

Redaktor wydania: Adrian Górniak

KOMENTARZ PORANNY

Schłodzenie nastrojów

Środowa sesja dla WIG20 zakończyła się spadkiem indeksu o 0,8%, tym samym zatrzymał się na 2255,3 pkt. Obroty na polskich blue chipach wyniosły zaledwie 508 mln PLN. Największą zniżkę zaliczyły takie spółki jak Dino 3,0%, Orange 3,0%, oraz PGNiG 2,4%. Z drugiej strony znalazły się takie spółki jak PGE 3,5% (wyniki znacznie lepsze od konsensusu), Alior Bank 2,3%, oraz JSW 1,8%. Natomiast mWIG40 stracił 0,3%, a sWIG80 zamknął się nad kreską o 0,5%. Na szerokim rynku, wyróżnił się ASBIS, który po dobrych wynikach za 3Q'19 podrożał o 9,4%. Na europejskich parkietach panowały mieszane nastroje, francuski CAC40 urosł o 0,3%, niemiecki DAX zyskał 0,2%, a brytyjski FTSE100 0,1%. Po ostatnich wzrostach, na rynku doszło do lekkiego odreagowania. Inwestorzy wyczekują przyszłego tygodnia, w którym to ma dojść od podpisania pierwszej fazy porozumienia handlowego. Ponadto wzrok rynku jest ciągle zwrócony w stronę wyników kwartalnych spółek. Dzisiaj o 13:00 poznamy protokół z posiedzenia BoE za listopad, a o 14:30 przed nami konferencja z udziałem szefa BoE Marka Carneya.

Krzysztof Tkocz

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- PKP Cargo:** Raportowana EBITDA w 3Q'19 -18% r/r, +14% vs oczek., obniżenie prognozy '19 o 20% [tabela BDM];
- Pekao:** Bank liczy, że w '20 przyspieszy wzrost wyników operacyjnych;
- Pekao:** Bank powinien wypłacać „sowite” dywidendy – M. Krupniński;
- Pekao, mBank:** Bank analizuje możliwość przejęcia mBanku;
- Energetyka:** Blisko rozstrzygnięć ws. finansowania budowy elektrowni jądrowych – min. Tchórzewski;
- Energetyka:** URE spodziewa się w połowie listopada wniosków ws. taryf na '20 od spółek obrotu;
- PKN Orlen:** Modelowa marża rafineryjna w 10.19 spadła do 7,9 USD/bbl vs 8 USD/bbl we wrześniu [wykresy BDM];
- OFE:** Na koniec maja '20 alokacja w krajowe akcje ma wynosić co najmniej 80%;
- Stalprodukt, MS Zabrze, Bowim, LUG, ZPC Otmuchów:** Szacunkowe wyniki za 3Q'19;
- Aparator:** Spółka szacuje, że w '19 wypracuje 67 mln PLN zysku netto i zamierza wypłacić zaliczkę na poczet dywidendy w wys. 0,45 PLN/akcję;
- Selvita:** Spółka chce utrzymać w '20 ok. 30% wzrost przychodów w usługach;
- Asbis:** Spółka liczy na wysoką rentowność i dodatnie przepływy operacyjne na koniec '19;
- Auto Partner, Wojaś:** Dane sprzedażowe za październik [wykresy BDM].

WYKRES DNIA

Akcje Asbisu zyskały ponad 9%, co było reakcją m.in. na lepsze wyniki za 3Q'19 niż zakładał konsens.

Asbis - daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: Środa, 6 listopada 2019

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 255,3	-0,8%	-0,9%
WIG30	2 552,0	-0,6%	-1,1%
mWIG40	3 762,6	-0,3%	-3,8%
sWIG80	11 475,5	0,5%	8,6%
WIG	59 174,3	-0,6%	2,6%
WIG Banki	7 199,5	-1,3%	-3,4%
WIG Bud	1 961,4	0,2%	2,4%
WIG Chemia	9 028,0	-1,1%	-3,5%
WIG Dew	2 354,1	0,2%	23,1%
WIG Energia	2 090,9	2,6%	-13,3%
WIG IT	2 456,3	-0,4%	23,3%
WIG Media	5 017,0	-1,3%	11,2%
WIG Paliwa	7 870,1	-1,4%	-1,6%
WIG Spoż	3 036,9	0,1%	-10,2%
WIG Surowce	2 967,6	-0,5%	-13,3%
WIG Telco	829,8	-0,8%	33,9%
DAX	13 175,1	0,1%	24,8%
CAC40	5 863,1	0,4%	23,9%
BUX	43 291,6	1,0%	10,6%

