



Komentarz dnia:

Wczoraj pod presją znalazły się akcje CD Projekt Red. Pomimo pozytywnych opinii napływających z targów E3 w Los Angeles, zarówno z otwartych prezentacji, jak i zamkniętych pokazów nowej gry, inwestorzy zdecydowali się brać zyski. Pomimo wczorajszego spadku kursu o 5%, akcje CD Red w dalszym ciągu są na plusie ok. 45% od początku roku.

Z kolei akcje spółek telekomunikacyjnych kontynuowały wzrosty. Po ostatnich podwyżkach cennikowych dokonanych przez Orange i Play rynek pozytywnie ocenia perspektywę wyników spółek z sektora. (DM PKO BP)

WIG30:

Alior Bank - Alior Bank i Neckermann Polska nawiązały strategiczną współpracę

Energa - Energa Obrót ma czwartą ugodę z pozwanymi farmami wiatrowymi

Energa, PKN Orlen - Energa Invest i Orlen Projekt podpisały list intencyjny ws. współpracy

JSW - Utrata zaufania powodem odwołania prezesa JSW

JSW - Związkowcy z JSW rozpoczęli akcję protestacyjną i procedurę sporu zbiorowego

Kruk - Kruk zwiększa emisję obligacji do maksymalnie 50 tys. sztuk. z 35 tys. sztuk

Orange Polska - Orange Polska nabył 100% udziałów w BlueSoft

PGNiG - PGNiG zakupi o 1,5 mln ton rocznie więcej LNG od Venture Global LNG

PKP Cargo - PKP Cargo chce w 2019 roku ogłosić akwizycje w Polsce oraz za granicą

PKP Cargo - PKP Cargo spodziewa się utrzymania spadku rynku przewozów w II kw. i odbicia w II półroczu

PKP Cargo - PKP Cargo przewiduje w '19 pierwsze nakłady związane z planami produkcji taboru

Tauron - Energoaparatura wypłaci 3 gr dywidendy na akcję

Tauron - Tauron przygotowuje teasery z ofertą sprzedaży części aktywów ciepłowniczych i wydobywczych

Pozostałe informacje:

Cyfrowy Polsat: test oporu



Po silnym wzroście z początku czerwca, Cyfrowy Polsat przez kolejne sesje konsolidował się pod górnym ograniczeniem średnioterminowego kanału wzrostowego. Wczoraj poważnie go naruszył, próbując na nowo podjąć ruch w górę. Jego minimalny zasięg należy szacować na 29,60 zł, a potencjalny na 30,63 zł lub 31,77 zł.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	59,003.1	0.1%
WIG zam.	58,917.6	-0.5%
obrot (mln PLN)	861.7	-24.1%
WIG 20 otw.	2,290.8	0.3%
WIG 20 zam.	2,282.8	-0.6%
FW20 otw.	2,285.0	0.1%
FW20 zam.	2,284.0	-0.3%
mWIG40 otw.	4,001.6	-0.1%
mWIG40 zam.	4,001.8	-0.6%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
AB	15.90	4.3%
Play Communicati	33.90	4.2%
Kruk	190.20	3.4%
PGE	9.01	2.6%
Cyfrowy Polsat	28.88	2.4%

Największe spadki	kurs	zmiana
CD Projekt	210.30	-5.1%
Handlowy	52.80	-4.5%
JSW	43.80	-4.4%
Apator	24.20	-2.8%
Kęty	335.50	-2.8%

Najwyższe obroty	kurs	obrot
CD Projekt	210.30	130
Erste Group	32.34	79
PKN Orlen	91.70	77
Pekao	110.35	71
Jeronimo Martins	14.66	62

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	40,592.3	-1.6%
RTS	1,343.3	0.0%
PX50	1,052.0	-0.9%
DJIA	26,004.8	-0.2%
NASDAQ	7,792.7	-0.4%
S&P 500	2,879.8	-0.2%
DAX XETRA	12,115.7	-0.3%
FTSE	7,367.6	-0.4%
CAC 40	5,374.9	-0.6%
NIKKEI	21,129.7	-0.4%
HANG SENG	27,308.5	-1.7%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98.28	0.0%
EUR/PLN	4.254	-0.2%
USD/PLN	3.758	-0.3%
EUR/USD	1.132	0.1%
miedź (USD/t)	5,828.5	-1.3%
miedź (PLN/t)	21,902.3	-1.6%
ropa Brent (USD/bbl)	59.97	-3.7%

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