

16 listopada 2018 r.

Najważniejsze informacje:

- KNF** - Marcin Pachucki pełniącym obowiązki przewodniczącego KNF
- OFE** - Rozpoczęcie prac legislacyjnych dotyczących przekształcenia OFE planowane na '19 - MF
- Energa** - Energa zakontraktowała w aukcji rynku mocy na '21 łącznie 977 MW
- KGHM** - KGHM zakłada wzrost produkcji miedzi w grupie w '19
- KGHM** - KGHM zakłada, że zrealizuje inwestycje rzeczowe w '18 na poziomie 86% budżetu
- PGE** - PGE zakontraktowała w aukcji rynku mocy na 2021 r. łącznie nie mniej niż 11.652 MW
- PKN Orlen** - PKN Orlen liczy na wzrost udziału w akcjonariacie inwestorów indywidualnych do 12%
- PKN Orlen** - W strategii PKN Orlen nie ma tematu energetyki atomowej; priorytety rafineria i petrochemia
- PZU, Pekao** - PFR nie jest zainteresowany zbyciem akcji Pekao SA
- PZU** - PZU chce, by dywidenda na akcje z zysku za '18 wzrosła rdr
- PZU** - PZU podtrzymuje plan ze strategii na lata '17-'20 dot. wzrostu wskaźnika ROE do ponad 22%
- Tauron** - Przychody Tauronu z rynku mocy w '21 mogą wynieść 584,1-642,5 mln PLN, potem spadek
- Sektor energetyczny** - Sejm powinien przyjąć ustawę offshorową do połowy 2019 roku
- Sektor energetyczny** - Aukcja mocowa na rok 2021 została zakończona w 5. rundzie
- Apator** - Wyniki Apatora w III kw. 2018 roku vs. konsensus PAP
- Apator** - Apator wypłaci 0,4 PLN brutto zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy z zysku w 2018 roku
- Atende** - Atende liczy na dobry IV kw., ale nie wiadomo czy będzie on lepszy niż w '17
- BGŻ BNP Paribas** - Bank chce zaliczyć jednostkowy zysk za III kw. do Tier 1
- Dębica** - Altus TFI złożył pozew o stwierdzenie nieważności uchwały o podwyższeniu kapitału Dębicy
- Elektrobudowa** - Elektrobudowa obniżyła do 601,3 mln PLN z 835,4 mln PLN prognozę zamówień na '18

Unilever (Londyn): korekta wzrostowa



Unilever silnie w piątek zwyżkował, dochodząc pod krótkoterminowy opór na poziomie ostatnich lokalnych maksimum. Jego przełamanie otworzyłoby drogę dla dalszych wzrostów co najmniej do 4350 gbx, ale prawdopodobnie kurs sięgnie 4420 a nawet 4535 gbx w okolicach górnego ograniczenia długoterminowego kanału wzrostowego.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	56 985,6	0,9%
WIG zam.	56 329,0	-0,9%
obróć (mln PLN)	876,1	-0,7%
WIG 20 otw.	2 237,4	1,4%
WIG 20 zam.	2 202,9	-1,3%
FW20 otw.	2 240,0	1,4%
FW20 zam.	2 206,0	-1,3%
mWIG40 otw.	3 881,6	-0,3%
mWIG40 zam.	3 874,1	-0,1%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Magyar Telekom	436,50	5,8%
Pfleiderer Group	31,50	5,2%
Enea	9,89	5,0%
PGE	11,91	4,9%
Apator	23,70	3,9%

Największe spadki	kurs	zmiana
11 bit studios	270,50	-8,3%
CD Projekt	138,00	-5,8%
PKP Cargo	40,60	-4,0%
mBank	398,00	-3,9%
Santander Bank Pl	355,20	-3,2%

Najwyższe obroty	kurs	obrót
OTP Bank	11 390,00	158
Alior Bank	53,55	114
Erste Group	35,68	93
Nornickel	17,65	90
Raiffeisen	26,00	71

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	39 071,0	-0,1%
RTS	1 131,1	1,2%
PX50	1 081,0	-0,3%
DJIA	25 289,3	0,8%
NASDAQ	7 259,0	1,7%
S&P 500	2 730,2	1,1%
DAX XETRA	11 353,7	-0,5%
FTSE	7 038,0	0,1%
CAC 40	5 033,6	-0,7%
NIKKEI	21 803,6	-0,2%
HANG SENG	26 103,3	1,7%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,24	1,0%
EUR/PLN	4,291	-0,1%
USD/PLN	3,791	-0,3%
EUR/USD	1,132	0,2%
miedź (USD/t)	6 188,0	1,3%
miedź (PLN/t)	23 459,9	1,1%
ropa Brent (USD/bbl)	66,62	0,8%



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 Instytucjonalnych

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 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