

Redaktor wydania: Krystian Brymora

**KOMENTARZ PORANNY**

**Amerykańska gospodarka nadal mocna**

Po mocnym otwarciu nowego tygodnia i miesiąca, kolejne dni przyniosły stonowanie wcześniejszego entuzjazmu. Wzrostowa seria trwa już ponad miesiąc, a w skali całego tygodnia MSCI EM zyskał +0,7% a MSCI World +1,3%, ale pod koniec tygodnia parkiety akcyjne mogły poczuć się „rozczarowane” dobrymi danymi z amerykańskiego rynku pracy (zdecydowanie wyższy od konsensusu przyrost zatrudnienia w czerwcu). Rynek futures nadal implikuje 100% prawdopodobieństwo obniżki stop procentowych przez Fed w lipcu, jednak drastycznie stopniały szanse na to, że będzie to obniżka o 50 pb. A był to w ostatnich tygodniach jeden z najważniejszych czynników, pod który grały rynki. WIG ma za sobą już siódmy wzrostowy tydzień z rządu (+0,7% w skali ostatniego tygodnia). Poprzedni raz z taką serią mieliśmy do czynienia na przełomie 2016 i 2017 (zatrzymała się wtedy na liczbie osiem).

W kalendarium makro mamy w tym tygodniu publikacje protokołów z ostatnich posiedzeń Fed oraz ECB. Poznamy także m.in. dane o bilansie handlowym Chin za czerwiec. Na Wall Street startuje sezon wyników za 2Q'19 (u nas w drugiej połowie lipca).

Krzysztof Pado

**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

- **PKN/Lotos:** „Ja nie wiem czy nam się to uda, to jest proces bardzo ciężki i trudny, robimy wszystko, żeby się udało”- CEO PKN o fuzji z LTS;
- **PKN/Lotos:** PKN i Lotos po fuzji powinny postawić na rozwój działalności w segmencie upstream- Piotr Naimski
- **PKN:** w ciągu kilku tygodni spółka powinna mieć szacunki strat związanych z dostawą gorszej ropy- CEO;
- **Energetyka:** projekt rozporządzenia dot. rekompensat; ME szacuje koszt rekompensat na 4,2-4,3 mld PLN [komentarz BDM];
- **Energetyka (EJ):** do 2040 roku w Polsce ma zostać wybudowanych przynajmniej 6 reaktorów jądrowych- Piotr Naimski [wykresy BDM];
- **KGHM:** KGHM myśli o inwestycjach w kolejne piece złomowe- CEO
- **PGNiG:** PGNiG w ciągu najbliższych dni poda informację o dużym przejęciu na szelfie norweskim- CEO;
- **JWC:** Dane operacyjne za 2Q'19 [wykresy BDM];
- **ML System:** wywiad z CEO dla ISBnews;

**WYKRES DNIA**

Prezydent Turcji Recep Erdogan nieoczekiwanie zdymisjonował w sobotę szefa tamtejszego banku centralnego. Lira słabnie i wpływa na pogorszenie nastrojów w Azji.

**USD/TRY- intraday**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

**Notowania: piątek, 5 lipca 2019**

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 342,0	-0,6%	2,9%
WIG30	2 692,7	-0,5%	4,3%
mWIG40	4 116,1	0,0%	5,3%
sWIG80	11 868,8	0,1%	12,3%
WIG	60 628,1	-0,4%	5,1%
WIG Banki	7 783,2	-0,9%	4,4%
WIG Bud	2 121,8	1,0%	10,8%
WIG Chemia	11 232,6	0,9%	20,1%
WIG Dew	2 265,9	0,1%	18,5%
WIG Energia	2 290,9	1,1%	-5,0%
WIG IT	2 460,1	0,8%	23,5%
WIG Media	5 362,4	0,7%	18,8%
WIG Paliwa	7 120,8	-0,2%	-11,0%
WIG Spoż	3 404,5	-0,7%	0,6%
WIG Surowce	3 395,9	-2,1%	-0,8%
WIG Telco	881,1	-1,0%	42,1%
DAX	12 568,5	-0,5%	19,0%
CAC40	5 593,7	-0,5%	18,2%
BUX	41 016,7	0,1%	4,8%
S&P500	2 990,4	-0,2%	19,3%
DJIA	26 922,1	-0,1%	15,4%
Nasdaq Comp	8 161,8	-0,1%	23,0%
Bovespa	104 089,5	0,4%	18,4%
Nikkei225	21 523,8	-1,0%	7,5%
S&P/ASX 200	6 681,7	-1,0%	18,3%
Złoto	1 399,3	-1,1%	9,2%
Miedź	5 920,0	0,0%	-0,8%
Ropa WTI	57,5	0,3%	20,8%
EUR/PLN	4,25	0,3%	-0,8%
USD/PLN	3,79	0,7%	1,1%
CHF/PLN	3,82	0,0%	0,2%
EUR/USD	1,12	-0,5%	-2,0%
USD/JPY	108,5	0,6%	-1,1%

