

16 lipca 2018 r.

Najważniejsze informacje:

Lotos - Wg Lotosu projekt EFRA będzie w pełni widoczny w wynikach nie wcześniej niż w II kw. '19

Ciech - Ciech Vitrosilicon zakończył rozbudowę mocy produkcyjnych szklatego krzemianu sodu

Kruk - Kruk wygrał przetarg na zakup portfela w Hiszpanii o wartości ok. 1 mld PLN

Pfleiderer Group - Pfleiderer nie podjął jeszcze decyzji ws. uruchomienia buybacku

Pfleiderer Group - S&P podtrzymał rating Pfleiderera na poziomie "B+"

Pfleiderer Group - Moody's obniża rating Pfleiderera do "B1"

Polenergia - NWZ Polenergii zdecydowało o zmianach w statucie spółki

Agora - Agora dokona odpisu aktualizującego około 13,6 mln PLN należności

Best - Best wydał w II kw. 57,2 mln PLN na portfele wierzytelności

Betacom - Zarząd Betacomu chce wypłaty 0,75 PLN dywidendy na akcję

Getin Noble Bank - Odpisy GNB z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych w II kw. wyniosł 59,9 mln PLN

Otmuchów - Grupa pozyskała z oferty 25 mln PLN, które przeznaczy na budowę fabryki słodczy

XTB - XTB otrzymał od KNF ocenę nadzorczą, która pozwalałaby na wypłatę dywidendy za '18

Wydarzenia dnia:

Orbis - Ex-div

Nadchodzące wydarzenia:

PKN Orlen - ZWZ (17 lipca)

GPW - Ostatni dzień z prawem do dywidendy (17 lipca)

GPW - Ex-div (18 lipca)

Elbudowa - Ostatni dzień z prawem do dywidendy (18 lipca)

Pekabex - Ostatni dzień z prawem do dywidendy (18 lipca)

Złoto: test wsparcia



W drugiej połowie czerwca złoto przełamało długoterminową linię trendu wzrostowego, po czym wykonując do niej ruch powrotny, zatrzymało się na dolnym ograniczeniu średnioterminowej konsolidacji. Choć kurs konsoliduje się nad nim już od dwóch tygodni, to jednak najbliższe sesje mogą przynieść próbę jego pokonania. Jej powodzenie, potwierdziłoby kontynuację ruchu w dół co najmniej do 1223,50 usd a prawdopodobnie w okolicę 1207,80 lub 1197,00 usd.

| Indeksy GPW | | zmiana |
|-----------------|----------|--------|
| WIG otw. | 56 838,1 | 0,2% |
| WIG zam. | 56 594,7 | -0,1% |
| obróć (mln PLN) | 513,6 | -3,9% |
| WIG 20 otw. | 2 169,4 | 0,4% |
| WIG 20 zam. | 2 157,1 | -0,2% |
| FW20 otw. | 2 149,0 | 0,4% |
| FW20 zam. | 2 131,0 | -0,4% |
| mWIG40 otw. | 4 208,6 | -0,0% |
| mWIG40 zam. | 4 210,2 | 0,1% |

| Największe wzrosty | kurs | zmiana |
|--------------------|--------|--------|
| CD Projekt | 192,00 | 3,9% |
| Novaturas | 53,70 | 3,7% |
| PHN | 11,30 | 3,2% |
| Neuca | 270,00 | 3,1% |
| Asseco Poland | 44,00 | 2,3% |

| Największe spadki | kurs | zmiana |
|-------------------|--------|--------|
| Aparator | 22,00 | -3,1% |
| Forte | 41,70 | -2,9% |
| Budimex | 109,60 | -2,7% |
| ATAL | 33,10 | -2,4% |
| Telekom Austria A | 7,37 | -2,0% |

| Najwyższe obroty | kurs | obrót |
|------------------|--------|-------|
| Nornickel | 18,14 | 175 |
| Erste Group | 34,80 | 86 |
| CD Projekt | 192,00 | 65 |
| OMV | 47,30 | 65 |
| KAZ Minerals | 8,08 | 62 |

| Indeksy zagraniczne | | zmiana |
|---------------------|----------|--------|
| BUX | 35 641,8 | 0,4% |
| RTS | 1 189,4 | 1,0% |
| PX50 | 1 084,8 | 0,1% |
| DJIA | 25 019,4 | 0,4% |
| NASDAQ | 7 826,0 | 0,0% |
| S&P 500 | 2 801,3 | 0,1% |
| DAX XETRA | 12 493,0 | 0,0% |
| FTSE | 7 661,9 | 0,1% |
| CAC 40 | 5 429,2 | 0,4% |
| NIKKEI | 22 597,4 | 1,8% |
| HANG SENG | 28 525,4 | 0,2% |

| Waluty i surowce | | zmiana |
|----------------------|----------|--------|
| WIBOR 3m (%) | 98,30 | 0,0% |
| EUR/PLN | 4,318 | -0,2% |
| USD/PLN | 3,701 | 0,1% |
| EUR/USD | 1,167 | -0,3% |
| miedź (USD/t) | 6 166,0 | -0,1% |
| miedź (PLN/t) | 22 819,7 | 0,0% |
| ropa Brent (USD/bbl) | 75,33 | 1,2% |



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