

14 maja 2019 r.

Komentarz dnia:

Wyniki za pierwszy kwartał podały Cyfrowy Polsat, Play i PZU. Wyniki zarówno Cyfrowego jak i Play oceniamy neutralnie i są one zbieżne z naszymi prognozami. W przypadku Playa warto zwrócić uwagę, że wyniki w ujęciu r/r są bardzo dobre. W odniesieniu do PZU wyniki są powyżej naszych oczekiwań i oceniamy je pozytywnie.

Wiceminister Energii poinformował, że Ministerstwo pracuje nad planem dotyczącym aktywów węglowych Tauronu. Na razie brak jest szczegółów—plan ma zostać przedstawiony do końca maja. Możliwe jest, że Tauron sprzeda część kopalni. Informację tę oceniamy pozytywnie. (DM PKO BP)

WIG30:

Cyfrowy Polsat - Liczba usług świadczonych przez Cyfrowy Polsat wzrosła w I kw. o 67,6 tys.

Cyfrowy Polsat - Wyniki Cyfrowego Polsatu w I kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

KGHM - KGHM finalizuje rozmowy z bankami ws. emisji obligacji; liczy na jak najdłuższy tenor

JSW - Zawieszenie produkcji w Krakowie przez Arcelor bez znaczącego wpływu na współpracę z JSW

Kruk - Prezes Kruka deklaruje dalsze zaangażowanie w spółkę

Lotos - Lotos nie wyklucza kolejnych dostaw ropy z Rosji drogą morską

Play Communications - Wyniki Play Communications w I kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

Play Communications - Play liczy na ok. 2,3 mld PLN EBITDA i 750 mln PLN przepływów pieniężnych w '19

PZU - Wyniki PZU w I kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

Tauron - ME pracuje nad rozwiązaniami dla aktywów węglowych Tauronu

Tauron - Publikacja aktualizacji strategii Tauronu możliwa w II kw.

Tauron - PGG nie rozmawia o kupnie kopalni od Tauronu

Tauron, JSW - JSW nie prowadzi rozmów w sprawie zakupu aktywów węglowych Tauronu

Pozostałe informacje:

Indeksy - Zmiany w indeksie MSCI Emerging Markets

Złoto: powrót wzrostów

Złoto wybiło się wczoraj górą ze zniżającego, średnioterminowego klina, sugerując powrót wzrostów z wcześniejszych miesięcy. Minimalny zasięg ruchu należy szacować na 1326 usd, ale prawdopodobnie kurs sięgnie 1342 usd lub 1363 usd a nawet wyżej w średnim terminie.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	56 996,7	-0,2%
WIG zam.	56 389,1	-0,9%
obrot (mln PLN)	597,5	-6,7%
WIG 20 otw.	2 194,7	0,1%
WIG 20 zam.	2 173,0	-0,9%
FW20 otw.	2 186,0	-0,2%
FW20 zam.	2 170,0	-1,1%
mWIG40 otw.	3 974,8	0,3%
mWIG40 zam.	3 918,2	-1,3%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Polenergia	28,50	5,6%
Bogdanka	38,40	5,2%
Energa	7,50	3,4%
Alumetal	43,00	1,7%
Enea	8,12	1,5%

Największe spadki	kurs	zmiana
Kruk	160,00	-5,6%
KAZ Minerals	5,49	-5,1%
Echo	3,50	-4,2%
Ciech	43,10	-4,2%
KGHM	92,24	-3,6%

Najwyższe obroty	kurs	obrot
Nornickel	21,33	102
OMV	43,82	82
Erste Group	33,38	80
KGHM	92,24	64
CD Projekt	206,80	60

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	40 537,8	-1,3%
RTS	1 207,6	-0,5%
PX50	1 043,9	-0,5%
DJIA	25 325,0	-2,4%
NASDAQ	7 647,0	-3,4%
S&P 500	2 811,9	-2,4%
DAX XETRA	11 876,7	-1,5%
FTSE	7 163,7	-0,5%
CAC 40	5 262,6	-1,2%
NIKKEI	21 191,3	-0,7%
HANG SENG	28 550,2	0,0%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,28	0,0%
EUR/PLN	4,305	0,1%
USD/PLN	3,829	0,1%
EUR/USD	1,124	0,0%
miedź (USD/t)	6 042,5	-1,5%
miedź (PLN/t)	23 137,0	-1,4%
ropa Brent (USD/bbl)	70,23	-0,6%



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 rynkowej 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