

Komentarz dnia:

Gwiazdami wczorajszej sesji były bez wątpienia spółki telekomunikacyjne, które zanotowały solidne wzrosty (Orange +16%, Play +11%, Cyfrowy +6%). Takie zachowanie jest wynikiem ogłoszenia przez Play podwyżek cen swoich usług w ślad za niedawnymi dokonanymi przez Orange. Podwyżki cen oznaczają po pierwsze zakończenie dotychczasowej wojny cenowej, a po drugie perspektywę osiągania wyższych zysków. Informacja pozytywna dla całego sektora telekomunikacyjnego. (DM PKO BP)

WIG30:

Dino - Dino zainwestuje 80 mln PLN netto w budowę nowego centrum logistycznego w woj. zachodniopomorskim

Energa - Alicja Barbara Klimiuk nowym prezesem Energa-Operator

PKN Orlen - Orlen Serwis sfinalizował zakup akcji litewskiej spółki UAB Emas

PKO BP - PKO Bank Hipoteczny wyemituje zielone listy zastawne o wartości 250 mln PLN

Pozostałe informacje:

Sektor energetyczny - Stały Komitet Rady Ministrów przyjął projekt ustawy ws. rekompensat dla branż energochłonnych

Sektor finansowy - Getin Noble wejdzie do indeksu mWIG40, opuści go Wawel

Sektor logistyczny - Udział przewozów intermodalnych w przewozie towarów wzrósł w I kw. do 7,5% z 6,2% - UTK

Sektor spożywczy - Ceny artykułów mleczarskich w '19 wzrosną o 2% r/r, masła spadną o 4-5% - IERIGŻ

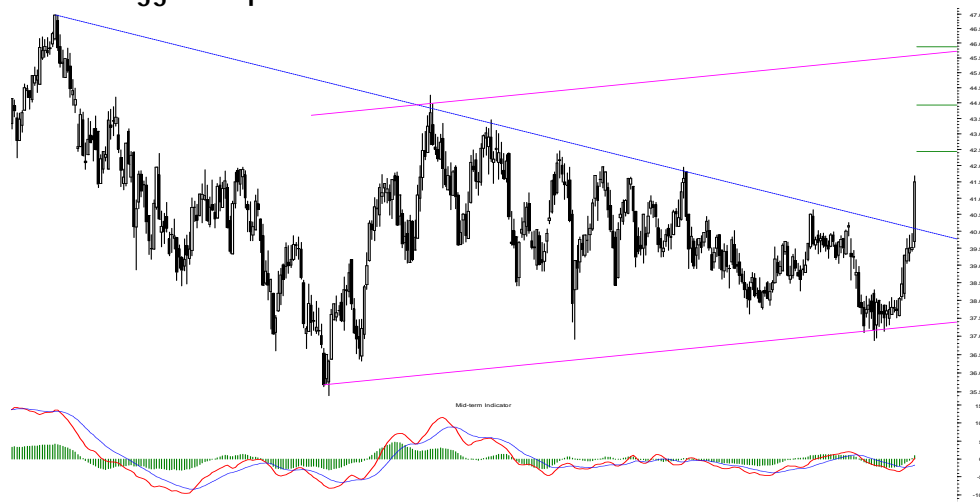
11 bit studios - Premiera gry Children of Morta planowana jest w III kw. '19 - 11 bit studios

Bank Handlowy - Bank Handlowy wypowiedział jednemu z klientów umowy kredytowej; ekspozycja wynosi 124,5 mln PLN

Celon Pharma - GIF przywrócił obrót lekiem Valzek Celonu Pharmacy

Ciech - Urząd Skarbowy zakwestionował prawo spółek Ciechu do rozliczenia straty podatkowej za '15

PKO BP: sygnał kupna



PKO BP przełamało wczoraj długą białą świecę długoterminową linię trendu spadkowego. Tym samym, na najbliższych sesjach można spodziewać się kontynuacji wzrostów. Minimalny zasięg ruchu należy szacować na 42,43 zł, ale prawdopodobnie kurs sięgnie 43,93 zł a nawet okolic 45,85 zł.

| Indeksy GPW | | zmiana |
|-----------------|----------|--------|
| WIG otw. | 57,675.4 | -0.4% |
| WIG zam. | 58,360.5 | 1.3% |
| obrót (mln PLN) | 1,081.3 | 44.2% |
| WIG 20 otw. | 2,224.2 | -0.6% |
| WIG 20 zam. | 2,260.9 | 1.7% |
| FW20 otw. | 2,223.0 | -0.5% |
| FW20 zam. | 2,260.0 | 1.8% |
| mWIG40 otw. | 3,955.9 | 0.1% |
| mWIG40 zam. | 3,964.5 | 0.5% |

| Największe wzrosty | kurs | zmiana |
|--------------------|--------|--------|
| Orange Polska | 5.88 | 15.6% |
| Play Communicati | 31.00 | 10.7% |
| Cyfrowy Polsat | 28.10 | 6.3% |
| mBank | 420.60 | 4.4% |
| Wirtualna Polska | 59.60 | 3.8% |

| Największe spadki | kurs | zmiana |
|-------------------|-------|--------|
| Alumetal | 38.30 | -6.1% |
| JSW | 48.94 | -3.9% |
| Pfleiderer Group | 19.45 | -3.2% |
| Lotos | 80.84 | -2.7% |
| GTC | 8.15 | -2.4% |

| Najwyższe obroty | kurs | obrót |
|------------------|--------|-------|
| Nornickel | 21.10 | 135 |
| Erste Group | 31.94 | 108 |
| Pekao | 110.60 | 98 |
| PKN Orlen | 92.76 | 75 |
| Orange Polska | 5.88 | 74 |

| Indeksy zagraniczne | | zmiana |
|---------------------|----------|--------|
| BUX | 41,073.6 | 0.0% |
| RTS | 1,319.9 | 1.3% |
| PX50 | 1,048.4 | -0.4% |
| DJIA | 25,720.7 | 0.7% |
| NASDAQ | 7,615.6 | 0.5% |
| S&P 500 | 2,843.5 | 0.6% |
| DAX XETRA | 11,953.1 | -0.2% |
| FTSE | 7,259.9 | 0.5% |
| CAC 40 | 5,278.4 | -0.3% |
| NIKKEI | 20,774.0 | -0.0% |
| HANG SENG | 26,965.3 | 0.3% |

| Waluty i surowce | | zmiana |
|----------------------|----------|--------|
| WIBOR 3m (%) | 98.28 | 0.0% |
| EUR/PLN | 4.275 | 0.2% |
| USD/PLN | 3.789 | -0.2% |
| EUR/USD | 1.128 | 0.4% |
| miedź (USD/t) | 5,805.0 | -0.5% |
| miedź (PLN/t) | 21,995.1 | -0.6% |
| ropa Brent (USD/bbl) | 61.67 | 1.7% |



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