

04 lipca 2019 r.

### Komentarz dnia:

Wczoraj indeks S&P500 ustanowił kolejny historyczny rekord notowań, a rentowności amerykańskich obligacji dziesięcioletnich spadły do 1,95%. Sprzyja temu otoczenie czyli polityka banków centralnych oraz efekty szczytu G20. Wczoraj wsparciem mogły być też informacje o wskazaniu przez Prezydenta D. Trumpa dwóch nowych członków FED, którzy prezentują zdecydowanie łagodny podejście do polityki monetarnej. Krajowe indeksy wczoraj zanotowały tylko nieznaczne zmiany.

Zgodnie z doniesieniami prasowymi Cyfrowy Polsat podniósł stawki dla operatorów kablowych. To dobra informacja dla Cyfrowego Polsatu oraz dla całej branży telekomunikacyjnej. (DM PKO BP)

### WIG30:

**JSW - WZ JSW** zdecydowało o wypłacie 1,71 PLN dywidendy na akcję z zysku za '18

**JSW - ZWZ JSW** nie udzieliło absolutorium byłemu prezesowi

**JSW - RN JSW** powołała na p.o prezesa Rafała Pasiekę do czasu powołania prezesa

**PGE - PGE** utrzyma bloki węglowe w Rybniku; analizuje list intencyjny z inwestorem oprostowanej nowej kopalni

**PKN Orlen - PKN Orlen** złożył wniosek do KE o zgodę na przejęcie kontroli nad Grupą Lotos

**PKN Orlen - Finalizacja** przejęcia Grupy Lotos przez PKN Orlen przełoży się na większe możliwości inwestycyjne

**PKN Orlen - Tomasz Wiatrak** został nowym przewodniczącym rady dyrektorów Unipetrolu

### Pozostałe informacje:

**Handel detaliczny - Podatek od handlu** spowoduje wzrost cen i zaostrzenie konkurencji na rynku

**Sektor finansowy - PiS** za wykreśleniem Funduszu Konwersji z ustawy frankowej

**AC - AC** chce w '19 utrzymać przychody na poziomie zbliżonym do '18 i osiągnąć cel 55,6 mln PLN EBITDA

### Indeksy GPW

		zmiana
WIG otw.	60,519.1	-0.7%
WIG zam.	60,538.2	0.4%
obrót (mln PLN)	818.5	35.7%
WIG 20 otw.	2,334.6	-0.2%
WIG 20 zam.	2,341.1	0.5%
FW20 otw.	2,295.0	-0.9%
FW20 zam.	2,306.0	0.6%
mWIG40 otw.	4,102.8	0.1%
mWIG40 zam.	4,108.7	0.2%

### Największe wzrosty

	kurs	zmiana
LiveChat Software	32.95	3.6%
PZU	44.35	3.1%
Kruk	184.40	3.0%
Alior Bank	51.10	2.9%
JSW	47.00	2.6%

### Największe spadki

	kurs	zmiana
Jeronimo Martins	13.79	-5.2%
CCC	166.40	-4.9%
KAZ Minerals	5.90	-4.0%
Ten Square Games	125.60	-3.5%
Eurocash	19.95	-3.0%

### Najwyższe obroty

	kurs	obrót
Jeronimo Martins	13.79	166
PZU	44.35	103
PKN Orlen	90.54	87
Erste Group	32.30	84
Pekao	112.95	77

### Indeksy zagraniczne

		zmiana
BUX	40,767.1	0.4%
RTS	1,398.3	-0.2%
PX50	1,040.7	0.1%
DJIA	26,786.7	0.3%
NASDAQ	8,109.1	0.2%
S&P 500	2,973.0	0.3%
DAX XETRA	12,526.7	0.0%
FTSE	7,559.2	0.8%
CAC 40	5,576.8	0.2%
NIKKEI	21,754.3	0.1%
HANG SENG	28,875.6	1.2%

### Waluty i surowce

		zmiana
WIBOR 3m (%)	98.30	0.0%
EUR/PLN	4.243	-0.1%
USD/PLN	3.757	0.4%
EUR/USD	1.130	-0.5%
miedź (USD/t)	5,910.0	-1.5%
miedź (PLN/t)	22,202.1	-1.1%
ropa Brent (USD/bbl)	62.40	-4.1%

### Starbucks (Nasdaq): kontynuacja trendu wzrostowego



Starbucks kontynuuje długoterminowy trend wzrostowy. Na ostatnich sesjach przełamał ostatnie lokalne maksimum, a długa biała świeca z wczorajszej sesji potwierdza zdecydowaną przewagę popytu nad podażą. Tym samym, można oczekiwać dalszego ruchu w górę co najmniej do 90,41 usd, a prawdopodobnie w okolice 92,18 usd lub 95,70 usd.



## 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