EUR/PLN	4,27	0,0%	-0,6%
USD/PLN	3,85	0,6%	2,9%
CHF/PLN	3,88	0,0%	1,8%
EUR/USD	1,11	-0,7%	-3,4%
USD/JPY	109,1	0,5%	-0,5%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 271	-3	-0,13%
Kurs zamknięcia	2 261	-15	-0,66%
Kurs min.	2 261	-3	-0,13%
Kurs max.	2 278	-10	-0,44%
Wolumen obrotu			
Otwarte pozycje			

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 267,95	2 255,34	2 269,98	2 255,34	-0,8%	-
WIG30	2 560,34	2 552,02	2 567,93	2 552,02	-0,6%	-
mWIG40	3 780,10	11 426,90	11 481,25	3 762,63	-0,3%	-
sWIG80	11 445,40	3 762,29	3 792,11	11 475,49	0,5%	-
WIG-PL	60 641,65	60 469,58	60 712,55	60 469,58	-0,6%	-
WIG	59 378,52	59 174,29	59 523,80	59 174,29	-0,6%	-

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allior	30,00	3 917	2,2%	-43,6%
CCC	111,30	4 582	-0,8%	-42,4%
CD Projekt	259,50	24 943	1,7%	78,2%
Cyfrowy P.	28,52	18 240	-0,1%	26,4%
Dino	149,40	14 647	-3,0%	55,9%
JSW	21,80	2 560	1,8%	-67,6%
KGHM	91,00	18 200	-0,7%	2,4%
Lotos	97,76	18 073	-0,5%	10,5%
LPP	8 320,00	15 412	-1,0%	6,0%
mBANK	392,40	16 618	-1,7%	-7,5%
Orange	6,35	8 327	-3,0%	32,5%
Pekao	106,40	27 927	-2,0%	-2,4%
PGE	8,80	16 450	3,5%	-12,0%
PGNiG	4,95	28 603	-2,4%	-28,4%
PKN Orlen	107,50	45 979	-1,4%	-0,6%
PKOBP	39,15	48 938	-1,8%	-0,8%
Play	30,04	7 634	0,1%	44,4%
PZU	37,52	32 399	-0,2%	-14,5%
Santander Polska	319,20	32 587	0,6%	-10,9%
Tauron	1,75	3 058	0,6%	-20,3%

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 32, analizy@bdm.com.pl

Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowane na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne. Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinny być tak interpretowane. Publikowanie w prasie lub w Internecie całości lub części opracowania wymaga zgody sporządzającego raport.

