

09 sierpnia 2018 r.

### Najważniejsze informacje:

**Lotos** - Wyniki Grupy Lotos w II kw. '18

**Pekao** - Pekao spodziewa się utrzymania kosztu ryzyka w II połowie roku

**Pekao** - Pekao liczy na wzrost marży odsetkowej netto o około 1 pb kwartalnie

**Pekao** - Pekao nie widzi obecnie na rynku bankowym atrakcyjnych aktywów do przejęcia

**Pekao** - Bank Pekao podtrzymuje, że chce uzyskać w '18 dwucyfrowy wzrost zysku netto

**Alior Bank** - Wyniki Alior Banku w II kw. 2018 roku vs. konsensus PAP

**Alior Bank** - Alior Bank po wynikach I półrocza podtrzymuje plany na cały 2018 rok

**Budimex** - Budimex oczekuje "umiarkowanie" pozytywnego wpływu na wynik za '18 dzięki ugodzie z PPL

**Energia** - Wyniki Energi w II kw. 2018 r. vs konsensus PAP

**Grupa Azoty, ZA Puławy** - Skonsolidowany wynik netto Puław za I półr. '18 niższy o 5,5 mln PLN z powodu odpisu

**JSW** - Spółka JSW Koks podniesie wynagrodzenia o 9%

**Kęty** - Kęty optymistycznie ocenia perspektywy najbliższych kwartałów, podtrzymuje prognozy

**Sektor energetyczny** - ME przewiduje stworzenie planu skablowania sieci energetycznych

**Sektor bankowy** - KNF identyfikuje jedenaście banków jako instytucje o znaczeniu systemowym

**Sektor wydobywczy, sektor paliwowy** - Prezydent podpisał ustawę wprowadzającą normy jakościowe węgla

**Sektor motoryzacyjny** - Import używanych aut w VII wzrósł o 6,7% r/r - Samar

**Sektor motoryzacyjny** - Sprzedaż opon do aut osobowych, dostawczych i SUV spadła w I półroczu o 5% r/r - PZPO

**Asbis** - Asbis widzi szanse na przekroczenie prognozy na '18

**Asseco SEE** - Wyniki Asseco South Eastern Europe w II kw. 2018 roku vs. konsensus PAP

**Gino Rossi** - Gino Rossi akceptuje wszystkie warunki Monnari, chce sprzedać Simple do 10 sierpnia

**Inter Cars** - Grupa Inter Cars miała w lipcu 2018 r. 669,3 mln PLN przychodów, więcej rdr o

### Amazon: nowe historyczne maksimum



Amazon ustanowił wczoraj nowe historyczne maksimum, pokonując szczyt z końca lipca. Tym samym, spółka kontynuuje długoterminowy trend wzrostowy. Minimalny zasięg obecnego impulsu należy szacować na 1950 usd, ale prawdopodobnie kurs sięgnie 2005 lub nawet 2085 usd, a w dłuższym terminie i wyżej.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	60,377.3	0.9%
WIG zam.	60,097.9	0.2%
obróć (mln PLN)	1,271.8	116.8%
WIG 20 otw.	2,321.6	1.1%
WIG 20 zam.	2,307.1	0.1%
FW20 otw.	2,296.0	0.4%
FW20 zam.	2,294.0	-0.1%
mWIG40 otw.	4,310.9	0.3%
mWIG40 zam.	4,351.0	1.0%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Kęty	361.00	9.1%
Pekao	117.95	7.1%
CD Projekt	214.80	4.5%
Alior Bank	76.20	4.0%
Dom Development	72.00	3.4%

Największe spadki	kurs	zmiana
ATAL	32.20	-5.0%
Apator	26.10	-4.4%
CEZ	92.30	-4.4%
Polenergia	17.00	-4.2%
mBank	405.60	-3.6%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
Pekao	117.95	355
Play Communicati	21.52	138
Nornickel	16.75	132
PZU	42.63	86
Alior Bank	76.20	73

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	36,954.2	-0.4%
RTS	1,113.8	-2.9%
PX50	1,084.8	-0.2%
DJIA	25,583.8	-0.2%
NASDAQ	7,888.3	0.1%
S&P 500	2,857.7	-0.0%
DAX XETRA	12,633.5	-0.1%
FTSE	7,776.7	0.8%
CAC 40	5,501.9	-0.4%
NIKKEI	22,644.3	-0.1%
HANG SENG	28,359.1	0.4%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98.30	0.0%
EUR/PLN	4.258	0.2%
USD/PLN	3.670	0.0%
EUR/USD	1.160	0.2%
miedź (USD/t)	6,113.0	-0.3%
miedź (PLN/t)	22,431.7	-0.3%
ropa Brent (USD/bbl)	72.28	-3.2%

## 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 Dedejus	(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 Kałuża	(trader)	(022) 521 91 50	maciej.kaluz@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 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