**FW20**

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 316	10	0,43%
Kurs zamknięcia	2 304	-17	-0,73%
Kurs min.	2 296	-3	-0,13%
Kurs max.	2 321	0	0,00%
Wolumen obrotu	11 279	3 002	36,27%
Otwarte pozycje	46 883	937	2,04%

**Indeksy GPW**

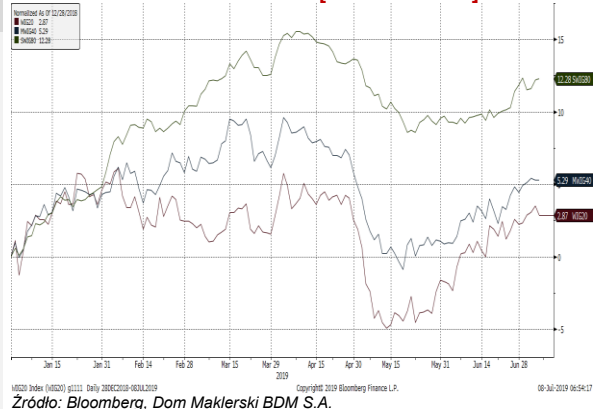
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 359,39	2 334,27	2 359,39	2 342,01	-0,6%	516
WIG30	2 708,18	2 685,55	2 709,57	2 692,67	-0,5%	555
MWIG40	4 117,63	11 855,39	11 887,92	4 116,07	0,0%	73
SWIG80	11 871,32	4 108,72	4 129,83	11 868,81	0,1%	21
WIG-PL	62 109,56	61 876,71	62 109,56	61 895,15	-0,4%	613
WIG	60 936,12	60 502,07	60 958,28	60 628,11	-0,4%	615

