

06 czerwca 2019 r.

Komentarz dnia:

Kęty zakończyły przegląd opcji strategicznych. Zarząd podjął decyzję o kontynuacji rozwoju organicznego dotychczasowych segmentów działalności. Szczegóły strategii na lata 2020-2025 zostaną opublikowane w 1 kwartale 2020. Naszym zdaniem jest to informacja raczej pozytywna. Spółka historycznie pokazała, że potrafi się rozwijać organicznie jednocześnie utrzymując silny bilans i wypłacając solidne dywidendy.

Alior Bank poinformował o zakończeniu usług faktoringowych dla jednego klienta z branży mięsnej (najprawdopodobniej Henryk Kania). Całkowita ekspozycja na tą spółkę to 233 mln zł. Odpisy obciążą wynik 2019 roku chociaż sądzimy, że jest to już uwzględnione w wycenie Alior Banku. (DM PKO BP)

WIG30:

Alior - Alior wypowiedział umowę faktoringu odwrotnego klientowi z branży spożywczej; ekspozycja 233,1 mln PLN

Lotos - Lotos liczy na merytoryczną dyskusję w sprawie rozliczenia dostaw brudnej ropy - prezes

Santander - Patryk Nowakowski członkiem zarządu Santander Bank Polska

Tauron - Oferta Mostostalu Warszawa za 99,6 mln PLN brutto najkorzystniejsza w przetargu PKP

Pozostałe informacje:

Atal - Atal wypłaci 4,70 PLN dywidendy na akcję

BAH - BAH chce rozszerzyć współpracę z Surprice o wynajem samochodów w Niemczech

Bank Handlowy - Bank Handlowy wypłaci 3,74 PLN dywidendy na akcję

Berling - Berling chce wypłacić 5 gr dywidendy na akcję za '18

BNP Paribas - BNP Paribas Bank Polska sprzedaje działalność faktoringową do BGŻ BNP Paribas Faktoring za 45 mln PLN

CI Games - CI Games liczy na sprzedaż 600-700 tys. sztuk nowego Snipera w pierwszym

Roku (Nasdaq): kontynuacja trendu wzrostowego



Po kilkusecyjnej konsolidacji, Roku ponownie ruszyło wczoraj w górę. Kurs silnie zwyżkował, przełamując białą świecę ostatnie, lokalne maksimum. Tym samym, kontynuuje trend wzrostowy i na kolejnych sesjach można oczekiwać dalszego ruchu górę. Jego minimalny zasięg należy szacować na 121,75 usd, ale prawdopodobnie wzrosty sięgną 133,32 usd lub nawet okolic 150.00 usd.

Indeksy GPW

		zmiana
WIG otw.	57,909.7	0.1%
WIG zam.	57,601.5	-0.3%
obróć (mln PLN)	749.8	-0.3%
WIG 20 otw.	2,237.2	-0.0%
WIG 20 zam.	2,223.3	-0.5%
FW20 otw.	2,235.0	0.3%
FW20 zam.	2,221.0	-0.4%
mWIG40 otw.	3,953.6	0.0%
mWIG40 zam.	3,944.4	-0.0%

Największe wzrosty

	kurs	zmiana
BNP Paribas Bank	52.00	3.6%
Play Communicati	28.00	3.4%
Kruk	171.00	3.3%
CCC	153.80	3.2%
Echo	3.76	2.7%

Największe spadki

	kurs	zmiana
Budimex	127.40	-4.2%
Tauron	1.51	-4.0%
KGHM	93.52	-3.4%
Telekom Austria A	6.72	-3.2%
Alior Bank	49.10	-3.0%

Najwyższe obroty

	kurs	obróć
Pekao	109.00	110
Nornickel	21.04	106
Erste Group	32.57	90
PKN Orlen	94.50	79
Jeronimo Martins	14.22	75

Indeksy zagraniczne

		zmiana
BUX	41,073.6	-0.2%
RTS	1,303.4	-0.3%
PX50	1,052.7	-0.1%
DJIA	25,539.6	0.8%
NASDAQ	7,575.5	0.6%
S&P 500	2,826.2	0.8%
DAX XETRA	11,980.8	0.1%
FTSE	7,220.2	0.1%
CAC 40	5,292.0	0.5%
NIKKEI	20,776.1	1.8%
HANG SENG	26,895.4	0.5%

Waluty i surowce

		zmiana
WIBOR 3m (%)	98.28	0.0%
EUR/PLN	4.274	0.2%
USD/PLN	3.795	-0.4%
EUR/USD	1.126	0.5%
miedź (USD/t)	5,832.5	0.5%
miedź (PLN/t)	22,136.4	0.1%
ropa Brent (USD/bbl)	60.63	-2.2%



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