

**Komentarz dnia:**

Przedstawiciele Ministerstwa Energii poinformowali, że rekompensaty za wyższe ceny prądu dla klientów biznesowych obejmą pierwsze półrocze 2019 roku. Ceny prądu dla gospodarstw domowych pozostaną bez zmian w całym 2019. Są to informacje lekko pozytywne dla spółek przemysłowych oraz neutralne dla firm energetycznych.

Wyniki Energi są zgodne ze wstępnymi danymi. Biorąc pod uwagę powyższe informacje o rekompensatach za ceny prądu uważamy, że duża strata w segmencie handlu może być zmniejszona. Całość oceniamy raczej pozytywnie. Z kolei wyniki Echo są powyżej zarówno naszych jak rynkowych szacunków i oceniamy je jednoznacznie pozytywnie. Dobre dane to efekt między innymi wysokiego zysku z nieruchomości inwestycyjnych. (DM PKO BP)

WIG30:

Alior Bank, PKN Orlen - Sąd restrukturyzacyjny odmówił zatwierdzenia układów Ruchu z wierzycielami

Alior Bank, PKN Orlen - Alior w porozumieniu z Orlenem dąży do realizacji wcześniej nakreślonego planu restrukturyzacji Ruchu

Dino Polska - Dino Polska rozważa emisję obligacji

Enea - Enea chce zaktualizować przed końcem roku strategię

Enea - Enea Operator w latach 2020-2025 planuje zainwestować ponad 7,8 mld PLN procesem zatwierdzania taryfy dystrybucyjnej na 2020 rok. (PAP)

Energia - Wyniki operacyjne Energi w I kw. '19 i wyniki finansowe wg segmentów działalności

Energia - Zysk netto j.d. Energi w I kw. '19 wyniósł 186 mln PLN, EBITDA 554 mln PLN

KGHM - KGHM spodziewa się w średnim terminie deficytu na rynku miedzi

Kruk - Kruk po uwagach KNF wykreślił ze strategii cel osiągnięcia 700 mln PLN zysku w '24

PGE - PGE zastanowi się, czy aktywa ciepłownicze Tauronu i CEZ stanowiłyby wartość dodatnią

PGE - PGE podtrzymuje, że za '19 wypłaci dywidendę, jesienią przedstawi aktualizację strategii

PGE - PGE jesienią chce przedstawić aktualizację strategii do 2030 roku

PGE - PGE do końca '19 chce skonsolidować aktywa związane z ubocznymi produktami spalania

PKN Orlen - PKN Orlen ma umowę na budowę instalacji glikolu propylenowego w Trzebinie za ok. 400 mln PLN

PKN Orlen - PKN Orlen podtrzymuje plany dot. przejęcia i restrukturyzacji Ruchu

Pozostałe informacje:

Płaca minimalna, rynek pracy - MRPiPS proponuje wzrost płacy minimalnej o 200 PLN do 2.450 PLN - Rafalska

Sektor energetyczny - Pierwsze rekompensaty za ceny prądu powinny być wypłacane ok. 20 sierpnia

Sektor energetyczny - Prezes URE złożył zawiadomienie do prokuratury ws. manipulacji na hurtowym rynku energii

Sektor spożywczy - Produkcja drobiu w '19 wzrosła o 8,5%, eksport o 10%, ceny pozostaną wysokie - IERIGŻ

Alchemia - Alchemia podpisała umowę z NCBiR na dofinansowanie w wysokości do 48,15 mln PLN

Amica - Wyniki Amiki w I kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

Arctic Paper - Arctic Paper z dużymi szansami na uniknięcie przekroczenia kowenantów w II kw. 2019

BBI Development - BBI Development planuje scalenie akcji w stosunku 25:1

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	56,711.5	-0.2%
WIG zam.	56,870.6	-0.1%
obróć (mln PLN)	936.2	-52.2%
WIG 20 otw.	2,179.9	-0.5%
WIG 20 zam.	2,187.5	-0.2%
FW20 otw.	2,177.0	-0.7%
FW20 zam.	2,187.0	-0.2%
mWIG40 otw.	3,953.0	0.3%
mWIG40 zam.	3,938.9	-0.6%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Pfleiderer Group	21.60	5.9%
AmRest	39.00	3.0%
OTP Bank	12,240.00	2.7%
Millennium	9.34	2.5%
Polenergia	28.40	1.8%

Największe spadki	kurs	zmiana
Tauron	1.57	-5.5%
LiveChat Software	28.10	-5.1%
GTC	8.31	-4.4%
PGNIG	5.53	-3.6%
PGE	8.56	-3.5%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
PKN Orlen	94.70	149
OTP Bank	12,240.00	114
Pekao	103.75	112
Erste Group	31.52	101
CD Projekt	209.70	90

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	40,916.4	1.1%
RTS	1,275.9	0.4%
PX50	1,040.5	0.2%
DJIA	25,126.4	-0.9%
NASDAQ	7,547.3	-0.8%
S&P 500	2,783.0	-0.7%
DAX XETRA	11,837.8	-1.6%
FTSE	7,185.3	-1.2%
CAC 40	5,222.1	-1.7%
NIKKEI	21,003.4	-1.2%
HANG SENG	27,235.7	-0.6%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98.28	0.0%
EUR/PLN	4.298	-0.3%
USD/PLN	3.857	0.3%
EUR/USD	1.114	-0.6%
miedź (USD/t)	5,864.5	-1.5%
miedź (PLN/t)	22,620.3	-1.2%
ropa Brent (USD/bbl)	69.45	-0.9%



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 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 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