**WIG20**

	Close	MC	1D	YTD
Alior	52,70	6 880	1,3%	-0,8%
CCC	162,80	6 702	-1,8%	-15,8%
CD Projekt	216,90	20 848	1,6%	49,0%
Cyfrowy P.	30,60	19 570	-0,3%	35,6%
Dino	137,40	13 471	-1,2%	43,3%
JSW	44,36	5 208	-2,7%	-34,0%
KGHM	98,16	19 632	-2,1%	10,4%
Lotos	89,18	16 487	-1,6%	0,8%
LPP	7 830,00	14 504	-0,1%	-0,3%
mBANK	411,40	17 417	-1,3%	-3,0%
Orange	6,54	8 583	-2,9%	36,5%
Pekao	109,60	28 767	-1,1%	0,6%
PGE	9,72	18 174	0,7%	-2,8%
PGNiG	5,54	32 012	2,4%	-19,8%
PKN Orlen	95,70	40 932	-0,6%	-11,5%
PKOBP	41,90	52 375	-1,1%	6,2%
Play	32,44	8 237	-0,4%	56,0%
PZU	44,26	38 220	-0,6%	0,8%
Santander Polska	362,40	36 997	-1,6%	1,2%
Tauron	1,80	3 151	3,1%	-17,9%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs SWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit	396,00	906	-0,4%	62,3%	GTC	9,42	4 555	-0,8%	15,0%
Amica	121,40	944	2,9%	5,7%	Handlowy	54,30	7 095	0,7%	-21,4%
Amrest	38,00	8 343	0,1%	-5,0%	ING BSK	198,00	25 760	-1,2%	10,0%
Asseco PL	55,15	4 577	1,8%	19,6%	Inter Cars	197,50	2 798	-1,7%	-5,5%
Azoty	44,94	4 458	-0,3%	44,1%	Kernel	50,60	4 146	-1,9%	3,4%
Benefit Sys.	620,00	1 772	0,6%	-26,5%	Kęty	332,00	3 175	-1,5%	0,9%
Bogdanka	35,45	1 206	-0,1%	-30,9%	Kruk	186,00	3 521	0,0%	18,7%
Boryszew	4,32	1 037	1,4%	-8,1%	LC Corp	2,66	1 188	-1,5%	8,4%
Budimex	138,00	3 523	3,0%	21,5%	Livechat	34,25	882	-0,4%	35,1%
CI Games	0,99	149	-1,2%	20,2%	Mabion	84,90	1 165	1,1%	-2,0%
Ciech	42,70	2 250	3,6%	-3,6%	Millennium	9,14	11 082	0,1%	3,0%
Comarch	183,00	1 488	-2,1%	20,4%	Orbis	102,50	4 723	-2,4%	13,6%
Echo	4,07	1 680	4,6%	25,2%	PKP Cargo	41,90	1 877	1,0%	-4,6%
Enea	9,71	4 286	2,2%	-1,9%	PlayWay	185,20	1 222	0,9%	37,2%
Energia	8,07	3 342	-0,1%	-9,4%	Polimex	2,76	653	-1,3%	-1,8%
Eurocash	20,00	2 783	-1,4%	13,6%	Stalprodukt	228,00	1 272	-3,8%	-28,8%
Famur	5,15	2 960	-1,0%	-4,6%	Trakcja	2,31	119	2,7%	-41,4%
Forte	32,00	766	0,5%	40,7%	VRG	4,10	961	1,2%	1,5%
Getin	1,14	217	0,5%	68,2%	Wawel	630,00	945	-0,6%	-24,5%
GPW	43,50	1 826	-0,5%	18,7%	WP.PL	63,00	1 827	1,6%	19,3%

WIG20 vs mWIG40 vs SWIG80 [zmiana % YTD]



FW20



WIG20



INFORMACJE ZE SPÓLEK

**PKN Orlen, Lotos**

PKN Orlen w dalszym ciągu zakłada, że do przejęcia kontroli nad Grupą Lotos dojdzie do końca roku, choć Komisja Europejska oczekuje głębszych analiz i dalszych rozmów - Daniel Obajtek, CEO. "Z naszej strony robimy wszystko, by decyzja Komisji była pozytywna. Na razie nie wycofujemy się z planów, by do połączenia doszło do końca tego roku". "Jesteśmy po pewnych ustaleniach. To może skrócić drugą fazę rozmów, ale Komisja stwierdziła, że sprawa wymaga dłuższych analiz. Dlatego wydłużyliśmy okres prenotyfikacyjny, żeby złożyć wniosek, który ma większe szanse powodzenia. Chcielibyśmy, by jeszcze w tej kadencji Komisji decyzja była podjęta. Cały czas rozmawiamy, przedstawiamy nasze analizy, opracowania. Przedstawiliśmy też Komisji swoje warunki, na jakich chcemy przeprowadzić połączenie. Robimy wszystko, by faza druga nie trwała 7 miesięcy, tylko zdecydowanie krócej".

Celem przejęcie Lotosu przez Orlen jest to, by firma istniała za 10, 15, 20 lat i byśmy konkurowali na rynku - Daniel Obajtek, CEO. Jednocześnie dodał, że nie wie, czy ostatecznie to się uda, ale firma stara się by tak się stało. "Ja nie wiem, czy nam się to uda, to jest proces bardzo ciężki i trudny, robimy wszystko, żeby się to udało".

Obajtek mówił o efektach związanych z synergią oraz możliwością optymalizacji. "Przy 150 mld obrotów chyba można zrobić optymalizację".

