

Zapraszamy na bezpłatną konferencję „Inwestowanie długoterminowe na GPW”, które odbędzie się jutro (6 listopada 2019) roku w Gdańsku. Jednym z uczestników debaty będącej częścią konferencji będzie Emil Łobodziński, doradca inwestycyjny w BM PKO BP. Wydarzenie jest organizowane przez GPW oraz PKN Orlen, a PKO BP jest jednym z partnerów. Szczegóły oraz formularz rejestracji dostępne są [tutaj](#).

Komentarz dnia:

Wczorajsza sesja była bardzo dobra dla notowanych na GPW spółek. Indeks WIG zyskał ponad 3%, a MWIG40 1,5%. Całość odbyła się przy wysokim jak na ostatnie tygodnie obrocie około 1 mld zł. Krajowy rynek tym samym nadrobił wolny piątek 1 listopada kiedy to rynki zagraniczne odnotowały wzrosty a indeksy amerykańskie nowe rekordy.

Wyniki za trzeci kwartał opublikował Dom Development. Są one wyraźnie powyżej oczekiwań i oceniamy je pozytywnie. Szczególnie doceniamy wysoką marżę brutto, która wzrosła do 28,3%.

Oferta Budimeksu na budowę odcinka S11 Koszalin-Szczecinek została uznana za najkorzystniejszą. Wartość oferty to 471 mln zł co stanowi około 6% rocznych przychodów spółki. Informacja pozytywna dla Budimeksu.

Bank Handlowy poinformował o utworzeniu odpisu w wysokości 54 mln zł w związku z rewizją oceny sytuacji jednego klienta z branży budowlanej. Odpis obciąży wynik za trzeci kwartał 2019. Informacja negatywna dla spółki.

WIG30:

Alior Bank - Wyniki Alior Banku w III kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

Alior Bank - Alior zakłada, że w strukturze portfela kredytów udział dużych firm do '22 spadnie do 10%

Alior Bank - Alior Bank spodziewa się, że marża odsetkowa netto w '19 wyniesie 4,5%

Lotos - Lotos zawiesza publikację modelowej marży rafinerijnej

Pozostałe informacje:

Sektor bankowy - Banki planują w IV kw. zaostrzenie polityki kredytowej - NBP

Mabion: test oporu



Mabion zwyciężył wczoraj do górnego ograniczenia średnioterminowej konsolidacji. Jego przełamanie otworzyłoby drogę dla dalszego, silnego ruchu w górę. W takim przypadku, minimalny zasięg wzrostów należałoby szacować na 93,64 zł, ale prawdopodobnie kurs sięgnąłby 97,25 zł lub 100,00 zł i wyżej.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	58 294,4	-0,6%
WIG zam.	59 326,1	2,7%
obróć (mln PLN)	1 037,3	13,7%
WIG 20 otw.	2 208,6	-1,2%
WIG 20 zam.	2 264,1	3,2%
FW20 otw.	2 238,0	high
FW20 zam.	2 269,0	2,7%
mWIG40 otw.	3 726,5	0,3%
mWIG40 zam.	3 766,1	1,6%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Ciech	34,90	7,7%
Mabion	89,00	7,0%
KGHM	88,92	6,3%
JSW	20,56	6,2%
Dino	157,30	5,6%

Największe spadki	kurs	zmiana
LiveChat Software	37,10	-2,1%
Wawel	610,00	-1,9%
Netia	4,55	-1,1%
11 bit studios	335,00	-1,0%
Apator	21,00	-0,9%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
PZU	37,54	111
Pekao	109,20	102
Erste Group	33,11	98
KGHM	88,92	85
PKN Orlen	108,35	78

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	42 159,6	0,0%
RTS	1 455,4	0,0%
PX50	1 069,7	0,7%
DJIA	27 462,1	0,4%
NASDAQ	8 433,2	0,6%
S&P 500	3 078,3	0,4%
DAX XETRA	13 136,3	1,4%
FTSE	7 369,7	0,9%
CAC 40	5 824,3	1,1%
NIKKEI	22 850,8	0,0%
HANG SENG	27 547,3	1,6%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,29	0,0%
EUR/PLN	4,262	0,1%
USD/PLN	3,821	0,4%
EUR/USD	1,116	-0,3%
miedź (USD/t)	5 846,5	0,9%
miedź (PLN/t)	22 336,8	1,2%
ropa Brent (USD/bbl)	62,13	0,7%

05 listopada 2019 r.

WIG30:

Alior Bank

Wyniki Alior Banku w III kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

mln PLN	wyniki III kw. 2019	konsensus	różnica
Wynik odsetkowy	802,3	746,1	8%
Wynik z prowizji	172,5	169,2	2%
Koszty ogółem	372	396,5	-6%
Saldo rezerw	-324,8	-311,2	4%
Zysk netto	124,5	119,2	4%

mln PLN	wyniki III kw. 2019	wyniki III kw. 2018	r/r	wyniki II kw. 2019	kw/kw
Wynik odsetkowy	802	783	2%	828	-3%
Wynik z prowizji	173	179	-3%	159	9%
Koszty ogółem	372	411	-10%	394	-5%
Saldo rezerw	-325	-273	19%	-503	-35%
Zysk netto	125	177	-30%	36	248%

(PAP Biznes)

Bank podał, że w wyniku ustaleń z audytorem zdecydował o dokonaniu zmiany w zakresie sposobu prezentacji w sprawozdaniu finansowym kwoty rezerwy na wyrok TSUE dotyczący kredytów konsumenckich.

