

21 czerwca 2019 r.

Komentarz dnia:

Podczas gdy czwartek był w Polsce dniem bez sesji giełdowej zagranicą rynki reagowały na środową decyzję FED. FED z jednej strony nie zaskoczył w tym zakresie, iż nie dokonał obniżki stóp procentowych oraz komunikat po posiedzeniu cały czas podkreśla otwartą postawę wobec napływających danych makroekonomicznych. W szczególności inflacja niższa niż docelowa dla FED może być podstawą do dokonania obniżek stóp. Z drugiej strony to, co pozytywnie zaskoczyło rynek to fakt, iż aż 8 członków FED oczekuje obniżek stóp w 2019 roku, co stanowi wyraźną, gołąbią zmianę wobec ostatnich danych z marca. Efektem powyższych informacji były wzrosty na rynkach akcyjnych i osłabienie dolara. Jeśli taka postawa FED będzie kontynuowana to jest to czynnik, który będzie osłabiał dolara, a co za tym idzie sprzyjał rynkom wschodzącym. Wczoraj wzrosty były widoczne również na rynkach surowcowych. Mocno rosły ceny ropy naftowej wsparte nie tylko informacjami o gołąbim Fedzie, ale również po informacjach o tym, że Iran zestrzelił amerykańskiego drona. (DM PKO BP)

WIG30:

CCC - CCC wypłaci 19,8 mln PLN dywidendy, czyli 0,48 PLN na akcję

Enea - Enea Wytwarzanie ma zapłacić gminie Białystok za tzw. resztówkę udziałów MPEC

KGHM - KGHM rozpoczyna przyjmowanie zapisów na obligacje 5- i 10-letnie o łącznej wartości do 2 mld PLN

KGHM - KGHM ma umowę ramową z EBOR w związku z rozważanym przez EBOR zakupem obligacji

Pekao - Jacek Janiuk został nowym prezesem Pekao TFI

PKP Cargo - PKP Cargo ma porozumienie ws. podwyżek wynagrodzeń, których koszt do końca '19 wyniesie ok. 45 mln PLN

Pozostałe informacje:

S. energetyczny - Polska sprzedała uprawnienia do emisji CO2 po cenie 24,98 euro/EUA

S. finansowy - Wiceminister finansów Filip Światała odchodzi ze stanowiska - MF

S. paliwowy - Oczyszczanie naszego systemu z brudnej rosyjskiej ropy potrwa 5-6 miesięcy

Indeksy GPW

		zmiana
WIG otw.	0.0	-100.0%
WIG zam.	59,738.6	0.0%
obróć (mln PLN)	0.0	-100.0%
WIG 20 otw.	0.0	-100.0%
WIG 20 zam.	2,319.7	0.0%
FW20 otw.	0.0	-100.0%
FW20 zam.	2,320.0	0.0%
mWIG40 otw.	0.0	-100.0%
mWIG40 zam.	4,033.3	0.0%

Największe wzrosty

	kurs	zmiana
KAZ Minerals	5.81	1.8%
Banca Transilvanic	2.34	1.7%
OMV	42.65	1.6%
BRD Groupe Socié	12.20	1.2%
Magyar Telekom	424.00	0.4%

Największe spadki

	kurs	zmiana
Nornickel	22.50	-2.3%
OTP Bank	11,790.00	-1.8%
Erste Group	32.29	-1.5%
MOL	3,150.00	-0.5%
Telekom Austria A	6.90	-0.4%

Najwyższe obroty

	kurs	obróć
Nornickel	22.50	158
Erste Group	32.29	113
OTP Bank	11,790.00	93
PZU	43.75	88
OMV	42.65	58

Indeksy zagraniczne

		zmiana
BUX	40,980.2	0.0%
RTS	1,391.2	2.2%
PX50	1,054.0	-0.3%
DJIA	26,753.2	0.9%
NASDAQ	8,051.3	0.8%
S&P 500	2,954.2	0.9%
DAX XETRA	12,355.4	0.4%
FTSE	7,424.4	0.3%
CAC 40	5,535.6	0.3%
NIKKEI	21,462.9	0.6%
HANG SENG	28,550.4	1.2%

Waluty i surowce

		zmiana
WIBOR 3m (%)	98.30	2.0%
EUR/PLN	4.253	0.3%
USD/PLN	3.767	-1.1%
EUR/USD	1.129	1.4%
miedź (USD/t)	5,962.0	1.1%
miedź (PLN/t)	22,456.8	0.1%
ropa Brent (USD/bbl)	64.45	4.3%

Unimot: kontynuacja trendu wzrostowego



Unimot, po kilkusecyjnej konsolidacji nad przełamanym, średnioterminowym oporem w postaci szczytu z połowy kwietnia, na ostatniej sesji ponownie ruszył w górę. Minimalny zasięg ruchu należy szacować na 17,56 zł, ale prawdopodobnie kurs sięgnie 19,07 zł lub okolic 21,70 zł.



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 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