

07 listopada 2018 r.

### Najważniejsze informacje:

- Alior Bank** - Alior Bank wyemituje obligacje o łącznej wartości do 100 mln PLN -
- ING BSK** - Wyniki ING BSK w III kw. 2018 roku vs. konsensus PAP
- KGHM** - Bezpartyjni Samorządowcy rozmawiali z premierem m.in. o podatku miedziowym
- KGHM** - KGHM we wrześniu zapłacił 130,837 mln PLN podatku od kopalni -
- Pekao** - Wyniki Pekao w III kw. 2018 roku vs. konsensus PAP
- Pekao** - Pekao chce, by dywidenda za '18 w ujęciu nominalnym wyniosła co najmniej tyle co za '17
- PKN Orlen** - Marża downstream PKN Orlen w październiku '18 wyniosła 11,2 USD na baryłce
- PKO BP** - PKO BP ocenia, że ma wskaźniki blisko wymogów do przeznaczenia na dywidendę do 50% zysku
- PKO BP** - PKO BP blisko celów ze strategii do '20, w 19 może je zrewidować
- Tauron** - Zysk netto Tauronu w III kw. '18 wyniósł 286,4 mln PLN, zgodnie z szacunkami
- Asbis** - Wyniki Asbisu w III kw. 2018 roku vs. konsensus PAP
- Asbis** - Asbis wypłaci zaliczkę w kwocie 2,78 mln USD na poczet dywidendy za 2018 rok
- Benefit Systems** - Wyniki Benefit Systems w III kw. 2018 roku vs. konsensus PAP
- Cognor** - Cognor spodziewa się w IV kw. niższej EBITDA niż w III kw.
- Famur** - Wyniki Famuru w III kwartale 2018 r. vs. konsensus PAP
- Gino Rossi** - Grupa Gino Rossi miała w październiku 12,5 mln PLN przychodów, 32% mniej r/r
- JSW, Bumech** - JSW wstrzymała realizację umowy z konsorcjum Bumechu na prace w Ruchu Zofiówka
- Neuca** - Prosper z grupy Neuki ma zapłacić 5,9 mln PLN zaległego podatku, spółka planuje zaskarżenie
- PKP Cargo** - PKP Cargo ma porozumienie ze stroną społeczną; bez wpływu na prognozy
- Rafako** - Konsorcjum z Rafako nie wybuduje gazociągu na zlecenie Gaz-Systemu za 687 mln PLN netto
- Redan** - Przychody grupy Redan w październiku wyniosły ok. 56 mln PLN, 7% mniej r/r - szacunki

### Comarch: test oporu



Od ponad miesiąca kurs konsoliduje się pod oporem na 170,00 zł. Wczorajsze zamknięcie wypadło idealnie na tym poziomie, a obrót był wyższy od przeciętnego. W związku z tym prawdopodobieństwo jego przełamania znacząco wzrosło. Jeśli do tego dojdzie, to będzie można oczekiwać, że kurs dotrze do 175,60 - 176,93 zł lub 179,20 - 180,35 zł a nawet wyżej. Wsparciem jest lokalne minimum na 163,50 zł.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	57 160,1	1,6%
WIG zam.	56 926,1	-0,1%
obrót (mln PLN)	659,8	1,9%
WIG 20 otw.	2 237,8	1,9%
WIG 20 zam.	2 230,3	-0,2%
FW20 otw.	2 237,0	2,3%
FW20 zam.	2 227,0	-0,3%
mWIG40 otw.	3 898,6	0,3%
mWIG40 zam.	3 888,8	0,2%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Millennium	9,45	7,4%
Bogdanka	56,50	4,6%
mBank	408,00	3,9%
Tauron	1,85	3,4%
Orange Polska	4,62	2,9%

Największe spadki	kurs	zmiana
Dino	80,95	-4,4%
Forte	23,95	-4,2%
GPW	35,85	-3,9%
Kęty	338,00	-3,3%
KAZ Minerals	5,30	-3,2%

Najwyższe obroty	kurs	obrót
OMV	48,93	93
OTP Bank	10 590,00	90
PKN Orlen	96,50	89
Erste Group	35,77	81
Nornickel	17,56	73

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	37 666,0	-0,3%
RTS	1 151,1	1,4%
PX50	1 066,2	-0,6%
DJIA	25 635,0	0,7%
NASDAQ	7 376,0	0,6%
S&P 500	2 755,5	0,6%
DAX XETRA	11 484,3	-0,1%
FTSE	7 040,7	-0,9%
CAC 40	5 075,2	-0,5%
NIKKEI	22 147,8	1,1%
HANG SENG	26 121,0	0,7%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,24	3,1%
EUR/PLN	4,305	0,1%
USD/PLN	3,771	-0,2%
EUR/USD	1,142	0,3%
miedź (USD/t)	6 205,0	-0,5%
miedź (PLN/t)	23 398,1	-0,8%
ropa Brent (USD/bbl)	72,13	-1,4%



## KONTAKTY

### Biurowo 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

### Biurowo Strategicznych Klientów Instytucjonalnych

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 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