Bank pomniejszył wynik odsetkowy III kwartału 2019 r. o 45 mln PLN i powiększył pozostałe koszty operacyjne o kwotę 57 mln PLN (rezerwa na zwroty dotyczące spłat sprzed 11 września 2019 r. - wcześniej prezentowana była jako pomniejszenie wyniku odsetkowego).

Decyzja banku nie ma wpływu na łączny poziom utworzonej rezerwy, o którym bank informował wcześniej (102 mln PLN) oraz o kwocie pomniejszenia zysku netto (83 mln PLN).

Bank podał, że po przeanalizowaniu tez zawartych w wyroku TSUE dotyczącym kredytów frankowych oraz przeglądzie portfela kredytów indeksowanych nie widzi istotnego ryzyka negatywnego wpływu tego wyroku na swoje wyniki.

Bank podał w prezentacji, że podjął działania w celu poprawy rentowności portfela pożyczki gotówkowej dotyczące m.in. zamiany prowizji na oprocentowanie, braku preferencji cenowych dla ofert na konsolidację wewnętrzną oraz zwiększył konkurencyjność oferty karty kredytowej.

Marża odsetkowa netto po III kwartałach 2019 roku wynosi 4,6% (z uwzględnieniem wpływu zawiązanej rezerwy na wyrok TSUE w III kwartale).

Po III kwartałach wskaźnik C/I jest na poziomie 42,8%.

Koszty ryzyka w segmencie klienta biznesowego wzrosły w III kwartale 2019 roku do 3,52% z 2,09% rok wcześniej. Bank podał, że wyższe koszty ryzyka w tym segmencie wynikają z pogoszenia w segmencie agro.

Alior poinformował, że po sfinalizowaniu transakcji dotyczącej Polskiego Standardu Płatności dokona analizy jej wpływu na wycenę posiadanych akcji PSP.

Sprzedaż kredytów hipotecznych w III kwartale wzrosła do 0,49 mld PLN z 0,46 mld PLN w II kwartale, a sprzedaż pożyczki gotówkowej wzrosła w tym okresie do 2,06 mld PLN z 2,01 mld PLN.

Współczynnik wypłacalności banku TCR wynosi 16,24%, a Tier 1 jest na poziomie 13,37%. Nadwyżka ponad minima regulacyjne wynosi 162 pb dla Tier 1 oraz 249 pb dla TCR. Bank podał, że obecny poziom kapitału Tier1 pozwala na dalsze zwiększenia portfela kredytowego o 10,9 mld PLN. (PAP)

Alior Bank

Alior zakłada, że w strukturze portfela kredytów udział dużych firm do '22 spadnie do 10%

Alior Bank spodziewa się, że do 2022 roku zwiększy się znaczenie akcji kredytowej w segmentach małych i średnich firm, a w strukturze całego portfela kredytowego banku udział firm dużych spaść ma do 10% z 13% obecnie.

W portfelu kredytowym banku udział pożyczek gotówkowych spaść ma do 2022 roku do 28% z 30% obecnie, a udział kredytów hipotecznych wzrosnąć ma do 21% z 20% po III kwartałach 2019 roku.

W strukturze portfela kredytowego banku udział leasingu wzrosnąć ma do 12% z 8% obecnie.

05 listopada 2019 r.

Udział dużych firm w strukturze portfela kredytowego klientów biznesowych spaść ma w 2022 roku do 44,5% z 51,4% obecnie. Z kolei udział małych firm w strukturze portfela kredytowego klientów biznesowych wzrosnąć ma w 2022 roku do 28,3% z 22,9% obecnie, a średnich firm do 27,2% z 25,7%. (PAP)

Alior Bank

Alior Bank spodziewa się, że marża odsetkowa netto w '19 wyniesie 4,5%

Alior Bank spodziewa się, że marża odsetkowa netto w całym 2019 roku wyniesie 4,5%, a nie 4,6% jak zakładał wcześniej. Po III kwartałach 2019 roku marża wynosi 4,6% (z uwzględnieniem wpływu zawiązanej rezerwy na wyrok TSUE w III kwartale).

Bank podtrzymał pozostałe cele na 2019 rok. Zgodnie z planami Alior Banku wskaźnik kosztów do dochodów w całym 2019 roku wynieść na 41% Po III kwartałach wskaźnik C/I jest na poziomie 42,8% Wskaźnik kosztów ryzyka wynieść ma 2,3%, podczas gdy obecnie wynosi 2,4%.

Bank zakłada, że wzrost wolumenu kredytów brutto wyniesie w 2019 roku 5 mld PLN (po III kwartałach wzrost wynosi 3,9 mld mld PLN).

Bank podtrzymał, że trwa proces aktualizacji strategii, a nowa strategia na lata 2020-2022 zostanie zaprezentowana w I kwartale 2020 roku.

W porównaniu do prezentacji po publikacji wyników za I półrocze bank nie odniósł się do celów strategicznych na 2020 rok. (PAP)

Lotos

Lotos zawiesza publikację modelowej marży rafinerijnej

Grupa Lotos zawiesza publikację modelowej marży rafinerijnej. W ocenie grupy, w związku z uruchamianiem instalacji Projektu EFRA i zmieniającym się wolumenem produkcji, z początkiem czwartego kwartału 2019 r. marża przestaje przedstawiać zyskowność rafinerii oraz odzwierciedlać strukturę uzysków.

Jak podała spółka metodyka kalkulacji marży modelowej zostanie zaktualizowana po ustabilizowaniu pracy rafinerii zintegrowanej z instalacjami EFRA. Do tego czasu Spółka będzie publikowała miesięczną strukturę wytworzenia produktów rafinerijnych w celu przybliżenia podmiotom zewnętrznym oszacowanie efektów implementacji Projektu EFRA.

