

30 października 2018 r.

### Najważniejsze informacje:

- CCC** - Marża CCC niższa od oczekiwań; spółka może podać słabe wyniki za październik
- Grupa Azoty** - Grupa Azoty otworzyła w Tarnowie Centrum Badawczo-Rozwojowe
- Lotos** - Wyniki Grupy w III kw. '18 zgodne ze wstępnymi szacunkami, zysk netto 631,6 mln PLN
- mBank** - Zysk netto mBanku w III kw. '18 wyniósł 285,3 mln PLN, oczekiwano 293,3 mln PLN
- Pekao** - Pekao IB będzie współpracował z firmą doradczą Lazard przy dużych transakcjach M&A
- PGNiG** - PGNiG wypłaci zaliczkę w kwocie 404,5 mln PLN na poczet dywidendy za 2018 rok
- PKN Orlen** - PKN Orlen chce wybudować co najmniej 24 nowe stacje paliw w Polsce
- Sektor energetyczny** - Nowelizacja programu energetyki jądrowej zostanie przedłożona RM do końca '18 - Tchórzewski
- Braster** - Braster zdecyduje o emisji do ok. 23 mln akcji serii K
- Budimex** - Wyniki Budimeksu w III kw. 2018 roku vs. konsensus PAP
- Budimex** - Portfel zamówień Budimeksu na koniec września to 11,04 mld PLN
- Forte** - Forte szacuje, że EBITDA grupy w III kw. '18 wyniosła 27,3 mln PLN, EBIT 14,4 mln PLN
- IBM** - IBM ogłosiło zakup Red Hat za 34 mld dolarów
- Kogeneracja** - ZEW Kogeneracja szacuje, że miała po III kw. około 7,1 mln PLN straty netto
- Konsorcjum Stali** - WZ Konsorcjum Stali zdecydowało o skupie do 12,53% akcji własnych -
- Kruk** - Kruk zakończy przegląd opcji do końca '18, działalność we Włoszech będzie rentowna w '19
- Mangata** - Mangata Holding nie obawia się ewentualnego pogorszenia koniunktury w 2019 roku
- Mennica** - W IV kw. wyniki deweloperki Mennicy zbliżone do III kw. '18 dzięki sprzedaży mieszkań w Mennica Residence I
- Wasko** - Oferta Wasko o wartości 6 mln PLN najkorzystniejsza w przetargu PAŻP
- Wirtualna Polska** - Wirtualna Polska ma umowę kupna spółki Extradom.pl za 75 mln PLN
- Wirtualna Polska** - Wirtualna Polska Holding pozyskała dodatkowe finansowanie w wysokości 100 mln PLN

### Budimex: sygnał kupna



Na ostatnich sesjach Budimex przełamał krótkoterminowy opór w postaci górnego ograniczenia kilkutygodniowej konsolidacji, sugerując korekcyjne odbicie lub wręcz trwałe zakończenie spadków. Choć z uwagi na krótkoterminowe wykupienie, nie można wykluczyć ruchu powrotnego, to jednak w średnim terminie kurs powinien sięgnąć co najmniej 129,00 zł lub 140-147 zł a w optymistycznym scenariuszu, nawet okolic 165-175 zł.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	54,262.6	-1.6%
WIG zam.	54,286.3	0.5%
obróć (mln PLN)	657.0	14.8%
WIG 20 otw.	2,089.5	-2.4%
WIG 20 zam.	2,103.7	1.0%
FW20 otw.	2,096.0	-2.0%
FW20 zam.	2,107.0	1.2%
mWIG40 otw.	3,828.1	-0.8%
mWIG40 zam.	3,775.6	-1.0%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Grupa Azoty	23.96	5.0%
PKN Orlen	88.72	4.6%
CD Projekt	148.20	3.7%
Moneta Money Ba	75.90	2.8%
GTC	7.75	2.8%

Największe spadki	kurs	zmiana
Forte	24.50	-24.6%
Kęty	337.00	-7.8%
BGŻ BNP Paribas	45.80	-5.6%
Kruk	185.00	-4.7%
Dino	82.00	-4.1%

Najwyższe obroty	kurs	obrót
PKN Orlen	88.72	92
Erste Group	35.04	86
OMV	46.40	84
Nornickel	16.20	62
CD Projekt	148.20	57

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	36,110.1	0.5%
RTS	1,112.6	1.3%
PX50	1,055.3	2.3%
DJIA	24,442.9	-1.0%
NASDAQ	7,050.3	-1.6%
S&P 500	2,641.3	-0.7%
DAX XETRA	11,335.5	1.2%
FTSE	7,026.3	1.3%
CAC 40	4,989.4	0.4%
NIKKEI	21,149.8	-0.2%
HANG SENG	24,812.0	0.4%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98.21	0.0%
EUR/PLN	4.324	0.4%
USD/PLN	3.797	0.1%
EUR/USD	1.139	0.3%
miedź (USD/t)	6,260.0	1.6%
miedź (PLN/t)	23,766.4	1.8%
ropa Brent (USD/bbl)	77.34	-0.4%



## KONTAKTY

### Biurowo 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

### Biurowo Strategicznych Klientów Instytucjonalnych

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 Wyszymirski		(022) 521 78 39	ewald.wyszymirski@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