

20 listopada 2018 r.

### Najważniejsze informacje:

**LPP** - Zysk netto LPP w III kw. wzrósł o 7,6% r/r do 91,6 mln PLN; EBIT wyniósł 129,2 mln PLN

**LPP** - LPP planuje w '19 wzrost powierzchni sklepów o 10% r/r, ok. 700 mln PLN nakładów

**Pekao** - Pekao chce, by na dywidendę trafiło co najmniej 90% zysku za '18, 60-80% za '19

**Pekao** - Andrzej Kopyrski i Roksana Ciurysek-Gedir zrezygnowali z funkcji wiceprezesów Pekao

**Amica** - Amica widzi możliwość wypłaty wyższej dywidendy z zysku 2018 r. niż 3 PLN na akcję

**Amica** - Amica liczy na przekroczenie 3 mld PLN przychodów grupy w 2018 roku

**Braster** - Braster ma umowę z dystrybutorem na rynek chiński

**Comarch** - Portfel zamówień Comarchu na '19 jest o kilkanaście% wyższy niż rok wcześniej

**Getin Noble Bank, Idea Bank** - GNB i Idea funkcjonują bez zakłóceń, NBP gotowy zapewnić płynność

**Grupa Azoty, Bogdanka** - Puławy przedłużają umowę z Bogdanką na dostawę i sprzedaż węgla energetycznego

**Idea Bank** - Działalność Idea Banku przebiega bez zakłóceń, bank realizuje wyznaczone cele biznesowe

**Konsorcjum Stali** - Spółka skupiła 738.925 akcji własnych, spółka rozważy kolejny program skupu

**LC Corp** - LC Corp podejmie działania zmierzające do zmiany nazwy spółki

**Mex Polska** - Mex Polska odwołał prognozę na 2018 rok

**Miraculum** - Miraculum chce zmniejszyć wartość nominalną akcji do 1,38 PLN

**Sunex** - Sunex chce utrzymać tempo wzrostu przychodów; inwestuje w moce produkcyjne

**Ursus** - Ursus zarejestrował 301 nowych ciągników w okresie I-X; o 50,2% mniej rdr

**Warimpex** - Warimpex chce skupić do 1 mln akcji własnych

**Wielton** - Wyniki Wieltonu w III kw. 2018 roku vs. konsensus PAP

**Wielton** - Wielton w I-X zarejestrował 3.454 nowe przyczepy i naczepy; o 5,3% więcej r/r

**Wikana** - Spółka Wikany ma umowy za łącznie 60,5 mln PLN netto

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	55 573,4	-1,8%
WIG zam.	55 911,2	0,8%
obróć (mln PLN)	900,8	-41,0%
WIG 20 otw.	2 173,2	-1,6%
WIG 20 zam.	2 189,7	1,1%
FW20 otw.	2 161,0	-2,4%
FW20 zam.	2 188,0	1,0%
mWIG40 otw.	3 819,1	-1,6%
mWIG40 zam.	3 816,3	0,4%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Play Communicati	16,73	7,1%
Grupa Azoty	26,40	5,6%
Enea	10,45	4,5%
Tauron	2,15	4,4%
ZE PAK	7,34	3,4%

Największe spadki	kurs	zmiana
LiveChat Software	26,40	-9,0%
11 bit studios	232,50	-5,9%
Eurocash	17,15	-4,9%
AmRest	37,70	-3,5%
AB	17,30	-2,8%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
PKN Orlen	101,80	101
Pekao	102,55	95
OTP Bank	11 450,00	87
Nornickel	17,70	73
Raiffeisen	26,43	72

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	39 323,0	-0,0%
RTS	1 135,7	0,1%
PX50	1 079,2	-0,1%
DJIA	25 017,4	-1,6%
NASDAQ	7 028,5	-3,0%
S&P 500	2 690,7	-1,7%
DAX XETRA	11 244,5	-0,9%
FTSE	7 000,9	-0,2%
CAC 40	4 985,5	-0,8%
NIKKEI	21 821,2	0,6%
HANG SENG	26 372,0	0,7%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,25	1,0%
EUR/PLN	4,333	1,0%
USD/PLN	3,783	0,0%
EUR/USD	1,145	1,0%
miedź (USD/t)	6 260,0	1,3%
miedź (PLN/t)	23 680,0	1,2%
ropa Brent (USD/bbl)	66,79	0,0%

### Trakcja: korekta wzrostowa



Trakcja silnie wczoraj zwyżkowała, wybijając się górą z krótkoterminowej konsolidacji. Choć kurs cały czas pozostaje poniżej długoterminowej linii trendu spadkowego, to jednak wydaje się, że na kolejnych sesjach może dojść do próby jej przełamania. W przypadku jej powodzenia, minimalny zasięg wzrostów należałoby szacować na 3,69 zł, ale prawdopodobnie kurs sięgnąłby 3,96 zł, a w średnim terminie nawet okolic 4,59 zł.

**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