Ostatnie dane o marży rafinerijnej podane przez spółkę dotyczą września 2019 r. - Lotos szacował, że modelowa marża rafinerijna spółki wyniosła 8,55 USD/bbl, wobec 7,15 USD/bbl w sierpniu. (PAP)

05 listopada 2019 r.

Pozostałe informacje:

Sektor bankowy

Banki planują w IV kw. zaostrenie polityki kredytowej - NBP

Jak wynika z badania Narodowego Banku Polskiego banki planują w IV kwartale 2019 roku dalsze zaostrenie polityki kredytowej dla małych i średnich przedsiębiorstw oraz w segmencie kredytów mieszkaniowych. W przypadku kredytów konsumpcyjnych zaostrenie to ma być istotne.

KREDYTY DLA PRZEDSIĘBIORSTW

W III kwartale 2019 r. banki zastrzyły kryteria udzielania kredytów dla małych i średnich przedsiębiorstw. Polityka kredytowa względem dużych przedsiębiorstw pozostała praktycznie niezmienną.

Banki, które zastrzyły politykę kredytową w III kwartale 2019 r., uzasadniały to możliwością pogorszenia się bieżącej lub oczekiwanej sytuacji: banku, największych kredytobiorców i całej gospodarki oraz podniesieniem się ryzyka branży (m.in. produkcja i dystrybucja wyrobów stalowych i agrobiznesu) i wzrostem udziału kredytów zagrożonych.

W III kwartale 2019 r. banki uczestniczące w badaniu nie stwierdziły zauważalnej zmiany popytu na kredyty dla przedsiębiorstw. Banki, które odczuły spadek popytu na kredyty dla przedsiębiorstw, uzasadniały go głównie spadkiem zapotrzebowania na finansowanie środków trwałych oraz zapasów i kapitału obrotowego, a także zaostreniem kryteriów udzielania kredytów dla przedsiębiorstw.

Na IV kwartał 2019 r. banki przewidują kontynuację zaostrania polityki kredytowej dla małych i średnich przedsiębiorstw oraz utrzymanie się dotychczasowego popytu na kredyt dla przedsiębiorstw.

KREDYTY MIESZKANIOWE

W III kwartale 2019 r. banki zastrzyły kryteria udzielania kredytów mieszkaniowych, jednak nie zmieniły istotnie warunków kredytowych. W opinii ankietowanych przez MBP podmiotów zaostrenie polityki kredytowej wynikało z przyczyn nieobjętych ankietą, w tym m.in. z realizacji zaleceń UKNF oraz zmiany strategii banków.

W III kwartale 2019 r. banki zaobserwowały wzrost popytu na kredyty mieszkaniowe. W opinii instytucji do wzrostu popytu przyczyniły się głównie prognozy odnośnie do sytuacji na rynku mieszkaniowym, poprawa sytuacji ekonomicznej gospodarstw domowych oraz czynniki nieobjęte ankietą, m.in. poprawą sytuacji makroekonomicznej kraju. Banki nie wskazały czynników, które wpływałyby negatywnie na popyt na kredyty mieszkaniowe.

Na IV kwartał 2019 r. banki przewidują dalsze zaostrenie polityki kredytowej w segmencie kredytów mieszkaniowych i spadek popytu. NBP zauważa, że przewidywania banków odnośnie do kształtowania się popytu na kredyty mieszkaniowe charakteryzują się stosunkowo niską trafnością.

KREDYTY KONSUMPCYJNE

W III kwartale 2019 r. banki zastrzyły kryteria udzielania kredytów konsumpcyjnych. Ankietowane banki nieznacznie zastrzyły również warunki udzielania kredytów: zwiększyły marżę kredytową, a pojedyncze z nich zwiększyły pozaodsetkowe koszty kredytu i skróciły okres kredytowania.

W opinii banków do zaostrenia polityki kredytowej w segmencie kredytów konsumpcyjnych przyczynił się głównie wzrost udziału kredytów zagrożonych w portfelu kredytów konsumpcyjnych, wzrost ryzyka związanego z przewidywaną sytuacją gospodarczą.

W III kwartale 2019 r., zgodnie z przewidywaniami banków, nieznacznie zwiększył się popyt na kredyty konsumpcyjne.

Na IV kwartał 2019 r. banki przewidują istotne zaostrenie polityki kredytowej oraz dalszy, choć nieznaczny, wzrost popytu na kredyty konsumpcyjne.

Ankieta została przeprowadzona na początku października 2019 r. wśród 24 banków, których łączny udział należności od przedsiębiorstw i gospodarstw domowych w portfelu sektora bankowego wynosi około 87%. (PAP)

Sektor TMT

Rynek mediów i rozrywki w Polsce będzie rósł średnio o 5% rocznie do 2023 r.

Firma PwC prognozuje, że rynek mediów i rozrywki w Polsce w ciągu kolejnych pięciu lat będzie rósł w średniorocznym tempie na poziomie 5%, dzięki czemu jego wartość w 2023 r. zbliży się do 14 mld USD.

Z szacunków PwC wynika, że w 2019 roku polski rynek mediów i rozrywki osiągnie wartość 11,4 mld USD.

05 listopada 2019 r.

Według prognoz, największe wzrosty w kolejnych latach osiągną segmenty: OTT, czyli serwisy streamingowe dostarczające treści wideo przez internet (średnio 16,6% wzrostu rocznie), dostęp do internetu (11,5% wzrostu), gry wideo (6,2% wzrostu) oraz reklama internetowa (5% wzrostu). PwC szacuje również, że wartość rynku internetu mobilnego w Polsce do 2023 r. będzie rosła w średniorocznym tempie ponad 15%.

