

18 lipca 2018 r.

### Najważniejsze informacje:

**BZ WBK** - KNF zgodziła się na podział Deutsche Bank Polska przez wydzielenie części majątku do BZ WBK

**PKO BP** - PKO BP oczekuje poprawy współczynników kapitałowych dzięki nowym wagom ryzyka

**AmRest** - AmRest kupi 10% hiszpańskiej platformy do zamawiania posiłków za 25 mln EUR

**Energa** - Skonsolidowana EBITDA Energi za II kw. wyniosła 530 mln PLN

**JSW, Kopex** - JSW uzgodniła warunki zakupu PBSz od Kopeksu za 205,3 mln PLN

**JSW** - Zielona energia i innowacyjne technologie na terenach likwidowanej kopalni Krupiński

**Orange Polska** - Orange Polska i T-Mobile Polska chcą podpisać 23 lipca umowę dostępu do sieci

**System emerytalny** - PPK ma wejść w życie od początku '19, z półrocznym vacatio legis

**Sektor energetyczny** - Produkcja energii elektrycznej w Polsce w VI wzrosła o 0,7% r/r - PSE

**Sektor budowlany** - Liczba mieszkań, których budowę rozpoczęto w VI spadła o 0,6% r/r - GUS

**Eurotel** - Eurotel może być zobowiązany do zapłaty 2 mln PLN nienależnie odliczonego VAT za '13 plus odsetki

**Getin Noble Bank, Idea Bank** - Leszek Czarnecki rozważy opcje konsolidacyjne Getin Noble Banku z Idea Bankiem

**Mercator Medical** - Spółka szacuje zysk netto w II kw. na ok. 0,3 mln PLN

**Pamapol** - Oferty Pamapolu i WZPOW na kwotę ok. 69,8 mln PLN brutto najkorzystniejsze w przetargu KOWR

**Pamapol** - Amerykanka Struktura kupiła w wezwaniu 3.260.657 akcji Pamapolu

**PBKM** - PBKM przechowywał w segmencie B2C na koniec II kw. 156.865 próbek, +14,7% r/r

**ZUE** - ZUE ma umowę za 82,6 mln PLN na przebudowę trasy tramwajowej w Poznaniu

### Wydarzenia dnia:

GPW - Ex-div

Elbudowa - Ostatni dzień z prawem do dywidendy

### PBKM: prawdopodobny powrót wzrostów



PBKM od dwóch sesji ponownie zwiększe po wykonaniu ruchu powrotnego do przełamanego, górnego ograniczenia długoterminowego kanału wzrostowego. Wczoraj kurs doszedł do krótkoterminowego oporu na poziomie ostatniego, lokalnego maksimum, którego pokonanie potwierdzi kontynuację ruchu w górę. W takim przypadku, wzrosty powinny sięgnąć co najmniej 76,60 zł, a prawdopodobnie 78,35 zł lub 80,45 zł i wyżej.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	56 420,9	-0,3%
WIG zam.	56 483,2	0,5%
obrót (mln PLN)	758,5	82,5%
WIG 20 otw.	2 141,6	-0,6%
WIG 20 zam.	2 153,2	0,9%
FW20 otw.	2 115,0	-1,0%
FW20 zam.	2 132,0	0,6%
mWIG40 otw.	4 214,1	0,0%
mWIG40 zam.	4 191,8	-0,6%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
KGHM	93,10	4,6%
PKN Orlen	83,88	3,4%
Jeronimo Martins	13,02	2,8%
Cyfrowy Polsat	23,64	2,6%
Eurocash	19,25	2,4%

Największe spadki	kurs	zmiana
11 bit studios	442,00	-8,1%
Famur	4,66	-5,7%
Forte	39,50	-3,7%
Echo	4,15	-3,0%
Erste Group	34,32	-2,1%

Najwyższe obroty	kurs	obrót
Nornickel	16,76	122
CD Projekt	201,20	111
Erste Group	34,32	80
PZU	37,73	62
OMV	46,51	58

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	34 751,1	-1,5%
RTS	1 165,1	-1,3%
PX50	1 081,4	-0,6%
DJIA	25 119,9	0,2%
NASDAQ	7 855,1	0,6%
S&P 500	2 809,6	0,4%
DAX XETRA	12 661,5	0,8%
FTSE	7 626,3	0,3%
CAC 40	5 422,5	0,2%
NIKKEI	22 697,4	0,4%
HANG SENG	28 181,7	-1,3%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,30	0,0%
EUR/PLN	4,291	-0,6%
USD/PLN	3,673	-0,2%
EUR/USD	1,168	-0,4%
miedź (USD/t)	6 141,5	0,0%
miedź (PLN/t)	22 558,0	-0,2%
ropa Brent (USD/bbl)	72,16	0,4%



## 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 Kaluża	(trader)	(022) 521 91 50	maciej.kaluza@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 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% pakietu 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