

05 czerwca 2019 r.

Komentarz dnia:

Inflacja CPI w maju wyniosła +2,3% r/r co jest zgodne z oczekiwaniami. Natomiast inflacja w kategorii żywność wyniosła +5% r/r. Informacja pozytywna dla spółek sprzedających żywność.

Norks Hydro, jeden z największych producentów aluminium obniżył oczekiwania co do popytu w Europie w 2019 roku. Dotychczas prognozował 2% wzrost r/r, obecnie 1%. Informacja ta naszym zdaniem jest lekko negatywna dla Kęt biorąc pod uwagę ambitne cele spółki w zakresie wzrostu sprzedaży w 2019 roku.

WIG30:

KGHM - KGHM rozważa emisję obligacji 5- i 10-letnich o łącznej wartości do 2 mld PLN

Lotos - Lotos do czasu przywrócenia pracy "Przyjaźni" będzie korzystał z dostaw ropy drogą morską

Lotos - Lotos szacuje, że marża rafinerijna w maju '19 wyniosła 5,50 USD/bbl

mBank - mBank chciałby wypłacić dywidendę za '19, uzależnia to od wytycznych KNF

PGNiG - PGNiG planuje, że wydobycie z odwiertu na złożu Erfugl zostanie uruchomione w połowie '20

PKN Orlen - Marża downstream PKN Orlen w maju wzrosła do 11,5 USD na baryłce

PKO BP - Koszty ryzyka PKO BP w II kw. poniżej celu ze strategii, zbliżone do I kw.

PKO BP - PKO BP chciałby przeznaczyć w '20 na dywidendę 50% zysku za '19 i ok. 1,7 mld PLN z niepodzielonego zysku za '18

PKO BP - PKO BP liczy, że w '19 wskaźnik ROE grupy wzrośnie do 11% z 10% w '18

Santander BP - Wycofanie Santander BP z finansowania energetyki węglowej bez wpływu na wzrost akcji kredytowej

Tauron - Sławomir Obidziński nowym prezesem Tauron Wydobycie

Pozostałe informacje:

Sektor motoryzacyjny - W maju zarejestrowano o 11,56% więcej nowych samochodów r/r - Samar

Aplisens - Aplisens wypłaci 0,35 PLN dywidendy na akcję za '18

Play: kontynuacja trendu wzrostowego

Po wykonaniu ruchu powrotnego do przełamanego, górnego ograniczenia średnioterminowego kanału wzrostowego, Play powrócił do wzrostów. Wczoraj kurs przełamał ostatnie lokalne maksimum, potwierdzając kontynuację ruchu w górę. Minimalny zasięg wzrostów należy szacować na 28,59 zł, ale prawdopodobnie kurs sięgnie 29,75 zł lub 30,93 zł.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	57,873.9	0.1%
WIG zam.	57,781.8	-0.1%
obróć (mln PLN)	751.9	25.5%
WIG 20 otw.	2,237.7	-0.1%
WIG 20 zam.	2,233.8	-0.2%
FW20 otw.	2,229.0	-0.1%
FW20 zam.	2,230.0	-0.2%
mWIG40 otw.	3,952.7	0.1%
mWIG40 zam.	3,945.7	0.1%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Play Communicati	27.08	3.9%
ZE PAK	7.08	2.6%
Apator	25.80	2.4%
CD Projekt	207.00	2.0%
Echo	3.66	1.9%

Największe spadki	kurs	zmiana
Banca Transilvanic	2.20	-5.4%
Ten Square Games	126.80	-4.7%
BNP Paribas Bank	50.20	-4.6%
Netia	4.66	-3.9%
Budimex	133.00	-3.6%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
Nornickel	21.05	146
Erste Group	32.42	104
CD Projekt	207.00	96
OMV	42.70	77
Pekao	108.00	69

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	41,157.0	0.1%
RTS	1,307.6	-0.6%
PX50	1,053.8	0.4%
DJIA	25,332.2	2.1%
NASDAQ	7,527.1	2.6%
S&P 500	2,803.3	2.1%
DAX XETRA	11,971.2	1.5%
FTSE	7,214.3	0.4%
CAC 40	5,268.3	0.5%
NIKKEI	20,408.5	-0.0%
HANG SENG	26,761.5	-0.5%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98.28	0.0%
EUR/PLN	4.279	0.3%
USD/PLN	3.809	-0.3%
EUR/USD	1.123	0.6%
miedź (USD/t)	5,804.0	0.1%
miedź (PLN/t)	22,107.7	-0.1%
ropa Brent (USD/bbl)	61.97	1.1%



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