mWIG40	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit	348,00	796	4,8%	42,6%	Getin	1,46	278	-0,9%	115,3%
Amica	124,00	964	0,3%	8,0%	GPW	38,50	1 616	-1,0%	5,0%
Amrest	47,25	10 374	0,1%	18,1%	GTC	9,37	4 550	0,5%	14,4%
Asseco PL	52,80	4 382	-0,7%	14,5%	Handlowy	49,55	6 474	-0,6%	-28,3%
Azoty	36,18	3 589	-1,1%	16,0%	ING BSK	196,00	25 500	-0,1%	8,9%
Benefit Sys.	700,00	2 001	0,0%	-17,1%	Inter Cars	194,50	2 756	0,3%	-6,9%
BNP Paribas	62,20	9 169	-2,2%	28,2%	Kernel	42,15	3 454	-0,8%	-13,9%
Bogdanka	37,05	1 260	0,1%	-27,8%	Kęty	313,00	2 995	-0,2%	-4,9%
Boryszew	4,17	1 000	-1,8%	-11,4%	Kruk	143,00	2 707	0,4%	-8,7%
Budimex	136,20	3 477	0,1%	19,9%	Livechat	36,00	927	-0,8%	42,0%
CI Games	0,95	153	1,8%	15,4%	Mabion	89,70	1 231	-1,4%	3,6%
Ciech	35,00	1 844	-0,4%	-21,0%	Millennium	6,15	7 461	-3,8%	-30,7%
Comarch	177,50	1 444	-0,6%	16,8%	Orbis	118,00	5 437	4,0%	30,8%
Develia	2,48	1 110	-0,4%	1,2%	PKP Cargo	23,90	1 070	1,7%	-45,6%
Echo	4,30	1 775	-1,5%	32,3%	PlayWay	179,00	1 181	-1,1%	32,6%
Enea	8,88	3 920	3,4%	-10,3%	Stalprodukt	201,00	1 122	-9,9%	-37,2%
Energia	6,50	2 691	2,0%	-27,0%	Ten Square	165,20	1 196	-3,4%	106,5%
Eurocash	24,20	3 368	1,7%	37,5%	VRG	4,10	960	-0,2%	1,4%
Famur	3,69	2 121	0,3%	-31,7%	Wawel	612,00	918	-0,6%	-26,6%
Forte	26,30	629	-0,4%	15,6%	WP.PL	64,00	1 857	-1,8%	21,2%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



WIG20



INFORMACJE ZE SPÓŁEK

PKP Cargo

Spółka opublikowała szacunkowe dane za 3Q'19 i obniżyła prognozę EBITDA na 2019 rok o 20%.

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	2Q'18	3Q'18	4Q'18	1Q'19	2Q'19	3Q'19 szac.	4Q'19P spółka	3Q'19 r/r	3Q'19 konsens	różnica	2019P (marzec)	2019P (listopad)
Przychody	1 281,7	1 318,5	1 377,8	1 260,9	1 164,4	1 191,3		-10%	1 274,7	-7%		
EBITDA (MSR 17)	221,9	279,0	206,2	228,0	159,0	228,8		-18%			1034,8	
EBITDA (MSSF 16)				258,5	191,6	263,0	211,9		230,9	14%	1152,8	925
EBIT	70,3	141,8	2,6	86,9	15,0	80,9		-43%	52,6	54%		
Zysk netto	54,0	104,7	-10,4	53,1	-5,2	50,8		-51%	32,9	54%		

Źródło: BDM, spółka

Pekao

Tempo wzrostu wyników operacyjnych banku, które było dwucyfrowe już w 3Q'19, powinno jeszcze przyspieszyć w 2020 r., zapowiedział prezes Michał Krupiński.

"W trzecim kwartale 2019 roku wyniki operacyjne Banku Pekao ponownie rosły dwucyfrowo, co stawia nas w gronie najszybciej rosnących banków w Polsce. Mamy ambicję, by w przyszłym roku jeszcze przyspieszyć to tempo, dzięki zwiększaniu efektywności operacyjnej, ofercie przyjaznych dla klientów technologii i ścisłej kontroli kosztów" - powiedział Krupiński, cytowany w komunikacie.

"Z punktu widzenia zarządu ważne jest, że to wzrost zrównoważony, obejmujący każdy z kluczowych obszarów bankowości detalicznej i korporacyjnej i że osiągamy go, mimo zaawansowanych zmian prowadzonych w naszej organizacji" - podkreślił prezes.

Bank oczekuje, że składki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny (BFG) na przyszły rok mogą być niższe o 30-50 mln PLN, a nie - jak bank oczekiwał wcześniej - niższe o 100 mln PLN wobec wpłaconych w 2019 roku, wynika z wypowiedzi wiceprezesa Pekao Tomasza Kubiaka.

Bank nie wyklucza, że będzie musiał skorygować w dół cel zakładający wzrost ROE w 2020 roku do poziomu 12,5% - poinformował Tomasz Kubiak, wiceprezes banku.

"Myślę, że cel ROE trzeba będzie skorygować o wpływ o małego TSUE i BFG" - powiedział Kubiak

Pekao nie spodziewa się w kolejnych okresach gwałtownego zwiększenia się kosztów ryzyka - poinformował Michał Krupiński, prezes banku.

