

04 czerwca 2019 r.

### Komentarz dnia:

Sprzedaż CCC w maju wzrosła o 6% r/r w porównaniu do +20% w kwietniu. Dynamicznie rośnie w segmencie e-commerce (+55% r/r) podczas gdy w tradycyjnych sklepach spadła, a jednocześnie ich powierzchnia wzrosła. Powyższe dane są poniżej naszych oczekiwań i oceniamy je negatywnie. (DM PKO BP)

### WIG30:

CCC - Skonsolidowane przychody CCC w maju '19 wyniosły 475,2 mln PLN, wzrost o 6% r/r

Energa - Wiceprezes Energi Grzegorz Ksepko p.o. prezesa zarządu

Energa - Fitch potwierdził rating Energi na poziomie "BBB"

Kruk - Kruk przeprowadzi emisję obligacji o łącznej wartości nominalnej do 35 mln PLN

Pekao - Pekao nie planuje w '19 emisji euroobligacji

Santander Bank Polska - Moody's podniósł długoterminowy rating depozytów Santander Bank Polska do "A2"

### Pozostałe informacje:

Sektor paliwowy - Marża na sprzedaży benzyny po maju '19 spadła o 19,1 proc. vs średnia z '18 - POPIHN

Sektor paliwowy - Jest mechanizm rekompensat między Transnieft a producentami ropy ws. zanieczyszczonej ropy

Atende - Atende wypłaci 0,22 PLN dywidendy na akcję z zysku za '18

BSC Drukarnia Opakowań - BSC Drukarnia Opakowań wypłaci 0,63 PLN dywidendy na akcję z zysku za '18

Drewex - KNF zażądała zawieszenia obrotu akcjami spółki Drewex

Gino Rossi - Grupa Gino Rossi miała w maju 9,2 mln PLN przychodów, 47% mniej r/r

GPW - Jest wskazane, by GPW Benchmark złożył do KNF wniosek ws. stawek dostosowanych do BMR do końca '19

Immobile - Akcjonariusz Immobile chce, by spółka wypłaciła 0,08 PLN dywidendy na akcję

Marvipoł Development - Marvipoł Development wyemituje obligacje o wartości do 60 mln PLN

### Orange Polska: zmiana tendencji na wzrostową



Na ostatnich sesjach Orange Polska silnie zwyżkowała. Kurs przełamał średnioterminową linię trendu spadkowego, a po wykonaniu do niej ruchu powrotnego, ponownie ruszył w górę. Minimalny zasięg wzrostów należy szacować na 5,33 zł, ale prawdopodobnie kurs sięgnie 5,54 zł lub 5,73 zł i wyżej w dłuższym terminie.

### Indeksy GPW

		zmiana
WIG otw.	57,829.5	1.1%
WIG zam.	57,857.7	-0.1%
obróć (mln PLN)	599.2	-34.0%
WIG 20 otw.	2,239.1	1.4%
WIG 20 zam.	2,237.7	-0.1%
FW20 otw.	2,232.0	1.1%
FW20 zam.	2,235.0	-0.2%
mWIG40 otw.	3,948.5	0.6%
mWIG40 zam.	3,943.7	-0.2%

### Największe wzrosty

	kurs	zmiana
BNP Paribas Bank	52.60	5.6%
JSW	52.95	5.5%
Budimex	138.00	2.8%
Komercni	897.00	2.7%
Kruk	164.80	2.6%

### Największe spadki

	kurs	zmiana
O2 Czech Republic	231.00	-7.6%
Kęty	336.50	-3.2%
ZE PAK	6.90	-2.5%
Aparator	25.20	-2.3%
CD Projekt	203.00	-2.3%

### Najwyższe obroty

	kurs	obróć
Erste Group	32.24	92
Pekao	107.50	83
CD Projekt	203.00	75
OMV	41.93	63
Nornickel	20.98	61

### Indeksy zagraniczne

		zmiana
BUX	41,114.3	0.5%
RTS	1,315.2	2.2%
PX50	1,049.9	0.6%
DJIA	24,819.8	0.0%
NASDAQ	7,333.0	-1.6%
S&P 500	2,744.5	-0.3%
DAX XETRA	11,792.8	0.6%
FTSE	7,184.8	0.3%
CAC 40	5,241.5	0.6%
NIKKEI	20,410.9	-0.9%
HANG SENG	26,893.9	-0.0%

### Waluty i surowce

		zmiana
WIBOR 3m (%)	98.28	0.0%
EUR/PLN	4.278	0.5%
USD/PLN	3.819	-0.6%
EUR/USD	1.120	1.0%
miedź (USD/t)	5,796.0	0.3%
miedź (PLN/t)	22,137.2	-0.3%
ropa Brent (USD/bbl)	61.28	-5.0%



## 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