



Komentarz dnia:

Zgodnie z informacjami Pulsu Biznesu Sąd Najwyższy zmienił linię orzecznictwa w sprawie kredytów walutowych. W kwietniowym orzeczeniu uznał on, że kredyt zawarty w walucie obcej jest ważny, ale powinien on być spłacany w złotówce z oprocentowaniem opartym o LIBOR. Wyrok ten nie jest wiążący dla innych sądów w podobnych sprawach. Jednocześnie trzeba zaznaczyć, że nie ma obecnie jednego jasnego stanowiska jak traktować hipoteczne kredyty walutowe. Niezależnie od tego uznajemy podejście zaprezentowane przez Sąd Najwyższy za negatywne dla banków. (DM PKO BP)

WIG30:

KGHM - EBOiR zainwestował 400 mln PLN w obligacje KGHM

KGHM, PGE - KGHM i PGE wyłożą po ok. 8 mln PLN na projekt badawczy UKSW

PGNiG - WZ PGNiG zdecydowało o wypłacie 0,18 PLN dywidendy na akcję z zysku za '18

Pozostałe informacje:

Ciech - Ciech odwołał walne zgromadzenie ze względu na korektę raportu za '18

CEZ - CEZ wypłaci 24 CZK dywidendy na akcję

Esotiq & Henderson - Esotiq & Henderson wypłaci 0,50 PLN dywidendy na akcję

GPW - GPW zawiesza obrót akcjami jedenastu spółek z listy alertów

Livechat - Zarząd Livechatu chce wypłaty 0,54 PLN zaliczki dywidendę na akcję za 18/19

LSI Software - LSI Software wypłaci 0,5 PLN dywidendy na akcję za '18

MCI Capital - Grupa MCI Capital powinna zwrócić 80 mln PLN do subfunduszu MCI.TechVentures

Polski Holding Nieruchomości - PHN wypłaci 0,41 PLN dywidendy na akcję

Robyg - Robyg wypłaci 0,38 PLN dywidendy na akcję za '18

Sygnity - Mariusz Nowak zrezygnował z funkcji prezesa Sygnity

Wawel - Wawel wypłaci 25 PLN dywidendy na akcję za '18

ZM Henryk Kania - ZM Henryk Kania chcą pozyskać dodatkowe finansowanie w wys. 25-50 mln PLN

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	59,975.5	0.6%
WIG zam.	60,293.4	0.7%
obróć (mln PLN)	815.8	6.7%
WIG 20 otw.	2,315.7	0.3%
WIG 20 zam.	2,335.1	0.8%
FW20 otw.	2,282.0	0.6%
FW20 zam.	2,297.0	1.0%
mWIG40 otw.	4,078.1	0.6%
mWIG40 zam.	4,098.0	0.6%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
JSW	47.92	7.2%
Ten Square Games	129.80	5.2%
Pfleiderer Group	19.15	4.9%
BNP Paribas Bank	63.80	3.6%
Eurocash	20.50	3.3%

Największe spadki	kurs	zmiana
ZE PAK	7.20	-3.2%
Orange Polska	6.59	-3.2%
Millennium	9.39	-2.5%
Immofinanz	22.50	-1.9%
O2 Czech Republic	215.00	-1.8%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
CD Projekt	214.10	85
Erste Group	32.23	77
PZU	44.00	75
PKN Orlen	90.12	67
OTP Bank	11,400.00	65

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	40,064.9	0.0%
RTS	1,388.1	0.1%
PX50	1,037.9	0.3%
DJIA	26,526.6	-0.0%
NASDAQ	7,967.8	0.7%
S&P 500	2,924.9	0.4%
DAX XETRA	12,271.0	0.2%
FTSE	7,402.3	-0.2%
CAC 40	5,493.6	-0.1%
NIKKEI	21,338.2	1.2%
HANG SENG	28,621.4	1.4%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98.30	0.0%
EUR/PLN	4.252	-0.3%
USD/PLN	3.740	-0.1%
EUR/USD	1.137	-0.1%
miedź (USD/t)	5,953.5	-0.9%
miedź (PLN/t)	22,265.5	-1.0%
ropa Brent (USD/bbl)	66.55	0.1%

GPW: test oporu



GPW zwyklowało na ostatnich sesjach w okolicę szczytu z kwietnia. Biorąc pod uwagę długie, białe świece, jakie pojawiły się ostatnio na jego wykresie, w połączeniu ze znaczącym wzrostem wolumenu, prawdopodobne wydaje się jego pokonanie, a w dalszej perspektywie nawet atak na historyczne maksimum.



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 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 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