

Dobre informacje znów są cenione

GIEŁDA Nagrodą za dobre wyniki był wczoraj wzrost kursu nawet o ponad 10 proc.

Maciej Zbiejczik

7 Rezultaty mniejszych spółek nie są na razie takie złe, jak się wydawało.

Investorzy łapią oddech. Gdy po wielkich spadkach nastroje się uspokoiły, a indeksy poszły w górę, wykorzystano okazję do gry pod wyniki. Wczoraj mocno drożały akcje mniejszych spółek, które pokazały dość dobre wyniki z trzeciego kwartału. To pierwsze sygnały powrotu rynku do normalności. Jeszcze tydzień temu wydawało się to niemożliwe. Tym bardziej że przy publikacji wyników z drugiego kwartału brakowało tak

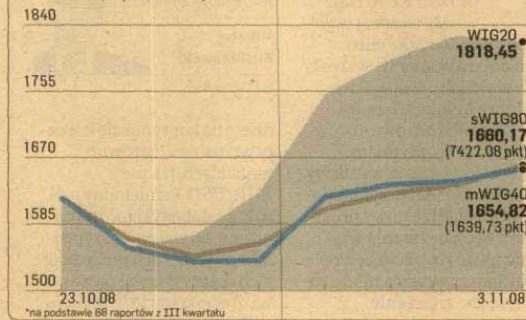
spontanicznych reakcji. Indeksy poszły w górę. WIG20 zyskał 4,2 proc., mWIG40 3,5 proc., a sWIG80 2,2 proc.

Sezon wyników spółek rozkręca się na dobre. We wtorek przed sesją rezultaty opublikowało ponad 20. W sumie inwestorzy otrzymali już 68 raportów. Pierwsze wnioski po tej lekturze są umiarkowanie optymistyczne. Zsumowane przychody tych spółek wzrosły o 3,6 proc., a wynik netto o 14,2 proc. Nie jest tak złe, jak się wydawało. Sprzedaż zwiększyła 41 spółek, a wynik netto 35 firm.

We wtorek to dobre wyniki kreowały liderów wzrostów. Rynek sownie nagrodził tych, którzy popisali się ponadprzeciętną dynamiką. W tej grupie znalazł się m.in. Mostostal Płock, który mocno poprawił przychody. Spółka budowlano-montażowa z Płocka zanotowała też wyraźną poprawę rentowności. Jej marża operacyjna wyniosła 74 proc.,

ŚREDNIANKI I MALUCHY NIE NADAŻAŁY ZA ODBICIEM

► WIG20 (w pkt) i relatywne notowania mWIG40 oraz sWIG80



O tyle wzrosły zsumowane przychody w spółkach, które przedstawiły już wyniki z III kwartału...

...a o tyle wzrósł zsumowany zysk netto.

Źródło: GPW, „PB”

wobec 4,3 proc. uzyskanych rok temu. Notowania Mostostalu rosły nawet w tempie dwucyfrowym.

Jeszcze szybciej drożała Kruszwica, która wczoraj pochwaliła się ponad 30-krotnym wzrostem zysku netto w trzecim kwartale. Imponować może również silny skok marż brutto na sprzedaży zakładów tłuszczowych. To m.in. wynik podwyższenia cen sprzedaży podstawowych grup

produktów grupy. Tak spółka zabezpieczała się przed wzrostem cen surowców na rynkach światowych. Przy okazji przerabiano też nasiona rzepaku, pochodzące ze skupu w 2007 r. Były one tańsze niż nasiona oferowane na rynku w pierwszym półroczu 2008 r. Pomogła też polityka zabezpieczania się przed ryzykiem zmian cen surowców i kursów walutowych. Po południu notowania Kruszwicy zyskiwały nawet 25 proc.,

będąc samodzielnym liderem wzrostów.

Kolejną spółką, której ponadprzeciętny wzrost zysków został nagrodzony silną zwyżką kursu, był Mediateł. Spółce świadczącej usługi telekomunikacyjne udało się wyraźnie zwiększyć przychody i poprawić marżę. Inwestorzy pozytywnie zareagowali także na wyniki Remaku. Nie sprawdziły się prognozy analityków, które wróżyły spółce straty. Firma

zanotowała wyraźny wzrost marży operacyjnej, na co duży wpływ miały wyższe marże na nowych kontraktach. Kurs Remaku zyskiwał nawet ponad 10 proc.

Nie wszyscy wczoraj błysnęli wynikami. Dla takich spółek rynek nie miał litości. Mocno taniały akcje KPPD. Firmie nie udało się uchronić od strat. Szczecińskiemu producentowi tarcicy grozi korekta prognoz. „Osiągnięcie założonych poziomów dotyczących przychodów i wyniku finansowego nie będzie możliwe. Spółka uporządkuje ich korektę, która zostanie przedstawiona w odrębnym raporcie bieżącym” – czytamy w komentarzu do raportu.

Już teraz na obniżenie prognozy po niezbyt dobrych wynikach z trzeciego kwartału zdecydował się Wielton. Producent nacpez samochodowych dokonał korekty przychodów, co argumentował głównie spadkiem kursu euro.