Autorzy raportu prognozują, że w perspektywie najbliższych pięciu lat na wartości będzie tracić m.in. rynek książek (spadek średnio o 1,5% rocznie), co będzie efektem niższej sprzedaży papierowych wersji książek, przy jednoczesnym wzroście sprzedaży e-booków. Wyliczenia PwC wskazują ponadto na średnioroczny spadek sprzedaży gazet i czasopism o 1,35% oraz spadek wpływów tradycyjnej telewizji i wideo domowego o 0,18%.

Eksperti PwC zwracają uwagę, że spadek przychodów z samych gazet (bez wliczania czasopism) na poziomie minus 0,75% jest jednym z najwolniejszych w całym regionie EMEA.

Zgodnie z wyliczeniami PwC, branża mediów i rozrywki na świecie będzie rozwijała się nieco wolniej niż w Polsce, w średniorocznym tempie 4,3% i w 2023 r. osiągnie wartość 2,6 bln USD. Najszybciej będą rozwijać się segmenty wirtualnej rzeczywistości (VR), OTT i reklama internetowa.

Największym rynkiem pod względem przychodów branży mediów i rozrywki będą Chiny, za nimi uplasują się Stany Zjednoczone oraz Indie, które w analizowanej perspektywie notują największe tempo wzrostu na świecie. (PAP)

Sektor wydobywczy

Sprzedaż węgla w Polsce w IX wyniosła 5,15 mln ton wobec 4,6 mln ton w VIII

Sprzedaż węgla w Polsce we wrześniu 2019 roku wyniosła 5,15 mln ton wobec 4,6 mln ton w sierpniu 2019 roku i 4,98 mln ton we wrześniu 2018 roku.

Produkcja we wrześniu wyniosła 5,02 mln ton, wobec 5,02 mln ton w sierpniu i wobec 4,88 mln ton we wrześniu 2018 r.

Stan zapasów na hałdach na koniec września wyniósł 4,75 mln ton wobec 4,9 mln ton miesiąc wcześniej i wobec 1,95 mln ton przed rokiem. (PAP)

Awbud

Paweł Tamborski nowym prezesem Awbudu

Paweł Tamborski został powołany na nowego prezesa spółki budowlanej Awbud.

Tamborski, były prezes GPW i były wiceminister skarbu, dołączył do zarządu spółki na początku października. (PAP)

Bank Handlowy

Bank Handlowy odpisze 54 mln PLN po ocenie finansowej klienta z branży budowlanej

Zarząd Banku Handlowego po przeprowadzeniu oceny finansowej klienta z branży budowlanej podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego w wysokości 54 mln PLN. Odpis wpłynie na wyniki finansowe Banku Handlowego w III kwartale.

W lipcu Bank Handlowy zrobił odpis aktualizujący w wysokości około 53 mln PLN. Miał on związek z trwającym procesem restrukturyzacji jednego z klientów korporacyjnych. Według wcześniejszych informacji klientem banku jest ZM Kania.

Saldo rezerw Banku Handlowego w II kw. 2019 roku wyniosło 106,5 mln PLN. W samym segmencie bankowości instytucjonalnej odpisy wyniosły 77,3 mln PLN, podczas gdy w I kwartale 2019 roku było to 4,7 mln PLN. Bank podał, że wzrost wynikał m.in. z dokonania odpisu aktualizującego na klientów z segmentu bankowości przedsiębiorstw.

W sierpniu prezes banku Sławomir Sikora ocenił, że wyższe odpisy miały charakter jednorazowy. (PAP)

Biomed Lublin

Biomed Lublin ma umowę z Ministerstwem Zdrowia na dostawę szczepionek za 4,54 mln PLN

Biomed Lublin podpisał z Ministerstwem Zdrowia umowę na sprzedaż i dostawę 100 tys. ampulek szczepionki przeciwgruźliczej BCG 10 z terminami dostawy między styczniem a wrześniem 2020 roku. Termin płatności został określony na 30 dni od daty każdorazowej dostawy. (PAP)

Budimex

Oferta Budimeksu oceniona najwyżej w postępowaniu GDDKiA

Oferta Budimeksu za 471,4 mln PLN netto została oceniona najwyżej w postępowaniu GDDKiA na zaprojektowanie i budowę odcinka drogi S11 Koszalin-Szczecinek. Jak zaznaczyła sama spółka nie odznacza to jeszcze wyboru oferty Budimeksu S.A. jako najkorzystniejszej, gdyż postępowanie dotyczące oceny ofert nie zostało ostatecznie zakończone.

Termin zakończenia robót to 36 miesięcy od daty zawarcia umowy. (PAP)

05 listopada 2019 r.

Ceramika Nowa Gala **Allianz Polska OFE i Nationale-Nederlanden OFE wyszły z akcjonariatu Ceramiki Nowej Gali**
Allianz Polska OFE i Nationale-Nederlanden OFE wyszły z akcjonariatu Ceramiki Nowej Gali. Przed transakcją Allianz Polska OFE posiadał 2.546.876 akcji, stanowiących 5,43% udział w kapitale zakładowym spółki i taki sam odsetek głosów na walnym zgromadzeniu.

Nationale-Nederlanden OFE miał z kolei 2.356.121 akcji, stanowiących 5,02% udział w kapitale spółki i taki sam odsetek głosów na jej WZ. (PAP)

Coal Energy, GPW **Unimot szacuje, że miał w III kw. 34,4 mln PLN EBITDA wobec 16,3 mln PLN rok wcześniej**
Zarząd GPW w Warszawie postanowił zawiesić obrót akcjami spółki Coal Energy. Obrót akcjami spółki ma być zawieszony do końca dnia sesyjnego następującego po dniu, w którym spółka ta opublikuje raport roczny za rok obrotowy 2018/2019.