"Nie zwiększamy kosztów ryzyka, nie spodziewam się gwałtownego zwiększenia się kosztów ryzyka" - powiedział na konferencji Krupiński.

Pekao podtrzymuje przyjętą politykę dywidendową i ocenia, że powinien wypłacać "sowite" dywidendy - poinformował Michał Krupiński, prezes banku.

Bank nie zamierza odchodzić od ogłoszonej w ub. roku polityki dywidendowej, poinformował prezes Michał Krupiński.

"Nie planujemy odejścia od zakomunikowanej w zeszłym roku polityki dywidendowej, będziemy natomiast szczegółowo analizować wskaźniki kapitałowe, czekać na wytyczne ze strony nadzoru. Uważamy, że jesteśmy bankiem, który może wypłacać sowite dywidendy. Jesteśmy spokojni, jeśli chodzi o nasze współczynniki kapitałowe" - powiedział Krupiński podczas konferencji prasowej.

Bank spodziewa się, że tegoroczne koszty ryzyka będą raczej w górnym przedziale 40-45 pb, a w przyszłym roku mogą się znaleźć na poziomie 45-50 pb - poinformował Tomasz Kubiak, wiceprezes banku.

Bank ocenia, że rozmowy z audytorami dotyczące wyroku Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej (TSUE) będą trwały do końca bieżącego roku, poinformował wiceprezes Kubiak.

"Myślę, że do końca roku będą trwały dyskusje z audytorami. Wydaje się, że ten wyrok niewiele zmienia od strony prawnej, ale szum medialny może powodować inne zachowania klientów niż dotychczas" - powiedział Kubiak podczas konferencji prasowej.

Dodał, że z punktu widzenia Pekao portfel frankowy jest mały - stanowi 2% sumy bilansowej, tj. niecałe 3 mld PLN.

Pekao, mBank

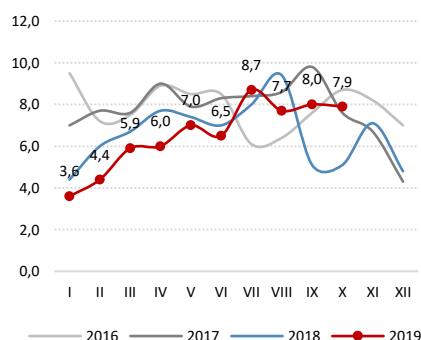
Pekao analizuje możliwość przejęcia mBanku, za wcześniej jednak na decyzje w tej sprawie - poinformował Michał Krupiński, prezes banku.

"Skupiamy się na wzroście organicznym. Projekt wyjścia Commerzbanku z Polski jest na wstępnym etapie. Zleciliśmy analizy, na ich podstawie będziemy podejmowali decyzje, ale na razie jest za wcześnie, aby o tym mówić" - powiedział Krupiński podczas konferencji prasowej.

PKN Orlen

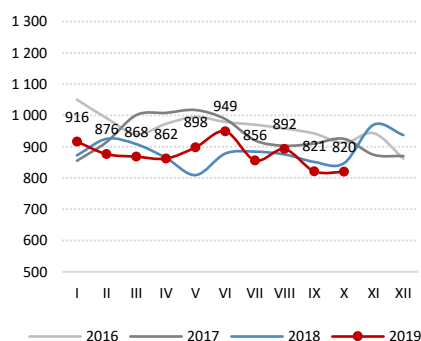
Dane makro za październik 2019

Modelowa marża rafineryjna z dyferencjałem [USD/bbl]



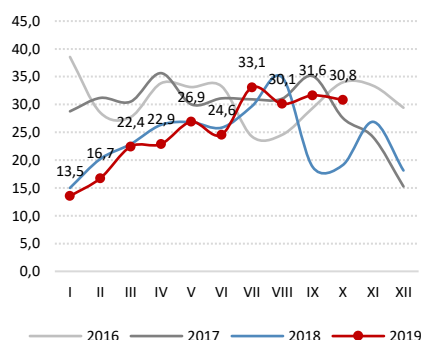
Źródło: BDM, spółka

Modelowa marża petrochemiczna [EUR/t]



