



Zapraszamy do uczestnictwa w **konferencji WallStreet**, która odbędzie się w dniach **31 maja-2 czerwca 2019 roku w Karpaczu**. Będzie to unikalna okazja aby spotkać się z naszymi analitykami technicznymi i spróbować sił w grze giełdowej, którą poprowadzą Przemysław Smoliński i Paweł Małmyga. Zapraszamy także na wykład „**Jak wygrać z rynkiem bez nieprzespanych nocy?**” Prelekcję poprowadzi Emil Łobodziński, odpowiedzialny w DM PKO BP za doradztwo inwestycyjne i portfele modelowe. Więcej informacji znajduje się [tutaj](#).

Komentarz dnia:

Pomimo nienajlepszego zachowania krajowych indeksów w ostatnich tygodniach segment spółek gier komputerowych jest cały czas silny. Index WIG Games od końca marca zyskał 6% podczas gdy WIG w tym czasie stracił 6%. Jednocześnie wczoraj na GPW zadebiutowała kolejna spółka z tego sektora Boombit. Debiut okazał się udany, a kurs wzrósł o 15%.

Wyniki za pierwszy kwartał podały kolejne spółki w tym GTC, PKO BP, LC Corp, Lokum Deweloper czy Agora. W przypadku pierwszych dwóch dane są zgodne z oczekiwaniami i oceniamy je neutralnie. W odniesieniu do LC Corp i Lokum Deweloper wyniki są znacznie powyżej prognoz i patrzymy na nie pozytywnie. W szczególności podoba nam się wysoka marża realizowana na projektach. Wyniki Agory są także lepsze od naszych szacunków i oceniamy je pozytywnie.

WIG30:

Energa - Energa rozważa dostosowanie strategii do zmian w otoczeniu

JSW - W przyszłym tygodniu JSW spodziewa się koncesji na kolejną część złoża Bzie-Dębina

PKN Orlen, Lotos - Orlen i Lotos spodziewają się, że w ciągu kilku - kilkunastu dni zaczną płynąć czysta ropa z Rosji

PKP Cargo - PKP Cargo szacuje, że zysk netto w I kw. '19 wyniósł 53 mln PLN

Play - Play widzi pozytywny trend w marży na sprzedaży urządzeń

PKO BP - Wyniki PKO BP w I kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

PKO BP - PKO BP planuje aktualizację celów finansowych ze strategii w II połowie roku

PZU - PZU podtrzymuje plan wzrostu ROE do ponad 22% do '20

PZU - PZU chce ograniczyć wpływ zmienności wyceny rynkowej portfela inwestycyjnego na

Play: test oporu



Od początku maja Play walczy z oporem w postaci górnego ograniczenia średnioterminowego kanału wzrostowego. Jego pokonanie potwierdziłoby kontynuację wzrostów na kolejnych sesjach. W takim przypadku, minimalny zasięg ruchu należałoby szacować na 26,00 zł, ale prawdopodobnie kurs sięgnąłby 27,55 zł, a nawet 29,80 zł.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	56 632,8	-0,6%
WIG zam.	56 209,1	-0,3%
obróć (mln PLN)	747,7	25,1%
WIG 20 otw.	2 184,4	-0,5%
WIG 20 zam.	2 163,9	-0,4%
FW20 otw.	2 185,0	-0,0%
FW20 zam.	2 166,0	-0,2%
mWIG40 otw.	3 920,1	-1,4%
mWIG40 zam.	3 917,9	-0,0%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Budimex	143,80	5,1%
Wawel	716,00	3,8%
Play Communicati	24,88	3,7%
Kernel	51,50	3,5%
Famur	4,73	3,1%

Największe spadki	kurs	zmiana
Polenergia	26,90	-5,6%
Magyar Telekom	430,00	-5,3%
OTP Bank	12 050,00	-3,2%
Handlowy	54,10	-3,0%
Pfleiderer Group	23,80	-2,9%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
OTP Bank	12 050,00	160
Erste Group	34,00	126
OMV	44,32	82
PZU	40,06	77
PKN Orlen	87,24	74

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	40 084,6	-1,1%
RTS	1 241,5	2,8%
PX50	1 050,3	0,6%
DJIA	25 532,1	0,8%
NASDAQ	7 734,5	1,1%
S&P 500	2 834,4	0,8%
DAX XETRA	11 991,6	1,0%
FTSE	7 241,6	1,1%
CAC 40	5 341,3	1,5%
NIKKEI	21 067,2	-0,6%
HANG SENG	28 122,0	-1,5%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,28	0,0%
EUR/PLN	4,309	-0,2%
USD/PLN	3,844	0,4%
EUR/USD	1,121	-0,6%
miedź (USD/t)	6 007,0	-0,6%
miedź (PLN/t)	23 087,9	-0,2%
ropa Brent (USD/bbl)	71,24	1,4%



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 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 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