

## Najważniejsze informacje:

**CCC** - Grupa CCC miała w II kw. 2018 r. 204 mln PLN zysku netto j.d., zgodnie z szacunkami

**Cyfrowy Polsat** - Spółka nadal nie spodziewa się w tym roku wzrostu EBITDA z wyłączeniem Netii

**Handlowy** - Handlowy chce zakończyć '18 z ROE nie niższym niż 10%

**KGHM** - Zarząd KGHM chce do końca roku określić kierunki rozwoju grupy

**Tauron** - Koszty CO2 w II półr. '18 w Tauronie mogą być dwukrotnie wyższe niż w I półroczu

**Tauron** - Tauron ocenia, że powtórzenie na koniec '18 EBITDA i produkcji w wydobywaniu będzie "wyzwaniem"

**Tauron** - Wyniki segmentu dystrybucji w Tauronie będą lepsze rdr na koniec '18

**Braster** - Braster chce dotrzeć z nową wersją produktu do kilkuset lekarzy w ciągu kilku m-cy

**Budimex, Polimex, Elektrobudowa, Rafako** - Spółki w II etapie przetargu na blok w Puławach

**Dom Development** - Spółka miała w II kw. 58,8 mln PLN zysku netto, zgodnie z konsensusem

**Elemental** - Elemental miał w drugim kwartale 9,2 mln PLN zysku netto, lepiej od oczekiwań

**GetBack** - GetBack modyfikuje propozycje układowe i liczy na przełożenie głosowania nad układem

**GTC** - GTC może sprzedać "dojrzałe" aktywo, by przyspieszyć procesy akwizycyjne

**Handlowy** - Handlowy chce zakończyć '18 z ROE nie niższym niż 10%

**Mostostal Warszawa** - Spółka rozbuduje zakład w Jelczu-Laskowicach za 53,16 mln PLN netto

**PCC Rokita** - Spółka miała 44,2 mln PLN zysku netto w II kwartale, zgodnie z oczekiwaniami

**PlayWay** - PlayWay może wydać w '18 łącznie około 30 gier, w kolejnych latach może być więcej

**Radpol** - Radpol zapowiada utrzymanie marży w III kw. i zwiększenie sprzedaży eksportowej

**Sektor bankowy** - Wartość kredytów na nieruchomości dla gosp. domowych w VII spadła m/m o 763,9 mln PLN - NBP

**Sektor bankowy** - Wartość kredytów konsumpcyjnych ogółem w VII wzrosła m/m o 1.549 mln PLN - NBP

**Sektor motoryzacyjny** - W pierwszych 20 dniach sierpnia liczba rejestracji nowych aut wzrosła o 75% r/r - Samar

## WIG Banki: sygnał kupna



Kurs indeksu banków przełamał wczoraj linię oporu, co można uznać za sygnał kupna. W związku z tym, krótkoterminowym wsparciem stają się okolice 7,930 pkt. i jeśli tylko zostanie ono utrzymane, to w trakcie najbliższych sesji można spodziewać się kontynuacji ruchu wzrostowego. W stronę 8,147 pkt. a nawet 8,390 – 8,470 pkt.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	59 195,1	1,1%
WIG zam.	59 546,1	0,4%
obrót (mln PLN)	831,7	20,9%
WIG 20 otw.	2 275,9	1,5%
WIG 20 zam.	2 295,6	0,6%
FW20 otw.	2 260,0	1,4%
FW20 zam.	2 274,0	0,4%
mWIG40 otw.	4 262,9	0,8%
mWIG40 zam.	4 251,1	-0,0%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
CCC	217,40	3,7%
Alumetal	51,00	3,7%
Budimex	115,00	3,4%
BZ WBK	370,00	3,2%
Wirtualna Polska	50,80	3,0%

Największe spadki	kurs	zmiana
11 bit studios	436,50	-3,6%
CD Projekt	206,20	-3,2%
Tauron	2,02	-2,9%
Dino	95,80	-2,2%
Ciech	50,85	-1,8%

Najwyższe obroty	kurs	obrót
Pekao	116,05	106
PKN Orlen	98,20	82
KAZ Minerals	4,74	81
PZU	43,10	79
Erste Group	34,84	59

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	36 365,9	-1,7%
RTS	1 065,3	-0,6%
PX50	1 073,0	0,4%
DJIA	25 733,6	-0,3%
NASDAQ	7 889,1	0,4%
S&P 500	2 861,8	-0,0%
DAX XETRA	12 385,7	0,0%
FTSE	7 574,2	0,1%
CAC 40	5 420,6	0,2%
NIKKEI	22 362,6	0,6%
HANG SENG	27 927,6	0,6%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,30	1,0%
EUR/PLN	4,284	0,4%
USD/PLN	3,693	-1,0%
EUR/USD	1,160	1,4%
miedź (USD/t)	6 000,0	-0,4%
miedź (PLN/t)	22 160,7	-1,4%
ropa Brent (USD/bbl)	74,78	3,0%



## 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