

## Najważniejsze informacje:

**Energa, Enea** - Energa zgodziła się na rozpoczęcie robót w Elektrowni Ostrołęka

**JSW** - JSW Koks otrzyma 134 mln PLN z NFOŚiGW na blok opalany gazem koksowniczym

**KGHM** - KGHM planuje 540 tys. ton średniorocznej produkcji hutniczej w Polsce w '19-'23

**PGNiG** - PGNiG podpisał 20-letnią umowę na dostawy gazu skroplonego z firmą Port Arthur LNG

**PGNiG** - PGNiG ma już w całości wypełniony portfel kontraktów na dostawy gazu LNG

**Tauron** - Tauron podpisał z BGK umowę kredytu na kwotę 1 mld PLN

**Sektor energetyczny** - Aukcje na rynek mocy do końca 2019 r. na starych zasadach - Tchórzewski

**Sektor energetyczny** - Wzrost cen energii do poziomu ok. 330 PLN/MWh wydaje się uzasadniony - prezes URE

**Sektor energetyczny** - ME planuje przed świętami przedstawić rozwiązania dot. cen energii

**Sektor energetyczny** - Rząd planuje na '19 zamrozić ceny energii, a spółkom energ. zrekompenzować straty - Polityka Insight

**Sektor telekomunikacyjny** - Nakłady inwestycyjne niezbędne do wdrożenia sieci 5G wyniosą 11,35-20,3 mld PLN

**GPW** - TGE wprowadza program poprawy płynności oparty o nowy model animacji rynku od lutego '19

**Kernel** - EIB udzielił 250 mln USD kredytu Kernelowi

**Kęty** - Kęty szacują ok. 56 mln PLN zysku netto w IV kw. '18, więcej r/r o ok. 40%

**Lentex** - Lentex rozpoczyna przegląd opcji strategicznych

**Orbis** - Orbis ma umowę z Mota-Engil Central Europe na budowę hotelu w Szczecinie za 41,5 mln PLN

**OT Logistics** - Rada nadzorcza OT Logistics zatwierdziła plan naprawczy grupy

**PKP Cargo** - Grupa PKP Cargo chciałaby w 2019 roku ogłosić kolejne akwizycje

**PKP Cargo** - PKP Cargo chce mieć 65% udział w przewozach intermodalnych w Polsce

**Skarbiec** - Radkowska-Świętoń zrezygnowała z zarządu Skarbca, Sołdek odwołany

## Miedź: powrót spadków



Po kilkumiesięcznej konsolidacji, miedź wraca do spadków. Kurs wybił się dołem, sugerując kontynuację ruchu w dół na kolejnych sesjach. Choć jego minimalny zasięg należy szacować na okolicę minimum z połowy sierpnia, to jednak najprawdopodobniej kurs sięgnie 5660 usd lub 5470 usd, a nie można wykluczyć, że i niżej.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	58 695,4	1,2%
WIG zam.	59 223,7	0,9%
obróć (mln PLN)	865,9	-12,1%
WIG 20 otw.	2 312,5	1,7%
WIG 20 zam.	2 342,8	1,2%
FW20 otw.	2 317,0	2,0%
FW20 zam.	2 350,0	1,4%
mWIG40 otw.	3 995,2	-0,2%
mWIG40 zam.	4 002,0	0,0%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
CD Projekt	153,00	7,3%
LPP	8 285,00	4,2%
MOL	3 162,00	3,4%
Orange Polska	4,95	3,3%
KAZ Minerals	5,24	3,1%

Największe spadki	kurs	zmiana
Banca Transilvanic	1,88	-19,9%
BRD Groupe Socié	11,14	-16,6%
Erste Group	30,34	-6,7%
Raiffeisen	22,72	-4,6%
Novaturas	33,20	-3,5%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
Erste Group	30,34	258
Banca Transilvanic	1,88	156
OTP Bank	11 550,00	123
OMV	40,14	113
PKN Orlen	108,15	107

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	39 966,2	1,2%
RTS	1 099,6	-0,6%
PX50	1 008,1	-1,8%
DJIA	23 323,7	-1,5%
NASDAQ	6 636,8	-2,2%
S&P 500	2 507,0	-1,5%
DAX XETRA	10 766,2	0,2%
FTSE	6 765,9	1,0%
CAC 40	4 777,5	0,5%
NIKKEI	20 987,9	-0,6%
HANG SENG	25 865,4	0,2%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,27	0,0%
EUR/PLN	4,282	0,5%
USD/PLN	3,749	-0,6%
EUR/USD	1,142	1,0%
miedź (USD/t)	5 987,0	-0,9%
miedź (PLN/t)	22 444,4	-1,5%
ropa Brent (USD/bbl)	57,24	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 Instytucjonalnych**

Paweł Kodym	(dyrektor)	(022) 521 80 14	pawel.kodym@pkobp.pl
Michał Petruczeńko		(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% pakietu 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