liczba transakcji akcjami danej spółki będzie niższa niż pięć transakcji na sesję.

Celem wprowadzanych zmian jest poprawa przejrzystości zasad obowiązujących w stosunku do spółek o niskim poziomie płynności i spółek groszowych, a także dostosowanie tych zasad do nowych kroków notowań. Nowe zasady zaczną obowiązywać od okresowej weryfikacji spółek, która zostanie przeprowadzona na koniec 1Q'20.

Enea

Podpisanie listu intencyjnego pomiędzy Eneą, Eneą Wytwarzanie i Krajowym Ośrodkiem Wsparcia Rolnictwa rozpoczyna współpracę, której efektem będzie budowa wielkoobszarowych farm fotowoltaicznych na nieruchomościach rolnych. Inicjatywa ta przyczyni się do wzrostu udziału OZE w krajowym miksie energetycznym oraz promocji źródeł odnawialnych na terenach wiejskich. Powstanie wielkoobszarowych farm fotowoltaicznych będzie wspierać osiągnięcie nadrzędnego celu unijnej polityki energetycznej i klimatycznej, jakim jest redukcja emisji CO2.

Grupa Azoty

W Grupie Azoty ZAK - spółce wchodzącej w skład grupy kapitałowej Grupa Azoty - powstanie do 2021 r. centrum badawczo-rozwojowe, wspierające innowacje w segmencie OXO i przetwórstwie tworzyw sztucznych.

Projekt stanowi kontynuację uruchomionego w listopadzie 2018 r. Laboratorium Badań Aplikacyjnych i Rozwojowych (CBR I), które dało Grupie Azoty ZAK możliwość odtwarzania w skali laboratoryjnej procesów produkcyjnych i przeprowadzania kompleksowych badań otrzymanych próbek.

Uruchomienie CBR II pozwoli na zwiększenie niezależności kędzierzyńskiej spółki w działalności B+R+I (badawczej, rozwojowej i innowacyjnej).

PKN Orlen	Zapowiadany wcześniej transport 100 tys. ton ropy naftowej z USA dotarł do Gdańska i niebawem trafi do płockiej rafinerii. Prezes Obajtek poinformował, że wkrótce PKN Orlen otrzyma kolejne dostawy ropy naftowej, tym razem z kierunku afrykańskiego. Obecnie w rafinerii w Płocku PKN Orlen przerabia 50% surowca pochodzącego z kierunków innych niż rosyjski.
Lotos	Grupa Lotos wprowadziła usługę B2B 24 dla swoich franczyzobiorców i klientów B2B dokonujących zakupów hurtowych paliw. Umożliwia ona całkowicie samoobsługowy zakup paliwa z odbiorem własnym transportem drogowym z bazy magazynowej Lotosu, z wykorzystaniem dedykowanego portalu internetowego.
Trakcja	Konsorcjum z Trakcją podpisało z PKP Polskie Linie Kolejowe umowę o wartości 398,3 mln PLN, z czego spółka otrzyma wynagrodzenie w wysokości 199,2 mln PLN netto. Umowa dotyczy przebudowy układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59 odcinek Choszczno- Stargard. Prace mają być zrealizowane do 30.11.2020 r.
PZU	Agencja S&P podtrzymała rating PZU na poziomie "A-" z perspektywą stabilną.
PKO BP	Lidl i PKO TFI podpisały umowę dotyczącą prowadzenia i zarządzania Pracowniczymi Planami Kapitałowymi.
PKO BP	Fundusze obligacji pozostają stosunkowo bezpieczną przystanią z relatywnie atrakcyjną stopą zwrotu, uważa dyrektor ds. komunikacji inwestycyjnej PKO TFI Michał Ziętał.
OT Logistics	OT Logistics liczy na kilkanaście mln PLN z nowej emisji od 250 tys. do 2,3 mln akcji serii E oferowanych po cenie minimalnej 6 PLN.
Getin Noble Bank	EuroRating potwierdził rating kredytowy nadany Getin Noble Bankowi na poziomie B-. Utrzymana została negatywna perspektywa ratingu.
Wielton	Wielton w okresie styczeń-wrzesień 2019 r. zarejestrował 2,6 tys. nowych przyczep i nacze, o 13,3% mniej r/r. Udział firmy w rynku wyniósł w tym okresie 13,7% wobec 14,9% w analogicznym okresie ubiegłego roku.
Ursus	Ursus w okresie styczeń-wrzesień zarejestrował 163 nowych ciągników rolniczych, o 40,% mniej r/r. Udział spółki w ogólnej liczbie rejestracji nowych ciągników wyniósł w tym okresie 2,6% wobec 4,5% w analogicznym okresie 2018 r.
GPW	Na GPW zainaugurowano pierwszą edycję Akademii GPW Growth, będącej częścią programu GPW Growth wspierającego rozwój i transformację spółek z sektora MŚP. Tym samym uczestnicy, którzy zgłosili się do programu, rozpoczęli cykl dziesięciu sesji wykładów i spotkań.
ZM Kania	Pełnomocnik zarządcy w przyspieszonym postępowaniu układowym ZM Henryk Kania otrzymał zarządzenie zabezpieczenia, na podstawie którego prokuratura regionalna wnioskuje do urzędu skarbowego o dokonanie zabezpieczenia na mieniu spółki należności pieniężnej w kwocie 14,7 mln PLN.
PKN Orlen	Wspólne przedsięwzięcie Orlen Projekt oraz Agencji Rozwoju Przemysłu i płockiej filii Politechniki Warszawskiej umożliwi studentom podniesienie kwalifikacji i zdobycie doświadczenia zawodowego. Wkrótce rozpoczną oni staże w spółce Grupy Orlen w programie "Zaprojektuj z nami swoją przyszłość".
Kino Polska	Kino Polska TV wezwało do sprzedaży 250,5 tys. akcji spółki Stopklatka, stanowiących 2,2% ogólnej liczby akcji, po cenie 6,2 PLN za akcję Rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpi 31 października, a zakończenie zaplanowane jest na 29 listopada 2019 roku. Planowaną datą realizacji transakcji na GPW jest 3 grudnia, a datą rozliczenia transakcji 5 grudnia 2019 roku.

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