

## Najważniejsze informacje:

- CCC - Inwestycje CCC w '18 wyniosą 550 mln PLN, wykonanie 55% w I poł. '18
- CCC - Przychody CCC w niedziele spadły o 80%, sprzedaż LFL w II kw. w dół 1,4%
- CCC - CCC chce uporządkować biznes w Niemczech
- CCC - CCC podtrzymuje cel 1 mld PLN przychodów z e-commerce w '18
- JSW - Wyniki JSW w II kw. 2018 vs. konsensus PAP
- JSW - Wyniki finansowe JSW w II kw. 2018 wg segmentów działalności
- KGHM - Sprzedaż miedzi płatnej KGHM w lipcu wyniosła 54,4 tys. ton, wzrost o 9% r/r
- KGHM - RN KGHM powołała do zarządu Pawła Gruzę i Adama Bugajczuka
- BGŻ BNP Paribas - NWZ BGŻ BNP Paribas zdecydowało o emisji akcji w związku z przejściem części działalności RBPL
- Celon Pharma - Spółka zakończyła przedkliniczną fazę badań nad lekiem
- Dom Development - Spółka oczekuje wyższej kw/kw sprzedaży mieszkań w III kw. '18
- Herkules - Herkules skupił 1 mln akcji własnych
- Kruk - Kruk wygrał dwa przetargi na zakup portfeli w Polsce o wartości blisko 500 mln PLN
- LiveChat - LiveChat Software rozpoczyna przegląd opcji strategicznych
- Stelmet - Stelmet nie wyklucza budowy drugiej linii produkcyjnej pelletu w Grudziądzu
- Torpol - Torpol utworzył rezerwę i odpis o łącznej wartości 25,3 mln PLN
- ZUE - ZUE złożyło jedyną ofertę na utrzymanie i naprawę infrastruktury tramwajowej w Krakowie
- Sektor bankowy - Zysk netto sektora bankowego w I-VI '18 wyniósł 7,84 mld PLN, wzrost 17,1% r/r - KNF
- Sektor kolejowy - Krajowy Program Kolejowy zaawansowany w 60% - Bittel
- Ultimate Games - Ultimate Games planuje przejście na rynek główny GPW w I kw. 2019 r.

## Wydarzenia dnia:

Asseco Poland - Raport kwartalny

## Nvidia (Nasdaq): przełamanie oporu



Przez cały ubiegły tydzień Nvidia silnie zwyżkowała, ostatecznie przełamując w piątek średnioterminowy opór na poziomie czerwcowego szczytu. Tym samym, na najbliższych sesjach można spodziewać się kontynuacji ruchu w górę co najmniej do 279 USD, a prawdopodobnie w okolicę 285 lub nawet 297 USD.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	59 997,7	0,7%
WIG zam.	59 900,5	-0,2%
obrót (mln PLN)	681,6	-39,0%
WIG 20 otw.	2 322,9	1,2%
WIG 20 zam.	2 312,7	-0,4%
FW20 otw.	2 313,0	1,7%
FW20 zam.	2 300,0	-0,5%
mWIG40 otw.	4 252,0	-0,0%
mWIG40 zam.	4 262,5	0,2%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Polenergia	18,65	5,4%
Wirtualna Polska	53,00	4,3%
Budimex	121,00	4,1%
Grupa Azoty	37,22	2,4%
Novaturas	50,00	2,0%

Największe spadki	kurs	zmiana
PGNIG	5,44	-2,9%
Dino	92,30	-2,4%
JSW	74,00	-2,3%
Neuca	266,00	-1,8%
Alior Bank	67,45	-1,7%

Najwyższe obroty	kurs	obrót
KAZ Minerals	4,58	138
Pekao	117,15	61
Erste Group	34,75	60
Raiffeisen	23,99	55
PZU	43,48	54

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	36 192,1	0,0%
RTS	1 064,5	2,0%
PX50	1 072,9	-0,7%
DJIA	25 790,4	0,5%
NASDAQ	7 946,0	0,9%
S&P 500	2 874,7	0,6%
DAX XETRA	12 394,5	0,2%
FTSE	7 577,5	0,2%
CAC 40	5 432,5	0,2%
NIKKEI	22 601,8	0,9%
HANG SENG	27 671,9	-0,4%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,30	0,0%
EUR/PLN	4,274	0,2%
USD/PLN	3,676	-0,7%
EUR/USD	1,163	0,9%
miedź (USD/t)	6 001,0	1,5%
miedź (PLN/t)	22 059,1	0,8%
ropa Brent (USD/bbl)	75,82	1,5%



## 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 Dedejus	(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