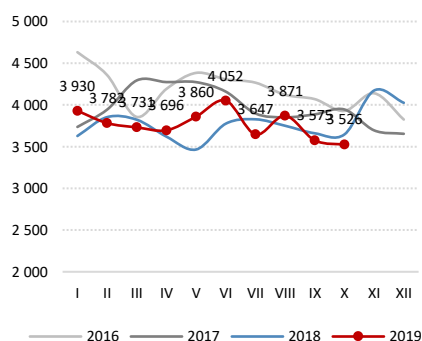
Źródło: BDM, spółka

Modelowa marża rafineryjna z dyferencjałem [PLN/bbl]



Źródło: BDM, spółka

Modelowa marża petrochemiczna [PLN/t]



Źródło: BDM, spółka

Energetyka

Polska jest blisko rozstrzygnięcia w sprawie finansowania programu budowy energetyki jądrowej - poinformował minister energii Krzysztof Tchórzewski.

„Aby realizować program budowy energetyki jądrowej, trzeba stworzyć solidne podwaliny finansowe. Cały czas jest poszukiwanie nie tylko technologii, ale i uczestników w realizacji tego zadania. W moim przekonaniu jesteśmy bardzo blisko rozstrzygnięcia w tej dziedzinie” - powiedział dziennikarzom Tchórzewski w kulisach konferencji Europower.

Dopytywany o termin, odpowiedział: „Na pewno w ciągu roku ta sprawa się zamknie. Mówimy o inwestycjach w Polsce na poziomie ok. 200 mld PLN. Jesteśmy na finiszu i w ciągu najbliższych miesięcy te rozstrzygnięcia będą, bo zainteresowanie współpracą z nami, także kapitałową, się znalazło”.

"Chodzi o dopięcie umów, znalezienie tych, którzy zechcą zostawić w Polsce pieniądze i razem z nami oczekiwać przychodów, tych, którzy chcą uczestniczyć w wydatkach na poziomie dziesiątek mld zł" - powiedział minister.

Poinformował, że w planach są 3-4 bloki jądrowe do 2040 roku, a sumarycznie 6 bloków.

Pytany, kiedy będą decyzje w sprawie cen energii elektrycznej w 2020 roku, odpowiedział, że to kwestia najbliższej przyszłości.

„Nowy rząd będzie decydował, bo w grę wchodzi wydatki” - powiedział minister.

Energetyka

Urząd Regulacji Energetyki oczekuje, że w połowie listopada wpłyną wnioski od spółek obrotu w sprawie taryf dot. cen energii w 2020 roku – poinformował Rafał Gawin, prezes URE. Dodął, że nie jest zwolennikiem tak bezpośredniej ingerencji w rynek jak tzw. ustawa prądowa.

Asbis

Grupa oczekuje utrzymania wysokich poziomów rentowności i mocnej końcówki 2019 roku z dodatnimi przepływami operacyjnymi na koniec br., poinformował dyrektor ds. relacji inwestorskich Costas Tziamalīs.

"Patrzmy uważnie przede wszystkim na naszą zyskowność. Osiągnęliśmy wzrost marży brutto na sprzedaży do 5,88%. To najwyższy poziom, mimo niższych przychodów. Jest to efekt naszych wysiłków w poprzednich kwartałach, które okazały się skuteczne. Koszty operacyjne pozostają w trendzie spadkowym w odniesieniu do przychodów. Oczekujemy utrzymania wysokich poziomów rentowności" - powiedział Tziamalīs na spotkaniu z dziennikarzami.

W jego ocenie, końcówka roku może też przynieść poprawę przychodów w porównaniu do poprzednich kwartałów br. Grupa ma się skupiać na przychodach, która nie będzie negatywnie wpływać na wysokie poziomy rentowności.

Asbis liczy na wypracowanie w 2019 roku przychodów w górnej granicy prognozy, która wynosi 1,9 mld USD - podał dyrektor ds. ryzyka i relacji inwestorskich Asbisu Costas Tziamalīs. Spółka podtrzymuje plan uzyskania dodatnich przepływów operacyjnych w całym roku, spodziewa się "mocnego" czwartego kwartału.