PKN Orlen i Lotos po fuzji powinny postawić na rozwój działalności w segmencie upstream - Piotr Naimski, pełnomocnik rządu do spraw strategicznej infrastruktury energetycznej. "Firma taka jak połączony Orlen z Lotosem powinna mieć mocny upstream. 20 lat temu, gdy na tym samym poziomie były Orlen, węgierski MOL i austriacki OMV, to Orlen zdecydował, że będzie się rozwijał horyzontalnie, a tamci zdecydowali, że pójdą w upstream. I niestety okazało się, że w konkurencji pobili Orlen na głowę. Dostęp do upstreamu jest ważny, to jest to co robi PGNiG, który różnicuje swoje źródła zaopatrzenia".

**PKN Orlen**

PKN Orlen w ciągu kilku tygodni powinien mieć szacunki strat związanych z dostawą gorszego gatunku ropy naftowej - Daniel Obajtek, CEO. "Liczymy nasze straty, jeśli chodzi o roszczenia wynikające z gorszego gatunku ropy. Jeśli to policzymy w ciągu paru tygodni, to złożymy roszczenia do naszych dostawców".

**Energetyka**

Ministerstwo Energii opublikowało projekt rozporządzenia w sprawie sposobu obliczenia kwoty różnicy ceny oraz sposobu wyznaczania cen odniesienia. Konsultacje społeczne potrwać do 10 lipca.

Wypłaty rekompensat dla spółek obrotu za utrzymanie cen energii rozpoczną się we wrześniu - minister energii Krzysztof Tchórzewski. Ministerstwo szacuje ich koszt w skali całego 2019 roku na 4,2-4,3 mld PLN. "Wypłaty rekompensat rozpoczną się we wrześniu i zakładamy, że potrwać do końca października lub połowy listopada w zależności od sprawności składania wniosków przez zainteresowane podmioty. Wstępny szacunek wskazuje, że na te rekompensaty za pierwsze półrocze wydamy 2,1-2,3 mld PLN. W skali całego roku kwota ta wyniesie 4,2-4,3 mld PLN" - powiedział Tchórzewski.

Od 1 lipca 2019 r. przedsiębiorstwa obrotu nie będą już miały obowiązku oferowania cen energii elektrycznej na poziomie z 30 czerwca 2018 r. dla średnich i dużych przedsiębiorstw. Firmy te będą w drugim półroczu korzystały z obniżonej stawki na akcyzę oraz obniżonej opłaty przejściowej i będą płacić ceny rynkowe. Mogą ubiegać się o pomoc de minimis. Różnica między ceną zakupu energii a ustaloną ustawą ceną sprzedaży będzie sprzedawcom energii rekompensowana ze specjalnego funduszu (Funduszu Wypłaty Różnicy Ceny), zasilonego m.in. pieniędzmi ze sprzedaży dodatkowej puli uprawnień do emisji CO2.

Spółki obrotu oraz odbiorcy końcowi kupujący energię na giełdzie otrzymają za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. tzw. kwotę różnicy ceny, a spółki obrotu za okres 1 lipca do 31 grudnia tzw. rekompensatę finansową w związku ze świadczeniem usługi w ogólnym interesie publicznym (usługa publiczna).

*BDM: projekt z uzasadnieniem dostępny pod:*

<https://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12322401/katalog/12605317#12605317>

*Dotychczas spółki obrotu w ciężar 4Q'18 utworzyły łącznie 688 mln PLN rezerw na „taryfę G” (ok 21,7 TWh e.e.) z tyt. przewidzianej straty w 2019 roku (utrata średnio 31,7 PLN/MWh marży).*

*W 1Q'19 na podstawie ustawy z 28.12.2018 Energa szacowała utratę przychodów z tego tytułu na poziomie 209 mln PLN na całym portfelu sprzedaży (ok. 5 TWh w 1Q'19, utrata ok. 42,1 PLN/MWh marży). Była to jedyna spółka, która obniżyła ceny klientom do poziomu ustawowych.*

*W czerwcu druga nowelizacja „ustawy prądowej” zawęziła krąg beneficjentów wyłączając z niej dużych przedsiębiorców i firmy energochłonne od 1 lipca 2019. Szacujemy, że krąg beneficjentów zawęził się tym samym ze 144 TWh do 88,5 TWh, a szacowane rekompensaty powinny wystarczyć na pokrycie utraconej marży w spółkach obrotu.*

