



Komentarz dnia:

LPP podało wstępne wyniki za drugi kwartał 2019 rok. Są one zgodne z naszymi prognozami i oceniamy je neutralnie. Z jednej strony silna pozycja konsumenta działa na plus, ale ze względu na silnego dolara oraz słabą sprzedaż w kwietniu i maju wzrost sprzedaży porównywalnej okazał się niższy niż zakładaliśmy (+1,3% r/r).

CCC opublikowało wyniki sprzedażowe za czerwiec. Wzrost sprzedaży porównywalnej wyniósł +39% a wzrost przychodów w segmencie e-commerce +53% r/r. Wyniki te oceniamy neutralnie. Spółka korzysta na niskiej bazie porównawczej z czerwca ubiegłego roku.

Dino otworzyło 48 nowych punktów w drugim kwartale 2019. Jest to mniej niż oczekiwaliśmy i oceniamy to lekko negatywnie. (DM PKO BP)

WIG30:

Alior Bank - Maciej Surdyk zrezygnował z funkcji wiceprezesa Alior Banku

CD Projekt - CD Projekt jest zadowolony z przedsprzedaży „Cyberpunk 2077”

CCC - Skonsolidowane przychody CCC w czerwcu wyniosły 621,4 mln PLN, wzrost rdr o 60%

CCC - CCC chce do końca I kw. '20 uruchomić sklep internetowy CCC na 5 kolejnych rynkach

CCC - CCC zadowolone ze sprzedaży w VI; przygotowuje się na jesień - prezes

CCC - Grupa CCC liczy w '19 na kilkadziesiąt mln PLN sprzedaży z e-sklepu CCC - prezes

LPP - Grupa LPP szacuje, że miała w II kw. 330 mln PLN zysku EBIT, wzrost o 6% rdr

PKN Orlen - APN Promise podpisał umowę z PKN Orlen o wartości do 30 mln euro

Play - Play zaoferuje klientom stacjonarny internet szerokopasmowy na sieci Vectry

PZU - PZU podpisało kilkadziesiąt umów o PPK; pierwszych wpłat spodziewa się w sierpniu

Tauron, Elektrobudowa - Tauron Ciepło domaga się od Elektrobudowy 12,5 mln PLN

Pozostałe informacje:

S. energetyczny - Ceny węgla energetycznego w V spadły, a dla rynku ciepła wzrosły - ARP

S. paliwowy - Kraje OPEC zgodziły się przedłużyć obniżenie produkcji ropy o dziewięć miesięcy

ABC Data - Prezes i dwóch członków zarządu ABC Data złożyło rezygnacje

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	60,938.8	1.0%
WIG zam.	60,323.8	0.2%
obróć (mln PLN)	603.2	-11.4%
WIG 20 otw.	2,339.0	0.3%
WIG 20 zam.	2,329.7	0.1%
FW20 otw.	2,315.0	0.9%
FW20 zam.	2,293.0	0.1%
mWIG40 otw.	4,099.6	-0.1%
mWIG40 zam.	4,101.4	0.5%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
LiveChat Software	31.80	4.6%
AmRest	37.80	4.1%
Play Communicati	33.60	3.9%
CCC	175.00	3.8%
OMV	44.28	3.3%

Największe spadki	kurs	zmiana
Wirtualna Polska	60.00	-4.5%
Lotos	82.02	-3.2%
JSW	45.82	-2.9%
CEZ	87.55	-2.7%
Kruk	179.00	-2.2%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
Erste Group	32.71	83
OTP Bank	11,620.00	80
CD Projekt	216.60	68
OMV	44.28	67
Nornickel	22.68	58

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	40,440.5	0.0%
RTS	1,401.6	1.5%
PX50	1,039.8	-0.2%
DJIA	26,717.4	0.4%
NASDAQ	8,091.2	1.1%
S&P 500	2,964.3	0.8%
DAX XETRA	12,521.4	1.0%
FTSE	7,497.5	1.0%
CAC 40	5,567.9	0.5%
NIKKEI	21,730.0	2.1%
HANG SENG	28,542.6	0.0%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98.30	0.0%
EUR/PLN	4.238	-0.8%
USD/PLN	3.742	0.4%
EUR/USD	1.132	-1.1%
miedź (USD/t)	5,999.0	0.5%
miedź (PLN/t)	22,450.1	0.8%
ropa Brent (USD/bbl)	65.06	-2.2%

LiveChat: kontynuacja wzrostów



LiveChat przełamał wczoraj długą białą świecę średnioterminowy opór na poziomie ostatnich, lokalnych maksimów. Tym samym, po kilku miesiącach konsolidacji kurs na nowo podjął wzrosty. Minimalny zasięg ruchu należy szacować na 33,04 zł, a potencjalny na 34,18 zł lub nawet okolice 36,00 zł.



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 Dom Maklerski PKO Banku Polskiego (dalej: „DM PKO BP”), działający zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, wyłącznie na potrzeby klientów DM 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 DM PKO BP.

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

DM 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.

DM 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 DM 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 Dom Maklerski PKO Banku Polskiego”, jak również umową o świadczenie usługi w zakresie sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym przez DM PKO BP. Podmiotem sprawującym nadzór nad DM PKO BP w ramach prowadzonej działalności maklerskiej jest Komisja Nadzoru Finansowego.

Objaśnienie używanej terminologii fachowej

min (max) 52 tyg - minimum (maksimum) kursu rynkowej 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