Dyrektor ocenił, że marża brutto na sprzedaż grupy ma obecnie ograniczony potencjał do wzrostu. Rentowność w trzecim kwartale wyniosła 5,9% rosnąc o 0,2 p.p. i osiągnęła najwyższy poziom od trzech lat.

"Marża jest na poziomie, na którym chcielibyśmy, by była. Dla naszej branży przekroczenie poziomu 6% marży jest bardzo trudne" - powiedział.

Stalprodukt

Według szacunkowych danych, spółka wypracowała w 3Q'19 ok. 50,5 mln PLN EBIT i 35,7 mln PLN zysku netto. Grupa podała, że na spadek rezultatów wpływ miały pogorszenie wyników w segmencie profili i cynku oraz wzrost kosztów energii.

Banki

Wyrok TSUE w sprawie kredytów walutowych nie przyniósł pogorszenia sytuacji banków, nie ma obaw o stabilność systemu - poinformował prezes NBP Adam Glapiński.

"Mówiono o wyliczeniach 60 mld PLN (strat systemu bankowego - PAP) - to nie są żadne wyliczenia, to są szacunki publicystyczne. Co będzie to zobaczymy, to zależy od wyroków polskich sądów. Wyrok (TSUE - PAP) jest umiarkowany, nie przyniósł żadnego znaczącego pogorszenia sytuacji banków. Nie ma żadnych powodów do niepokoju o stabilność systemu bankowego jako całości" - powiedział Glapiński podczas konferencji po posiedzeniu RPP.

OFE

Nowa wersja projektu ustawy przekształcającej Otwarte Fundusze Emerytalne w Indywidualne Konta Emerytalne zakłada, że na dzień 29 maja 2020 r. alokacja OFE przekształconych w subfundusze emerytalne w krajowe akcje ma wynosić co najmniej 80% Stopniowo ten minimalny limit alokacji ma się zmieniać aż na koniec 2032 r. osiągnie 70 %. Rząd przyjął w środę ten projekt ustawy.

Wpływ na sektor finansów publicznych z przekształcenia OFE w 2020 wyniesie +12,5 mld PLN, a w 2021 r. wyniesie +4,7 mld PLN - wynika z Oceny Skutków Regulacji z 8 października do projektu ustawy o przekształceniu OFE. Łącznie, w latach 2020-2030, wpływ na sektor wyniesie +0,3 mld PLN.

Aparator

Grupa szacuje, że w 2019 r. osiągnie skonsolidowane wyniki na poziomie 877 mln PLN przychodów oraz 67 mln PLN zysku netto - podała spółka w komunikacie. Ponadto, zarząd Apatora zdecydował o wypłacie zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy z zysku za 2019 rok w wysokości 0,45 PLN na akcję, czyli łącznie 14,8 mln PLN.

Selvita

Spółka chce utrzymać w 2020 roku 30% wzrost przychodów w segmencie usługowym. 2019 rok może zakończyć się dynamiką rzędu ok. 40% - poinformował prezes Bogusław Sieczkowski. Przeprowadzka Ryvu Therapeutics do nowego Centrum B+R powiększy laboratoria Selvity o ok. 1 tys. mkw., ale w 2022 r. spółka będzie potrzebowała kolejnych powierzchni.

Prezes przypomniał, że strategia grupy zakłada zarówno rozwój organiczny, jak i poprzez akwizycje. Pierwszego przejęcia można spodziewać się w 2020 roku.

"Rozpoczęliśmy prace nad tą częścią rynku, która nas najbardziej interesuje, czyli Europą Środkową i Południową, sięgając aż do Europy Wschodniej. Najbardziej znaczące wartościowo i skokowe akwizycje jakie mogłyby się wydarzyć w nadchodzących okresach raczej będą miały miejsce w tej części Europy" - powiedział w środę Sieczkowski.

"Cały czas też przyglądamy się Europie Zachodniej, ale nie czujemy się na tyle na siłach, aby wykonywać tam większe akwizycje" - dodał.

Ryv Therapeutics zapowiada prezentację posterów dotyczących projektu SEL120 podczas konferencji 2019 American Society of Hematology (ASH) Annual Meeting, która odbędzie się w dniach 7 -10 grudnia 2019 r. w Orlando, w Stanach Zjednoczonych, podała spółka.

