Dziennik

08 maja 2019 r.

Dom Maklerski

Komentarz dnia:

Na rynku surowców (miedź i pozostałe surowce przemysłowe, w tym węgiel) ponownie zaczynają dominować ryzyka związane z ograniczeniami po stronie podaży i sądzimy, że utrzymają się one w średnim terminie. Przyczyną takiego stanu są między innymi zdecydowanie niższa produkcja surowców np. produkcja miedzi w Chile w marcu spadła o 3,5% r/r, a w Peru o 4,7% r/r.

Wyniki za pierwszy kwartał 2019 roku opublikowały banki ING oraz Millennium. W obu przypadkach dane są zgodne z oczekiwaniami, choć zysk netto jest wyższy niż wcześniejsze szacunki (naszym zdaniem efekt jednorazowy). Wyniki te oceniamy neutralnie. (DM PKO BP)

WIG30:

Alior Bank - Alior Bank może podwyższyć prognozę marży odsetkowej po wynikach za II kw.

Energa - Energa przesuwa termin publikacji raportu za I kwartał na 30 maja

ING Bank Śląski - Wyniki ING Banku Śląskiego w I kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

KGHM - Senackie komisje bez poprawek do ustawy obniżającej podatek miedziowy

Millennium - Wyniki Banku Millennium w I kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

Pozostałe informacje:

Benefit Systems - Zakończenie postępowania antymonopolowego przeciwko Benefit Systems przesunięte na 30 września

Dom Development - Dom Development spodziewa się w '19 wyniku netto na poziomie zbliżonym do '18

Dom Development - Dom Development spodziewa się wkrótce mieć w ofercie 3 tys. lokali

Dom Development - Dom Development spodziewa się "bardzo dobrego" drugiego kwartału

GPW - GPW wybrała 40 spółek do Programu Wsparcia Pokrycia Analitycznego

GPW - KNF chce zawieszenia obrotu akcjami Sunex oraz Cube.ITG

GPW - GPW zawiesza notowania pięciu spółek na rynku głównym GPW

Inter RAO Lietuva - Inter RAO Lietuva wypłaci 0,58 euro dywidendy na akcję z zysku za '18

CD Projekt: w oczekiwaniu na powrót trendu



Pomimo spadków na szerokim rynku, CD Projekt konsoliduje się poniżej oporu na poziomie historycznego maksimum z drugiej połowy ubiegłego roku. Choć na razie brak konkretnych sygnałów kupna, to jednak wyraźnie widać relatywną siłę kursu. Potwierdzeniem powrotu długoterminowego trendu wzrostowego będzie pokonanie wspomnianego poziomu. W takim przypadku, kurs powinien sięgnąć co najmniej 225,82 zł, ale potencjalny zasięg ruchu należy określić na 232,58 zł lub okolicę 240,00 zł, a w średnim terminie i znaczenie wyżej.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	59 133,0	0,1%
WIG zam.	57 845,5	-2,1%
obrót (mln PLN)	710,3	12,4%
WIG 20 otw.	2 292,1	-0,4%
WIG 20 zam.	2 233,8	-2,5%
FW20 otw.	2 297,0	-0,1%
FW20 zam.	2 230,0	-2,7%
mWIG40 otw.	4 058,4	0,3%
mWIG40 zam.	4 008,6	-1,4%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
BNP Paribas Bank	52,00	3,6%
11 bit studios	377,00	1,6%
AB	18,45	1,1%
Immofinanz	23,03	1,0%
Famur	4,82	0,8%

Największe spadki	kurs	zmiana
JSW	52,40	-6,5%
PGE	8,73	-5,9%
Wawel	690,00	-5,0%
Handlowy	55,70	-4,9%
Tauron	1,68	-4,4%

Najwyższe obroty	kurs	obrót
Erste Group	33,91	128
OMV	44,27	83
KAZ Minerals	5,98	72
Nornickel	21,70	71
Pekao	108,30	67

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	41 084,6	-1,1%
RTS	1 237,9	-0,6%
PX50	1 063,5	-0,1%
DJIA	25 965,1	-1,8%
NASDAQ	7 963,8	-2,0%
S&P 500	2 884,1	-1,7%
DAX XETRA	12 092,7	-1,6%
FTSE	7 260,5	-1,6%
CAC 40	5 395,7	-1,6%
NIKKEI	21 923,7	-1,5%
HANG SENG	29 363,0	0,5%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,28	0,0%
EUR/PLN	4,292	0,2%
USD/PLN	3,836	0,3%
EUR/USD	1,119	-0,1%
miedź (USD/t)	6 174,0	-0,1%
miedź (PLN/t)	23 685,9	0,3%
ropa Brent (USD/bbl)	69,88	-1,9%

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 Petruczeńko		(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 Wyszomirski		(022) 521 78 39	ewald.wyszomirski@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 dochowaniem 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 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