Coal Energy to ukraiński producent węgla. Spółka jest notowana na warszawskiej GPW od 2011 roku. (PAP)

Dom Development **Wyniki Dom Development w III kw. 2019 roku vs. konsensus PAP**

mln PLN	wyniki III kw. 2019	konsensus	różnica	r/r	kw/kw	YTD 2019	r/r
Przychody	387,6	389,2	-0,4%	46%	62%	1154,5	28%
EBITDA	72,5	53,9	34,6%	138%	73%	223,3	71%
EBIT	68,7	51,3	33,9%	144%	80%	212,2	72%
zysk netto j.d.	55,0	41,2	33,6%	151%	77%	170,3	73%
marża EBITDA	18,7%	13,9%	4,82	7,24	1,15	19,4%	4,91
marża EBIT	17,7%	13,3%	4,46	7,15	1,74	18,4%	4,74
marża netto	14,2%	10,6%	3,55	5,95	1,18	14,8%	3,90

(PAP Biznes)

Dom Development przekazał klientom w trzecim kwartale 2019 roku 839 lokali wobec 587 rok wcześniej.

Spółka miała na koniec września 2019 roku 134,7 mln PLN środków pieniężnych wobec 204,7 mln PLN rok wcześniej. (PAP)

Echo Investment **Wing złożył do UOKiK wniosek o przejęcie kontroli nad spółką Lisala**

Wing złożył do UOKiK wniosek o przejęcie wyłącznej kontroli nad spółką Lisala, większościowym akcjonariuszem Echo Investment.

W połowie października Echo Partners zawarł z węgierską spółką Wing przedwstępną umowę sprzedaży 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Lisala, która jest właścicielem 55,96% akcji Echo Investment.

Zamknięcie transakcji uzależnione jest od zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji. Wniosek w tej sprawie wpłynął do UOKiK 31 października.

Wing jest notowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Budapeszcie deweloperem i inwestorem na węgierskim rynku nieruchomości. Firma została założona w 1999 roku, ma projekty w budowie i przygotowaniu o łącznej powierzchni blisko 325 tys. m kw. i portfel ukończonych obiektów o łącznej powierzchni 740 tys. m kw. Grupa działa w obszarze nieruchomości biurowych, projektów przemysłowych i logistycznych, projektów handlowych, hoteli, a także projektów mieszkaniowych. (PAP)

Getin Noble Bank **UOKiK wszczął postępowanie ws. zmiany umów o kredyt hipoteczny m.in. wobec Getin Noble Banku**

Prezes UOKiK wszczął postępowanie w sprawie zmiany umów o kredyt hipoteczny wobec Getin Noble Banku i Raiffeisen Bank International. W ocenie urzędu, banki nie mogą dowolnie zmieniać istotnych warunków umów o kredyt hipoteczny.

W komunikacie podano, że w 2016 r. klienci dostali listy o nowych warunkach, z informacjami o jednostronnych zmianach postanowień w regulaminach stanowiących załącznik do umów o kredyt hipoteczny indeksowany i denominowany przede wszystkim do franka szwajcarskiego.

Zdaniem urzędu, istotne warunki umów na czas oznaczony, przy których istnieje możliwość zadłużenia się konsumentów mogą zostać zmienione tylko i wyłącznie na skutek dobrowolnego porozumienia banku i konsumenta. Jeżeli klient nie zgodziłby się na nie, to umowa powinna być wykonywana na dotychczasowych zasadach.

W komunikacie podano, że Getin Noble Bank informował również o zastąpieniu postanowień dotyczących bankowego tytułu egzekucyjnego (BTE) obowiązkiem poddania się egzekucji w trybie art. 777 kodeksu

05 listopada 2019 r.

postępowania cywilnego, co - w ocenie urzędu - mogłoby wiązać się z koniecznością zawarcia aktu notarialnego i UOKiK zakwestionował takie działanie.

Urząd zakwestionował również informację przesyłaną do klientów przez Getin Noble Bank o planowanym dodaniu do umów o kredyt hipoteczny klauzuli modyfikacyjnej.

Jak wynika z komunikatu, urząd prowadzi także postępowania o uznanie za niedozwolone niejasnych zasad ustalania kursów kupna i sprzedaży walut. Dotyczą one ośmiu banków, w tym Getin Noble Banku i Raiffeisen Bank International.

Działania UOKiK mogą się zakończyć nałożeniem kary finansowej do 10% obrotu banku. (PAP)

GPW

Obroty akcjami na GPW w październiku spadły r/r o 2,8% do 15,9 mld PLN

Wartość obrotu akcjami w ramach arkusza zleceń spadła w październiku 2019 roku o 2,8% r/r do 15,9 mld PLN. Średnia dzienna wartość obrotu akcjami w ramach arkusza zleceń wyniosła w tym czasie 691,9 mln PLN, o 2,8% mniej niż rok wcześniej.

Łączna wartość obrotu akcjami na głównym rynku GPW wyniosła w październiku 16,1 mld PLN, czyli o 2,8% mniej niż w analogicznym okresie rok wcześniej.

Na rynku NewConnect w październiku odnotowano spadek łącznej wartości obrotu akcjami o 39,2% r/r do poziomu 179,1 mln PLN. Wartość obrotów akcjami w ramach arkusza zleceń na tym rynku spadła o 42,7% r/r i wyniosła 168 mln PLN.

Łączny wolumen obrotu instrumentami pochodnymi wyniósł 587,5 tys. szt., czyli o 17,6% mniej niż rok wcześniej. Wolumen obrotu kontraktami na indeksy spadł o 20,6% r/r do poziomu 313 tys. szt., a wolumen obrotu kontraktami na waluty spadł o 39,5% r/r do 109 tys. szt.