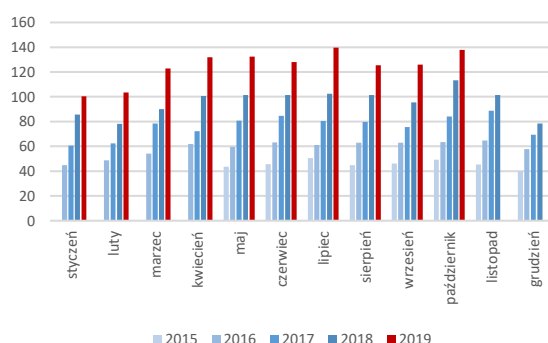
Tauron

Tauron Dystrybucja rozpoczął budowę w Cieszanowicach (woj. opolskie) stacjonarnego systemu magazynowania energii, którego zadaniem będzie efektywniejsze gospodarowanie energią odbieraną z farm wiatrowych, poprawa parametrów energii i stabilizacja pracy sieci elektroenergetycznej - poinformował Tauron w komunikacie prasowym.

Auto Partner

Spółka wypracowała w październiku 137,8 mln PLN przychodów (+21% r/r).

Auto Partner – sprzedaż miesięczna [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

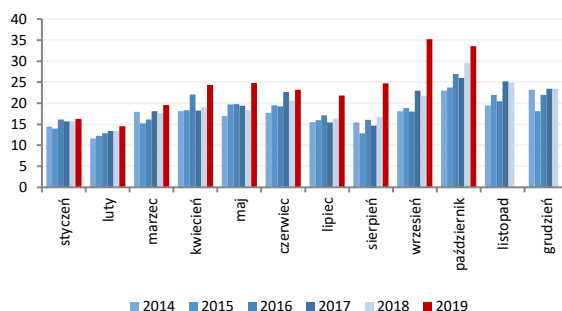
Atrem

Oferta konsorcjum, którego liderem jest Atrem, została wybrana przez miasto Poznań do zaprojektowania i wykonania Muzeum Enigmy. Wartość oferty wynosi 23,8 mln PLN netto.

Wojas

Spółka wypracowała w październiku 33,6 mln PLN przychodów (+14% r/r).

Wojas – sprzedaż miesięczna [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

ERG

W 3Q'19 grupa wypracowała 21,9 mln PLN przychodów, ok. 0,5 mln PLN EBIT oraz 0,4 mln PLN zysku netto.

Orzeł Biały

W ocenie zarządu spółki, zaproponowana w wezwaniu na akcje spółki cena 10,44 PLN za papier odzwierciedla wartość godziwą - podał Orzeł Biały w komunikacie.

