

13 września 2018 r.

### Najważniejsze informacje:

**Bogdanka** - Bogdanka miała w I poł. '18 r. 66,1 mln PLN zysku netto j.d. wobec 111,8 mln PLN przed rokiem

**Enea** - Zysk netto j.d. Enei w II kw. 18 wyniósł 190,4 mln PLN wobec 285,9 mln PLN w II kw.17

**Enea** - Wyniki operacyjne grupy Enea w II kw.'18 oraz wynik EBITDA wg segmentów

**MOL** - MOL rozpocznie pierwsze prace budowlane na projekcie Poliole w IV kw.

**PHN** - Wyniki PHN w II kw. 2018 roku vs. konsensus PAP

**Auto Partner** - Spółka przewiduje utrzymanie pozytywnych tendencji wyników do końca '18

**Awbud** - Spółka zależna Awbudu ma umowę z Budimeksem o wartości 22,8 mln PLN netto

**Esotiq & Henderson** - Spółka skupi się na utrzymaniu marży brutto

**GetBack** - GetBack kontynuuje rozmowy z grupą inwestorów, liczy na ich oferty przed 9 X

**Lokum Deweloper** - Lokum Deweloper ma przedwstępne umowy kupna nieruchomości we Wrocławiu

**Lubawa** - Szacunkowe wyniki finansowe Grupy Lubawa za I półrocze 2018 r.

**Soho Development** - Spółka planuje przeznaczyć ok. 24 mln PLN na skup 7,34 mln akcji własnych

**Tatry Mountain Resorts** - Spółka planuje 2 emisje obligacji, max. do 90 mln EUR i 1,5 mld CZK

**Tesgas** - Oferta Tesgasu o wartości 30,6 mln PLN netto najkorzystniejsza w przetargu PSG

### Wydarzenia dnia:

ABC Data - Raport kwartalny

Bogdanka - Raport kwartalny

Enea - Raport kwartalny

Forte - Raport kwartalny

### Nadchodzące wydarzenia:

AB - Raport kwartalny (17 września)

### Netflix (Nasdaq): prawdopodobny powrót wzrostów



Netflix silnie wczoraj zwyżkował, przełamując maksimum dłuższej czarnej świecy z początku września. Choć kurs nadal pozostaje poniżej lokalnego szczytu z końca sierpnia, to jednak na najbliższych sesjach można spodziewać się jego pokonania. W takim przypadku, minimalny zasięg wzrostów należałoby szacować na 383,50 usd, ale prawdopodobnie kurs sięgnąłby 397,00 usd lub 410,80 usd i wyżej.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	57 717,8	-0,7%
WIG zam.	56 858,6	-1,2%
obróć (mln PLN)	1 266,5	29,2%
WIG 20 otw.	2 252,2	-0,5%
WIG 20 zam.	2 210,2	-1,7%
FW20 otw.	2 256,0	-0,3%
FW20 zam.	2 214,0	-1,7%
mWIG40 otw.	3 944,4	-0,5%
mWIG40 zam.	3 921,3	-0,0%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Bogdanka	52,80	6,6%
KAZ Minerals	4,65	6,4%
Comarch	160,00	2,9%
JSW	68,22	2,6%
Lotos	74,84	2,5%

Największe spadki	kurs	zmiana
Dom Development	59,60	-6,3%
Santander Bank P	355,60	-4,8%
Alior Bank	60,05	-4,7%
Pekao	105,55	-4,1%
Aparator	25,70	-3,7%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
PZU	38,86	167
PKN Orlen	104,25	162
Pekao	105,55	130
Erste Group	36,08	111
Nornickel	16,72	88

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	36 104,1	-0,7%
RTS	1 071,3	1,5%
PX50	1 089,3	0,7%
DJIA	25 998,9	0,1%
NASDAQ	7 954,2	-0,2%
S&P 500	2 888,9	0,0%
DAX XETRA	12 032,3	0,5%
FTSE	7 313,4	0,5%
CAC 40	5 332,1	0,9%
NIKKEI	22 604,6	-0,3%
HANG SENG	26 345,0	-0,3%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,29	0,0%
EUR/PLN	4,311	0,3%
USD/PLN	3,708	-0,4%
EUR/USD	1,163	0,7%
miedź (USD/t)	5 891,0	0,7%
miedź (PLN/t)	21 846,5	0,3%
ropa Brent (USD/bbl)	79,74	0,9%



## KONTAKTY

## Biuro Analiz Rynkowych

Artur Iwański	(dyrektor BAR, sektor wydobywczy)	(022) 521 79 31	artur.iwanski@pkobp.pl
Robert Brzoza	(sektor finansowy, strategia)	(022) 521 51 56	robert.brzoza@pkobp.pl
Tomasz Kasowicz	(sektor paliwowy, sektor chemiczny)	(022) 521 79 41	tomasz.kasowicz@pkobp.pl
Piotr Łopaciuk	(przemysł, budownictwo, inne)	(022) 521 48 12	piotr.lopaciuk@pkobp.pl
Stanisław Ozga	(sektor energetyczny, sektor deweloperski)	(022) 521 79 13	stanislaw.ozga@pkobp.pl
Andrzej Rembelski	(sektor spożywczy i rolniczy)	(022) 521 79 03	andrzej.rembelski@pkobp.pl
Adrian Skłodowski	(handel hurtowy i detaliczny)	(022) 521 87 23	adrian.sklodowski@pkobp.pl
Jaromir Szortyka	(sektor finansowy)	(022) 580 39 47	jaromir.szortyka@pkobp.pl
Alicja Zaniewska	(analizy rynkowe)	(022) 580 33 68	alicia.zaniewska@pkobp.pl
Małgorzata Żelazko	(telekomunikacja, media)	(022) 521 52 04	malgorzata.zelazko@pkobp.pl
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 Klientów Instytucjonalnych

Wojciech Żelechowski	(director)	(022) 521 79 19	wojciech.zelechowski@pkobp.pl
Robert Noworyta	(sales)	(022) 521 52 46	robert.noworyta@pkobp.pl
Michał Sergejev	(sales)	(022) 521 82 14	michal.sergejev@pkobp.pl
Krzysztof Kubacki	(head of sales trading)	(022) 521 91 33	krzysztof.kubacki@pkobp.pl
Marcin Borciuch	(sales trader)	(022) 521 82 12	marcin.borciuch@pkobp.pl
Piotr Dedecjus	(sales trader)	(022) 521 91 40	piotr.dedecjus@pkobp.pl
Tomasz Ilczyszyn	(sales trader)	(022) 521 82 10	tomasz.ilczyszyn@pkobp.pl
Igor Szczepaniec	(sales trader)	(022) 521 65 41	igor.szczepaniec@pkobp.pl
Maciej Kałuża	(trader)	(022) 521 91 50	maciej.kaluz@pkobp.pl
Joanna Wilk	(trader)	(022) 521 48 93	joanna.wilk@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