

28 lutego 2019 r.

### Najważniejsze informacje:

**Alior Bank** - Wyniki Alior Banku w IV kw. 2018 roku vs. konsensus PAP

**Alior Bank** - Alior przewiduje, że będzie mógł przeznaczyć na dywidendę maksymalnie 25% zysku za '19

**Alior Bank** - Alior Bank zakłada 41% C/I w '19, wzrost kredytów wyniesie 5 mld PLN

**Alior Bank** - Alior Bank liczy na utrzymanie lub niewielką poprawę marży odsetkowej w '19

**Alior Bank** - Alior Bank planuje, że w '19 koszty ryzyka banku spadną do 1,8 %

**Alior Bank** - Alior podtrzymuje cele strategiczne do '20; niektóre z nich osiągnie szybciej

**Eurocash** - Wyniki Eurocashu w IV kwartale 2018 roku vs. konsensus PAP

**Lotos** - Trzy osoby zatrzymane ws. wyrządzenia szkody w spółce Lotos Petrobaltic

**mBank** - Zarząd mBanku rekomenduje niewypłacenie dywidendy za 2018 rok

**PGNiG** - PGNiG i PGG będą współpracować przy wydobyciu metanu z pokładów węgla

**PGNiG** - Litwa dołączy do skargi PGNiG na decyzję KE ws. Gazpromu

**Santander BP** - Santander BP liczy na wzrost zysku i wysoki jednocyfrowy wzrost portfela kredytowego w '19

**Santander BP** - Santander BP może skorygować koszty integracji i synergii z wydzieloną częścią DB

**Santander BP** - Santander BP oczekuje w '19 ok. 80 pb kosztów ryzyka i wzrostu NIM do 3,8%

**Santander BP** - Santander BP nie planuje emisji euroobligacji, a emisje pod MREL nie powinny być duże

**Santander BP** - Deutsche Bank chce sprzedać w ABB do 1,55 mln akcji Santandera

**Podatki** - Projekt SRRK zakłada m. in. obniżenie opodatkowania dywidend od długoterminowych inwestycji

**Aparator** - Zysk grupy Apator w '18 wyniósł 71,3 mln PLN wobec 65-70 mln PLN prognozy

**Aparator** - Spółka zależna Apatora ma umowę na dostawę liczników za max. 41,4 mln PLN

**Asseco BS** - Wyniki Asseco Business Solutions w IV kw. 2018 roku vs. konsensus PAP

**Asseco BS** - RN Asseco Business Solutions zarekomenduje wypłatę dywidendy 1,5 PLN na akcję

### Dino Polska: przełamanie oporu



Po wykonaniu ruchu powrotnego do przełamanego, górnego ograniczenia średnioterminowego kanału spadkowego, Dino Polska od kilku sesji silnie zwyżkuje. Wczoraj kurs przełamał krótkoterminowy opór na poziomie lokalnego, szczytu z połowy stycznia, sugerując kontynuację ruchu w górę na kolejnych sesjach. Jego minimalny zasięg należy szacować na 114,45 zł, ale prawdopodobnie kurs sięgnie 120,15 zł a nawet 130,40 zł.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	60,570.6	0.0%
WIG zam.	59,969.6	-1.0%
obrót (mln PLN)	778.4	0.5%
WIG 20 otw.	2,364.4	-0.3%
WIG 20 zam.	2,333.8	-1.4%
FW20 otw.	2,362.0	0.0%
FW20 zam.	2,335.0	-1.3%
mWIG40 otw.	4,178.0	-0.5%
mWIG40 zam.	4,162.7	-0.1%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Dino	108.00	3.8%
Budimex	114.40	3.2%
Erste Group	31.99	2.9%
AmRest	40.70	2.4%
CD Projekt	189.50	2.0%

Największe spadki	kurs	zmiana
LiveChat Software	25.80	-6.2%
Banca Transilvanic	1.88	-3.7%
PGNiG	6.80	-3.4%
Polenergia	22.80	-3.0%
PKN Orlen	102.75	-3.0%

Najwyższe obroty	kurs	obrót
Nornickel	21.68	95
Erste Group	31.99	95
PZU	40.87	94
KGHM	100.80	85
OTP Bank	11,760.00	73

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	40,525.3	-0.7%
RTS	1,191.0	-0.2%
PX50	1,067.3	0.2%
DJIA	25,985.2	-0.3%
NASDAQ	7,554.5	0.1%
S&P 500	2,792.4	-0.1%
DAX XETRA	11,487.3	-0.5%
FTSE	7,107.2	-0.6%
CAC 40	5,225.4	-0.3%
NIKKEI	21,556.5	0.5%
HANG SENG	28,757.4	-0.1%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98.28	0.0%
EUR/PLN	4.314	0.0%
USD/PLN	3.790	-0.4%
EUR/USD	1.138	0.4%
miedź (USD/t)	6,533.0	1.0%
miedź (PLN/t)	24,759.4	0.5%
ropa Brent (USD/bbl)	66.39	2.5%



## 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 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 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 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