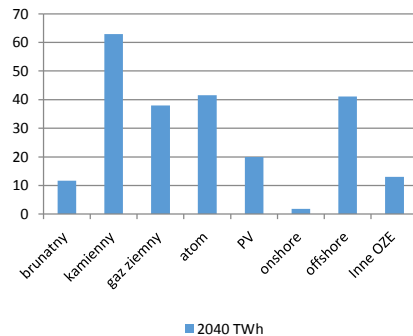
## Energetyka (EJ)

Do 2040 roku w Polsce ma zostać wybudowanych przynajmniej 6 reaktorów jądrowych, zapewniających 20 % zużywanej energii - pełnomocnik rządu ds. strategicznej infrastruktury energetycznej Piotr Naimski.

Podczas panelu minister energii Krzysztof Tchórzewski powiedział, że program budowy energetyki jądrowej musi być przyspieszony. Nie podał jednak szczegółów.

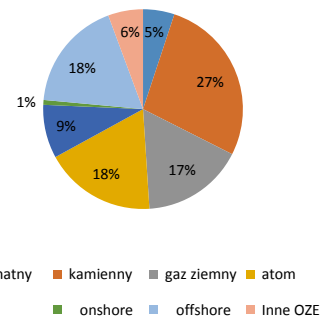
W projekcie Polityki Energetycznej Państwa zapisano, że pierwszy blok jądrowy w Polsce o mocy 1-1,5 GW mocy powstanie w 2033 roku, a potem co dwa lata, do 2043 roku, ma być oddawany do użytku kolejny blok. Łączna moc bloków jądrowych ma sięgnąć 6-9 GW.

Produkcja energii w 2040 roku wg. PEP 2040 [TWh]



Źródło: BDM, PEP 2040

Mix energetyczny w 2040 roku wg. PEP 2040 [%]



Źródło: BDM, PEP 2040

## KGHM

KGHM myśli o inwestycjach w kolejne piece złomowe – Marciń Chłudzińskie, CEO. "Udało nam się (...) uruchomić piec złomowy (...) Mogę powiedzieć, że w sąsiadującym z nami od zachodu kraju jest ich już szesnaście. Mamy pierwszy i myślę, że następne przed nami".

Cztery osoby zostały poszkodowane w wyniku wstrząsu, do którego doszło w piątek wieczorem w kopalni Rudna w Polkowicach. Akcja ratownicza trwa też w kopalni Polkowice-Sieroszowice, gdzie nastąpił obwał skał. Jeden pracownik jest nadal poszukiwany.

## PGNiG

PGNiG w ciągu najbliższych dni poda informację o dużym przejściu na szelfie norweskim - Piotr Woźniak, CEO. Zgodnie ze strategią, PGNiG do 2022 roku ma wydobywać ze złóż norweskich 2,5 mld m3 gazu.

## Banki (kredyty CHF)

Prezydent jest zadowolony z każdej ustawy, każdego rozwiązania, które pomaga realnie osobom z kredytami w obcych walutach - rzecznik prezydenta Błażej Spychalski. Stwierdził, że w kwestii kredytów we frankach olbrzymią rolę do odegrania mają polskie, ale też europejskie, sądy.

Sejm uchwalił na ostatnim posiedzeniu nowelizację ustawy o wsparciu kredytobiorców. Projekt noweli prezydent złożył w Sejmie latem 2017 r. Nowela zakłada m.in. uelastycznienie zasad udzielania pomocy z tzw. Funduszu Wsparcia tym posiadaczom kredytów (nie tylko walutowych, ale także złotych), którzy są w trudnej sytuacji. Pomoc będzie większa i będzie udzielana dłużej, niż zakładała to pierwotna ustawa uchwalona w 2015 roku. Przed sejmowym głosowaniem całości noweli przyjęto poprawki klubu PiS, które wykreśliły z s nowych przepisów tzw. Funduszu Konwersji, na który miały się składać banki, a z którego