W październiku zanotowano wzrost wartości obrotu produktami strukturyzowanymi o 48,1% r/r do poziomu 140,4 mln PLN oraz wzrost obrotów ETF-ami o 14,2% r/r do 15,4 mln PLN.

Wartość notowanych na rynku Catalyst emisji obligacji wyniosła na koniec października 2019 r. 90,7 mld PLN wobec 85,4 mld PLN w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wartość obrotu obligacjami na rynku Catalyst w ramach arkusza zleceń wzrosła w październiku 2019 r. o 63,8% r/r do poziomu 282,1 mln PLN.

Wolumen obrotu energią elektryczną na rynku spot wzrósł o 14,4% r/r do poziomu 2,9 mln MWh. W transakcjach terminowych wolumen spadł o 2,4% r/r do poziomu 26,1 mln MWh.

Na rynku spot wolumen obrotu gazem ziemnym wzrósł o 30,1% do 2,2 mln MWh. Na rynku terminowym odnotowano spadek o 37,4% r/r do 12,2 mln MWh.

Wolumen obrotu prawami majątkowymi na rynku spot wyniósł w październiku 2019 r. 1,9 mln MWh, co oznacza spadek o 51,7% r/r. (PAP)

Pragma Inkaso

Pragma Inkaso rozpoczyna przegląd opcji strategicznych

Zarząd spółki Pragma Inkaso zdecydował o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych, w ramach którego rozważy m.in. możliwość pozyskania partnera finansowego lub strategicznego.

Jak podano, decyzje związane z wyborem konkretnej opcji nie zostały dotychczas podjęte i nie ma pewności, czy i kiedy taka decyzja zostanie podjęta w przyszłości. (PAP)

Ten Square Games

Przychody gry "Fishing Clash" w październiku wyniosły ok. 3 mln USD

Przychody gry "Fishing Clash", której producentem jest Ten Square Games, wyniosły w październiku ok. 3 mln USD. Według szacunków grę pobrano w ubiegłym miesiącu ze sklepów Google i Apple łącznie ok. 1,1 mln razy.

Portal oblicza przychody gier mobilnych pochodzące z płatności od graczy, po odjęciu 30% prowizji przekazywanej przez producentów na rzecz właścicieli sklepów, czyli Google i Apple.

Z danych Sensor Tower wynika, że gra "Fishing Clash" w chińskim sklepie Apple została dodatkowo pobrana w październiku 40 tys. razy i wypracowała 80 tys. USD przychodów. Gra zadebiutowała w Chinach we wrześniu przy współpracy z lokalnym wydawcą NetEase.

Portal Sensor Tower szacuje, że inna gra Ten Square Games, "Wild Hunt", w październiku przyniosła w obu sklepach na urządzeniach mobilnych ok. 90 tys. USD przychodów i została pobrana 620 tys. razy. Gra "Let's Fish" wypracowała 30 tys. USD przychodów i była pobrana przez graczy 70 tys. razy.

Według danych Ten Square Games, w trzecim kwartale gra "Fishing Clash" wygenerowała 57,7 mln PLN przychodów, co stanowiło ok. 85% łącznej sprzedaży spółki. (PAP)

05 listopada 2019 r.

Unimot

Unimot szacuje, że miał w III kw. 34,4 mln PLN EBITDA wobec 16,3 mln PLN rok wcześniej

Unimot szacuje, że miał w trzecim kwartale 2019 roku 1.261,4 mln PLN przychodów wobec 842,7 mln PLN przed rokiem i 34,4 mln PLN EBITDA wobec 16,3 mln PLN rok wcześniej.

EBITDA skorygowana (o szacunkową wycenę zapas obowiązkowego paliw płynnych i gazowych oraz zdarzenia jednorazowe) wyniosła w trzecim kwartale 2019 roku 18 mln PLN wobec 8,2 mln PLN rok wcześniej.

Unimot podał, że główny wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe w trzecim kwartale miało m.in. sprzyjające otoczenie zewnętrzne - zarówno marże handlowe oleju napędowego, jak i wolumeny.

Na wyniki wpłynęły również wyższe od zakładanych wolumeny sprzedaży biopaliw, wyższe wolumeny i marże na gazie LPG, niższe koszty operacyjne w efekcie przeprowadzonego programu optymalizacyjnego oraz wycena zapasu obowiązkowego paliw płynnych.

Według wstępnych danych, EBITDA skorygowana grupy za okres styczeń-wrzesień 2019 roku wyniosła 45,8 mln PLN, co - jak podano - oznacza wykonanie prognozy na 2019 rok w 99%.

W sierpniu Unimot podniósł prognozę skonsolidowanego skorygowanego zysku EBITDA w 2019 roku do 46,2 mln PLN z 34 mln PLN wcześniej.

Ostateczne dane Unimotu za trzeci kwartał zostaną opublikowane 13 listopada 2019 roku. (PAP)

Unimot, PKN Orlen

Avia International zaproponowała PKN Orlen odkupienie pakietu stacji paliw

Stowarzyszenie Avia International, skupiające 3,2 tys. stacji paliw w Europie, zaproponowało PKN Orlen odkupienie pakietu stacji paliw, które ewentualnie mogą być przeznaczone do sprzedaży w wyniku decyzji Komisji Europejskiej dotyczącej zgody na akwizycję Grupy Lotos.

