

03 sierpnia 2018 r.

### Najważniejsze informacje:

**ING BSK** - Wzrost kosztów ryzyka ING BSK to głównie efekt zmiany standardu rachunkowości

**Lotos** - Lotos szacuje, że marża rafinerijna w lipcu '18 wyniosła 7,69 USD/bbl

**Lotos** - Lotos ma umowę z Rosneftem na dostawy ropy

**MOL** - MOL podnosi prognozę oczyszczonej CCS EBITDA w '18 do ok. 2,4 mld USD

**PKN Orlen** - Marża downstream PKN Orlen w lipcu '18 wyniosła 13,1 USD na baryłce

**Tauron** - Szacunkowe wyniki operacyjne Tauronu w II kw.'18 oraz wynik EBITDA wg segmentów

**Sektor paliwowy** - Marża na sprzedaży benzyny w ciągu 7 mies. '18 spadła o 20,2% vs średniej z '17 - POPIHN

**Ailleron** - Ailleron utworzył w USA spółkę zależną o nazwie Software Mind

**Asseco BS** - Wyniki Asseco Business Solutions w II kw. 2018 roku vs. konsensus PAP (tabela)

**Mediatel** - Układ w Hawe nie został przyjęty, spółka zapowiedziała wniesienie zażalenia

**Polmed** - Polmed skupi do 13.289.996 akcji własnych za nie więcej niż 3 PLN za akcję

**Polmed** - Akcjonariusze Polmedu podnieśli cenę w wezwaniu na akcje Polmedu do 2,92 PLN

**Stalexport** - Wyniki Stalexport Autostrady w II kw. 2018 roku vs. konsensus PAP

**Stalexport** - Przychody Stalexport Autostrady z poboru opłat w I półroczu wzrosły o 6,6%

**Vistula** - Vistula miała w lipcu ok. 62,3 mln PLN przychodów, więcej r/r o ok. 18,1%

**Wojas** - Przychody Wojasa wzrosły w lipcu o 5,7% do 16,3 mln PLN

### Wydarzenia dnia:

MOL - Raport kwartalny

### Nadchodzące wydarzenia:

Rumunia - Posiedzenie Banku Centralnego (6 sierpnia)

PKO BP - Ostatni dzień z prawem do dywidendy (6 sierpnia)

Rawplug - Ostatni dzień z prawem do dywidendy (7 sierpnia)

### Groclin: tuż pod oporem



Wczorajsza długa biała świeca sprawiła, że kurs dotarł do podwójnego oporu. Jednym jest lokalny szczyt na 3,84 zł a drugim linia trendu spadkowego z ostatnich kilkunastu miesięcy. Jeśli kurs wyjdzie ponad owe opory, to będzie można liczyć na odreagowanie w stronę 4,34 zł oraz 4,65 - 4,78 zł a może nawet osiągnięcie 5,43 zł lub jeszcze wyższych poziomów.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	60 002,2	0,1%
WIG zam.	59 484,4	-1,2%
obrót (mln PLN)	540,5	-25,8%
WIG 20 otw.	2 309,9	0,3%
WIG 20 zam.	2 283,9	-1,4%
FW20 otw.	2 290,0	0,4%
FW20 zam.	2 266,0	-1,8%
mWIG40 otw.	4 341,4	-0,3%
mWIG40 zam.	4 302,8	-1,1%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
AmRest	449,00	2,0%
11 bit studios	441,00	2,0%
Kęty	327,00	1,7%
Famur	5,28	1,5%
Moneta Money Bc	76,00	1,5%

Największe spadki	kurs	zmiana
KAZ Minerals	5,88	-28,3%
Pfleiderer Group	35,95	-5,4%
Novaturas	49,90	-5,0%
CD Projekt	195,40	-4,7%
Budimex	117,00	-4,6%

Najwyższe obroty	kurs	obrót
KAZ Minerals	5,88	439
Nornickel	16,83	106
Erste Group	36,68	106
OMV	47,22	100
KGHM	91,94	60

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	36 035,5	-0,5%
RTS	1 141,0	-1,6%
PX50	1 089,1	-0,0%
DJIA	25 326,2	-0,0%
NASDAQ	7 802,7	1,2%
S&P 500	2 827,2	0,5%
DAX XETRA	12 737,1	0,0%
FTSE	7 575,9	-1,0%
CAC 40	5 461,0	-0,7%
NIKKEI	22 512,5	-1,0%
HANG SENG	27 714,6	-2,2%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,30	0,0%
EUR/PLN	4,271	-0,3%
USD/PLN	3,678	0,8%
EUR/USD	1,161	-1,0%
miedź (USD/t)	6 063,0	-1,2%
miedź (PLN/t)	22 301,8	-0,5%
ropa Brent (USD/bbl)	73,45	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 Dedecjus	(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 Kaluża	(trader)	(022) 521 91 50	maciej.kaluza@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% 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