Rynek kapitałowy	Skarbiec TFI jest zainteresowany przejęciem zarządzania funduszem Lartiq Globalni Liderzy Wzrostu FIZ. Towarzystwo zarządza portfelem i ryzykiem tego funduszu od grudnia 2018 r. na podstawie umowy zawartej jeszcze z Trigon TFI (obecnie Lartiq TFI) - poinformował Skarbiec TFI w komunikacie prasowym.
Bowim	Według szacunkowych danych spółka wypracowała w 3Q'19 ok. 340,6 mln PLN przychodów, ok. 5,6 mln PLN EBIT i 0,4 mln PLN zysku netto.
AmRest	Hiszpański start-up Glovo, który kupi od AmRestu platformę do zamawiania jedzenia online Pizza Portal, wchodzi na polski rynek ze swoją aplikacją. Chce też uruchomić w Warszawie centrum technologiczne.
Erbud	PBDI - spółka w 90% zależna od Erbudu - zawarła umowę z Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo na roboty budowlane przy realizacji farmy, składającej się z 11 elektrowni wiatrowych o łącznej maksymalnej mocy 38,115 MW. Całkowita wartość kontraktu to 37,1 mln PLN netto.
Rynek prasy	Rozpowszechnianie płatne ogólnopolskich dzienników we wrześniu 2019 roku spadło rok do roku o 6,8% do 559,8 tys. sztuk. W porównaniu z sierpniem sprzedaż była niższa o 3,1% - wynika z danych Związku Kontroli Dystrybucji Prasy (ZKDP). Rozpowszechnianie płatne "Gazety Wyborczej", wydawanej przez Agorę, we wrześniu spadło r/r o 9,3% do 92,6 tys. szt. W porównaniu z sierpniem "Wyborcza" zanotowała spadek o 3,3%. Sprzedaż "Rzeczpospolitej" we wrześniu wyniosła 42,9 tys. sztuk, co oznacza spadek r/r o 4,4% oraz m/m o 0,6%. Wydawcą dziennika jest spółka Gremi Media, notowana na rynku NewConnect.
Pekao	Zarząd spółki wyraził zgodę na emisję obligacji podporządkowanych o wartości nominalnej 500 tys. PLN każda. Łączna wartość nominalna obligacji zostanie ustalona w procesie budowania księgi popytu i jest uzależniona od sytuacji na rynku obligacji - poinformował bank w komunikacie. Rozważany termin rozpoczęcia emisji to listopad 2019 roku.
Prochem	Spółka podpisała list intencyjny z Foosung Poland dotyczący wykonania prac projektowych i pełnienia roli Generalnego Realizatora Inwestycji dla budowy zakładu produkcyjnego w Kędzierzynie-Koźlu. Grupa przewiduje, że wynagrodzenie będzie wynosiło ok. 400 mln PLN netto.
Stelmet	W wezwaniu na akcje spółki zawarto transakcje na 24,1 mln akcji, w tym 510,1 tys. akcji było przedmiotem transakcji zrealizowanej na GPW w Warszawie. Nabyte w ramach wezwania akcje spółki stanowią ok. 82% kapitału zakładowego.
MS Zabrze	Grupa szacuje, że jego skonsolidowane przychody ze sprzedaży w trzecim kwartale 2019 roku wyniosły 147,9 mln PLN, wynik z działalności operacyjnej 7,4 mln PLN, wynik brutto 3,6 mln PLN, a wynik netto 2,3 mln PLN. Na koniec października wartość backlogu grupy wynosi 450,2 mln PLN.
Rafamet	Spółka zmieniła datę publikacji raportu za 3Q'19 z dn.22 na 13.listopada br.
OFE	ZUS przekazał OFE w tym tygodniu 2,04 mln PLN - poinformował ZUS w komunikacie. Jest to pierwszy przelew w listopadzie.
Dom Development	Małgorzata Kolarska, wiceprezes zarządu, sprzedała w dn. 5.listopada 50 tys. akcji spółki po 88 PLN/walor.
Trans Polonia	Quercus TFI zwiększył zaangażowanie w akcjonariacie spółki z 11,09% do 11,52%.
Lokum	Deweloper wprowadził do sprzedaży 230 mieszkań na osiedlu Lokum Salsa w Krakowie. Zakończenie realizacji dwóch pierwszych etapów osiedla Lokum Salsa planowane jest na 1Q'22.
Summa Linguae	Akcjonariusze spółki zdecydują o upoważnieniu zarządu do nabycia do 270,8 tys. akcji własnych - wynika z projektów uchwał na NWZ zwołanego na 3 grudnia.
PBG	Bank BNP Paribas Bank Polska zmniejszył zaangażowanie w akcjonariacie PBG i posiada obecnie 26,2 mln akcji spółki, stanowiących 3,2% kapitału zakładowego oraz głosów na walnym zgromadzeniu - podała spółka w komunikacie.
LUG	Według wstępnych danych, spółka w 3Q'19 wypracowała ok. 37,3 mln PLN przychodów, ok. 1,8 mln PLN EBITDA i poniosła 0,7 mln PLN straty netto (dla j.d.).
ZPC Otmuchów	Według wstępnych danych, spółka w 3Q'19 wypracowała ok. 50,7 mln PLN przychodów, ok. 0,1 mln PLN straty EBITDA i 3,5 mln PLN straty netto.
Vivid Games	Spółka podała w komunikacie, że rozpoczęła przegląd opcji strategicznych.

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

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 32, analizy@bdm.com.pl

Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowane na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne. Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinny być tak interpretowane. Publikowanie w prasie lub w Internecie całości lub części opracowania wymaga zgody sporządzających raport.