## GPW (DM)

Maklerzy proszą szefa rządu o wsparcie. Nasza branża jest w zapaści, a to duże ryzyko, że cały rządowy plan rozwoju gospodarki poniesie fiasko - uważa prezes Izby Domów Maklerskich, Waldemar Markiewicz- DGP

<p><b>JWC</b></p>	<p>W 2Q'19 developer zakontraktował 208 lokali (-37% r/r) oraz przekazał klientom 115 mieszkań (52 szt. rok wcześniej).</p>
	<div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="387 398 893 745"> <p><b>JWC – kontraktacja mieszkań [szt.]</b></p>  <p>Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka</p> </div> <div data-bbox="893 398 1436 745"> <p><b>JWC – przekazania mieszkań [szt.]</b></p>  <p>Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka</p> </div> </div>
<p><b>Altus TFI</b></p>	<p>Wartość AuM przez Altus TFI, z uwzględnieniem aktywów przekazanych do zarządzania podmiotom zewnętrznym wyniosła 369,5 mln PLN na koniec czerwca (w tym 75,2 mln PLN FIO).</p>
<p><b>Atrem</b></p>	<p>Oferta spółki Contrast z grupy Atrem została wybrana przez Enea Operator w postępowaniu na realizację projektu i budowy stacji elektroenergetycznej 110/15 kV Skwierzyna II wraz z budową dwutorowej linii zasilającej 110 kV oraz budową powiązań sieci SN i nn. Wartość oferty wynosi 34 mln PLN brutto.</p>
<p><b>Grupa Azoty</b></p>	<p>RN Grupy Azoty powierzyła Tomaszowi Hryniewiczowi, dotychczasowemu członkowi zarządu spółki XI kadencji, funkcję wiceprezesa. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia. "Tomasz Hryniewicz został powołany w skład zarządu spółki w dniu 12 czerwca 2019 roku".</p>
<p><b>PBKM</b></p>	<p>Zarząd PBKM podjął decyzję o czasowym zawieszeniu analiz scenariuszy przewidujących pozyskanie dla spółki nowego znaczącego inwestora finansowego typu private equity jak również przeprowadzenie dual-listingu na giełdzie w Londynie. Spółka nie wyklucza jednocześnie, że w przyszłości może wznowić analizy we wskazanych powyżej obszarach.</p>
<p><b>ML System</b></p>	<p>ML System oczekuje, że praca nad dywersyfikacją oferty produktowej oraz rozwój technologiczny będą motorami wzrostu na rynkach eksportowych, prezes Dawid Cycoń (dla ISB News). Wśród krajów o szczególnym potencjale dla spółki wymienił USA. "ML System planuje rozwój sprzedaży eksportowej w oparciu o współpracę z lokalnymi partnerami, tj. firmami wykonawczymi, szczególnie specjalizującymi się w montażu fasad aluminiowo-szklanych lub fotowoltaicznych, biurami projektowymi oraz architektami. Na wybranych rynkach firma będzie mieć swoich przedstawicieli, zatrudnionych w ML System. W Niemczech z kolei, ze względu na specyfikę tego rynku, spółka dostrzega szansę wzrostu w oparciu o model OEM (produkty byłyby wytworzone przez ML System, ale sprzedawane pod inną marką)"</p> <p>"Już teraz, zgodnie z raportem Global Building Integrated Photovoltaic Skylights Market 2017-2021, firma należy do grona pięciu kluczowych producentów BIPV [building integrated photovoltaics] na świecie. Oczekujemy, że praca nad dywersyfikacją oferty produktowej oraz jej rozwój technologiczny będą motorami wzrostu na rynkach eksportowych. Istotnym wsparciem w rozbudowie potencjału zagranicznego są także zmiany legislacyjne, obligujące do wykorzystywania komponentów aktywnych w budownictwie czy rosnące zapotrzebowanie na zieloną energię" – prezes</p> <p>"Inwestycje w B+R stanowią trzon biznesu ML System. Wystarczy wspomnieć, że przy zatrudnieniu wynoszącym 143 osoby na koniec marca 2019 r., 25 osób to kadra B+R, która nieustannie pracuje nad rozwojem potencjału spółki w ramach dedykowanego laboratorium. Wartość zrealizowanych przez ML System projektów B+R wynosiła na koniec marca 2019 r. blisko 40 mln PLN" - prezes. "Równolegle do rozbudowy potencjału B+R pracujemy nad poszerzeniem możliwości wytwórczych. W lutym 2019 r. ML System podpisał z firmą Skawald kontrakt o wartości 10,2 mln PLN na generalne wykonawstwo nowej hali o łącznej powierzchni ponad 3,6 tys. m2. Jej budowa, która zgodnie z umową zakończy się do 30 listopada 2019 r., jest częścią realizacji projektu Quantum Glass, którego celem jest wdrożenie do seryjnej produkcji innowacyjnego, transparentnego szkła fotowoltaicznego, z wykorzystaniem technologii kropek kwantowych. Kolejnym krokiem będzie wyposażenie przestrzeni produkcyjnej w nowoczesne maszyny. Uważamy, że dzięki projektowi Quantum Glass zrewolucjonizujemy nie tylko rynek BIPV, ale również szkła budowlanego, którego szacunkowa wartość w Polsce wynosi 24 mld PLN".</p>
<p><b>Kruk</b></p>	<p>KNF zatwierdziła prospekt emisyjny Kruka w związku z ofertą publiczną oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym obligacji, emitowanych w ramach VI Programu Emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 700 mln PLN. Oferującym jest Dom Maklerski BDM.</p>
<p><b>Oponeo</b></p>	<p>Wstępna wielkość przychodów ze sprzedaży netto osiągniętych przez Oponeo.pl w czerwcu 2019 roku wyniosła 46,79 mln PLN, co oznacza wzrost o 16% r/r (+13% YTD).</p>