Avia International to szwajcarskie stowarzyszenie prawne, które zrzesza importerów, producentów, hurtowników i sprzedawców detalicznych paliw, którzy wspólnie działają pod marką Avia w 15 krajach Europy. Cała grupa w 2018 roku wygenerowała przychody na poziomie ponad 20 mld euro. Avia ma około 3.200 stacji paliw w całej Europie, z czego prawie 50 na terenie Polski. Marka Avia w Polsce reprezentowana jest za pośrednictwem notowanej na GPW spółki Unimot.

Prezes Unimotu Adam Sikorski stwierdził, że jego spółka jest poważnie zainteresowana odkupem pakietu stacji paliw, które ewentualnie mogą być przeznaczone do sprzedaży w wyniku decyzji Komisji Europejskiej dotyczącej zgody na akwizycję Grupy Lotos przez PKN Orlen.

Sikorski dodał, że przejęcie dużego pakietu stacji znacząco przyspieszyłoby rozwój marki Avia na terenie Polski, dlatego ze względu na wielkość potencjalnej transakcji, spółka Unimot jest gotowa stworzyć konsorcjum firm z pozostałymi członkami stowarzyszenia Avia, które wesprze Unimot w przeprowadzeniu takiego odkupu.

Jak poinformował Mario Tonini, dyrektor zarządzający Avia International, podobną transakcję Avia przeprowadziła na terenie Niemiec we wrześniu tego roku, przejmując 155 stacji paliw od firmy Tessel Kraftstoffe.

Pod koniec października prezes PKN Orlen Daniel Obajtek informował, że PKN Orlen przesłał Komisji Europejskiej warunki zaradcze dotyczące transakcji przejęcia Lotosu. Na początku października Orlen zakończył badanie due diligence grupy Lotos.

Pod koniec września PKN Orlen i Komisja Europejska zdecydowały się na zastosowanie procedury "stop the clock" ("zatrzymania zegara") w negocjacjach dotyczących zgody na przejęcie przez spółki koncernu grupy Lotos. Dzięki temu Orlen zyskał czas na zebranie dodatkowych informacji.

Komisja Europejska ma teoretycznie czas do 22 stycznia 2020 roku na wydanie decyzji w sprawie połączenia Orlenu z Lotosem. Termin ten zostanie jednak wydłużony o czas, w którym zastosowana będzie procedura "stop the clock". (PAP)

Vivid Games

Spółka prognozuje 3,05 mln PLN zysku netto w 2020 roku

Vivid Games prognozuje, że jego skonsolidowany zysk netto w 2020 roku wzrośnie do 3,05 mln PLN z 238,6 tys. zysku prognozowanego na 2019 rok.

Zgodnie z prognozą przychody ze sprzedaży wzrosnąć mają z 11,59 mln PLN w 2019 roku do 19,04 mln PLN w 2020 roku.

Po trzech kwartałach 2019 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 8,1 mln PLN, a strata netto 412 tys. PLN.

Vivid Games to producent gier w modelu free-to-play na urządzenia mobilne. W 2016 roku spółka przeniosła notowania na rynek główny GPW. Wcześniej, od 2012 roku, była notowana na NewConnect. (PAP)

05 listopada 2019 r.

Spółki zagraniczne:

MOL (Węgry)

MOL kupi udziały w polu naftowym i rurociągu w Azerbejdżanie za 1,57 mld USD

Grupa MOL podpisała z Chevron Global Ventures i Chevron BTC Pipeline umowę kupna 9,57% udziałów w polu naftowym Azeri-Chirag-Gunashli (ACG) w Azerbejdżanie i 8,9% udziałów w rurociągu Baku-Tbilisi-Ceyhan (BTC). Wartość transakcji wynosi 1,57 mld USD, ale cena może jeszcze podlegać korektom.

Jak podano, po sfinalizowaniu transakcji MOL będzie trzecim największym partnerem w polu ACG.

Pole naftowe ACG jest zlokalizowane na Morzu Kaspijskim, rozpoczęło produkcję w 1997 roku i jest jednym z największych pól offshore na świecie. W 2018 roku wydobyte wynosiło średnio 584 tys. baryłek dziennie.

Jak podał MOL, transakcja będzie mieć znaczący wpływ na EBITDA i free cash flow, gdyż przejmowane aktywo ma niskie koszty i ograniczone potrzeby inwestycyjne oraz może być rentowne nawet przy niskich cenach ropy.

Transakcja będzie finansowana z dostępnych środków i nie będzie mieć wpływu na zamierzenia koncernu dotyczące kontynuacji zwiększania dywidend w kolejnych latach.

Finalizacja przejęcia wymaga uzyskania stosownych zgód. Oczekuje się, że nastąpi ona w II kwartale 2020 roku. (PAP)

Uber (USA)

Uber z 1,16 mld USD kwartalnej straty, akcje mocno w dół

Strata Ubera w III kw. wyniosła 1,16 mld USD, tj. 68 centów na akcję wobec oczekiwań na poziomie 81 centów straty na akcję.

Przychody spółki wyniosły w tym okresie 2,81 mld USD, a rynek liczył na 3,69 mld USD.

W poprzednim kwartale Uber miał 986 mln USD straty.

Prezes Ubera Dara Khosrowshahi zapowiada, że 2019 będzie dla spółki rokiem najwyższych wydatków inwestycyjnych. W kolejnych latach nakłady inwestycyjne mają już być mniejsze. (PAP)

05 listopada 2019 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
5 listopada	Alior Bank	Raport kwartalny
5 listopada	Dom Development	Raport kwartalny
5 listopada	Mangata	NWZ
6 listopada	Asbis	Raport kwartalny
6 listopada	BRD	Raport kwartalny
6 listopada	Komerční	Raport kwartalny
6 listopada	Magyar Telekom	Raport kwartalny
6 listopada	Moneta Money Bank	Raport kwartalny
6 listopada	Bank Pekao	Raport kwartalny
6 listopada	Ryvu / Selvita	Raport kwartalny
7 listopada	AmRest	Raport kwartalny
7 listopada	Asseco SEE	Raport kwartalny
7 listopada	BNP Paribas Polska	Raport kwartalny
7 listopada	Cyfrowy Polsat	Raport kwartalny
7 listopada	Dino Polska	Raport kwartalny
7 listopada	Stalexport Autostrady	Raport kwartalny
8 listopada	Agora	Raport kwartalny
8 listopada	Celon Pharma	Raport kwartalny
8 listopada	Gedeon Richter	Raport kwartalny
8 listopada	Grupa Azoty	NWZ
8 listopada	OTP Bank	Raport kwartalny
8 listopada	Synektik	Raport kwartalny

KONTAKTY

Biuro Analiz Rynkowych

Emil Łobodziński	(doradca inwestycyjny)	(022) 521 89 13	emil.lobodzinski@pkobp.pl
Paweł Małmyga	(analiza techniczna)	(022) 521 65 73	pawel.malmyga@pkobp.pl
Przemysław Smoliński	(analiza techniczna)	(022) 521 79 10	przemyslaw.smolinski2@pkobp.pl

Biuro Strategicznych Klientów Indywidualnych

Paweł Kodym	(dyrektor)	(022) 521 80 14	pawel.kodym@pkobp.pl
Michał Petruczenko		(022) 521 79 69	michal.petruczenko@pkobp.pl
Ewa Kalinowska		(022) 521 79 88	ewa.kalinowska.2@pkobp.pl
Grzegorz Klepacki		(022) 521 78 76	grzegorz.klepacki@pkobp.pl
Joanna Makowska		(022) 342 99 34	joanna.makowska@pkobp.pl
Jacek Gaszewski		(022) 342 99 28	jacek.gaszewski@pkobp.pl
Ewald Wyszymirski		(022) 521 78 39	ewald.wyszymirski@pkobp.pl
Przemysław Lasota		(022) 580 33 14	przemyslaw.lasota@pkobp.pl
Tomasz Zabrocki		(022) 521 82 13	tomasz.zabrocki@pkobp.pl

INFORMACJE I ZASTRZEŻENIA

DOTYCZĄCE CHARAKTERU REKOMENDACJI ORAZ ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA JEJ SPORZĄDZENIE, TREŚĆ I UDOSTĘPNIENIE

Niniejsza publikacja (dalej: „Publikacja”) została opracowana przez Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego (dalej: „BM PKO BP”), działający zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, wyłącznie na potrzeby klientów BM PKO BP.

Publikacja adresowana jest do Klientów, którzy zawarli umowę o sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym w zakresie instrumentów finansowych przez BM PKO BP.

Publikacja została przygotowana z zachowaniem należytej staranności i rzetelności, jednak BM PKO BP nie gwarantuje, że informacje zawarte w Publikacji są w pełni dokładne i kompletne. BM PKO BP nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione w wyniku decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w niniejszej Publikacji.

BM PKO BP informuje, iż inwestowanie środków w instrumenty finansowe wiąże się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanych środków.

Niniejsza Publikacja nie stanowi oferty lub zaproszenia do subskrypcji lub zakupu oraz dokonania transakcji na instrumentach finansowych, ani nie ma na celu nakłaniania do nabycia lub zbycia jakichkolwiek instrumentów finansowych.

BM PKO BP informuje, że świadczy usługę maklerską w zakresie sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym, na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 7 października 2010 r. Jednocześnie BM PKO BP informuje, że przedmiotową usługę maklerską świadczy klientom zgodnie z obowiązującym „Regulaminem świadczenia usługi sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym w zakresie instrumentów finansowych przez Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego”, jak również umową o świadczenie usługi w zakresie sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym przez BM PKO BP. Podmiotem sprawującym nadzór nad BM PKO BP w ramach prowadzonej działalności maklerskiej jest Komisja Nadzoru Finansowego.

Objaśnienie używanej terminologii fachowej

min (max) 52 tyg - minimum (maksimum) kursu rynkowego akcji w okresie ostatnich 52 tygodni

kapitalizacja - iloczyn ceny rynkowej akcji i liczby akcji

EV - suma kapitalizacji i długu netto spółki

free float (%) - udział liczby akcji ogółem pomniejszonej o 5% pakiety akcji znajdujące się w posiadaniu jednego akcjonariusza i akcje własne należące do spółki, w ogólnej liczbie akcji

śr obrót/msc - średni obrót na miesiąc obliczony jako suma wartości obrotu za ostatnie 12 miesięcy podzielona przez 12

ROE - stopa zwrotu z kapitałów własnych

ROA - stopa zwrotu z aktywów

EBIT - zysk operacyjny

EBITDA - zysk operacyjny + amortyzacja

EPS - zysk netto na 1 akcję

DPS - dywidenda na 1 akcję

CEPS - suma zysku netto i amortyzacji na 1 akcję

P/E - iloraz ceny rynkowej akcji i EPS

P/BV - iloraz ceny rynkowej akcji i wartości księgowej jednej akcji

EV/EBITDA - iloraz kapitalizacji powiększonej o dług netto spółki oraz EBITDA

marża brutto na sprzedaży - relacja zysku brutto na sprzedaży do przychodów netto ze sprzedaży

marża EBITDA - relacja sumy zysku operacyjnego i amortyzacji do przychodów netto ze sprzedaży

marża EBIT - relacja zysku operacyjnego do przychodów netto ze sprzedaży

rentowność netto - relacja zysku netto do przychodów netto ze sprzedaży