**Deweloperzy**

Ceny lokali mieszkalnych w 1Q'19 wzrosły o 1,9 % q/q (w tym na rynku pierwotnym - o 1,6 % i na rynku wtórnym - o 2,2 %) - GUS. W porównaniu z analogicznym okresem 2018 r. ceny lokali mieszkalnych wzrosły o 8,1 % r/r (w tym na rynku pierwotnym - o 6,5 % i na rynku wtórnym - o 9,3 %)

Wzrost cen lokali mieszkalnych w pierwszym kwartale tego roku wobec poprzedniego kwartału wyniósł 1,9 % i był większy na rynku wtórnym niż pierwotnym - poinformował w piątek Główny Urząd Statystyczny. Według urzędu ceny mieszkań na rynku wtórnym wzrosły o 2,2 %, a na pierwotnym o 1,6 %

Według GUS w 1Q'19 ceny lokali mieszkalnych były o 18,3 % wyższe w porównaniu ze średnią ceną dla 2015 r., z czego na rynku pierwotnym były wyższe o 15 %, a na rynku wtórnym - o 21,3 %.

**Mirbud**

Mirbud podpisał z Opołem umowę na budowę hali sportowej oraz rozbiórkę starej hali za łącznie 37,55 mln PLN brutto. Termin zakończenia prac to 29 października 2021 r.

**Wikana**

Grupa Wikana sprzedała (umowami deweloperskimi i przedwstępnyymi) 159 lokali w 1H'19 wobec 136 rok wcześniej oraz przekazała 189 lokali wobec 91 lokali rok temu.

**Handel**

Szacunkowe wyniki sprzedaży spółek detalicznych z segmentu odzież i obuwiu w czerwcu i narastająco od początku roku.

**Przychody ze sprzedaży [mln PLN]**

mln PLN	czerwiec 19	r/r	1H'19	r/r
CCC	621,4	60%	2 646,6	37%
CDRL	12,4	16%	81,8	7%
Gino Rossi	13,0	-37%	58,7	-33%
LPP			4 048,0	12%
GK Redan, w tym:	44,0	-14%	239,0	-13%
Top Secret	23,0	7%	111,0	3%
TXM	21,0	-30%	127,0	-23%
VRG	58,1	52%	306,6	52%
Wittchen	23,2	13%	106,8	17%
Wojas	23,2	13%	122,7	17%
<b>RAZEM</b>	<b>795,3</b>	<b>45%</b>	<b>7 610,2</b>	<b>19%</b>

Źródło: PAP

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