

03 grudnia 2018 r.

Najważniejsze informacje:

mBank - KNF podwyższa mBankowi wymóg związany z kredytami walutowymi do 3,64 pp

mBank - Fitch potwierdza rating mBanku

Millennium - Fitch potwierdza rating Banku Millennium

PKN Orlen, Lotos - PKN złożył do KE roboczą wersję wniosku w związku z przejęciem kontroli nad Lotosem

Tauron - Tauron jest wstępnie zainteresowany sprzedażą udziałów w PGE E1

Sektor bankowy - Banki udzieliły w X kredytów na nieruchomości mieszkaniowe na 4.748 mln PLN - NBP

Sektor bankowy - NBP rekomenduje bankom m.in. uważne monitorowanie kredytów konsumpcyjnych '20 - NBP

Sektor bankowy - Niedobór kapitału banków w scenariuszu szokowym 15,4 mld PLN w III kw. '18 - IV kw.

Sektor energetyczny - Opłata OZE w 2019 r. wyniesie 0 PLN/MWh - URE

BGŻ BNP Paribas - KNF obniżyła BGŻ BNP Paribas wymóg związany z kredytami walutowymi do 0,36 pp

Dekpol - Dekpol ma list intencyjny ws. budowy obiektu biurowo-magazynowego

Fast Finance - Fast Finance złożył wniosek o otwarcie postępowania układowego

Herkules - Herkules chce skupić do 4,65 mln akcji własnych po 4,2 PLN

Livechat - Livechat chce wypłacić zaliczkę na poczet dywidendy w kwocie 0,54 PLN na akcję

Newag - Newag może rozpocząć kolejny przegląd opcji strategicznych w przyszłości

Sanok Rubber Company - Sanok chce rozszerzać portfel produktów non-automotive, nie wyklucza akwizycji

Stelmet - Stelmet może kupić około 543 tys. m sześć. drewna od Lasów Państwowych

Vistula - Sąd zarejestrował połączenie Vistuli z Bytomiem

Warimpex - Warimpex chce sprzedać 1-2 hotele; negocjuje ws. zakupu w Europie Zachodniej

Work Service - Work Service nie wykupił obligacji w terminie, kontynuuje rozmowy z obligatariuszami

PGNiG: test oporu



Od kilku tygodni PGNiG porusza się w konsolidacji. Na ostatnich sesjach zwyżkował jednak pod jej górne ograniczenie. Przełamanie oporu, oznaczałoby powrót wcześniejszej tendencji wzrostowej. W takim przypadku, minimalny zasięg ruchu należałoby szacować na 6,66 zł, ale prawdopodobnie kurs sięgnąłby 6,85 zł lub nawet okolic 7,00 zł

Indeksy GPW

		zmiana
WIG otw.	58 356,5	0,6%
WIG zam.	58 203,4	-0,4%
obrót (mln PLN)	1 634,2	69,9%
WIG 20 otw.	2 300,4	1,2%
WIG 20 zam.	2 291,1	-0,5%
FW20 otw.	2 300,0	1,1%
FW20 zam.	2 295,0	-0,1%
mWIG40 otw.	3 948,9	0,3%
mWIG40 zam.	3 944,4	0,0%

Największe wzrosty

	kurs	zmiana
O2 Czech Republic	246,50	6,0%
Tauron	2,25	3,2%
Bogdanka	55,60	3,0%
PGE	11,67	2,6%
Dino	97,35	2,5%

Największe spadki

	kurs	zmiana
GPW	37,40	-3,6%
mBank	408,40	-3,5%
Handlowy	68,80	-3,4%
Santander Bank Pl	355,80	-3,1%
Comarch	157,00	-2,8%

Najwyższe obroty

	kurs	obrót
O2 Czech Republic	246,50	241
Play Communicati	16,15	226
PKN Orlen	110,10	207
Erste Group	34,85	202
OTP Bank	11 440,00	168

Indeksy zagraniczne

		zmiana
BUX	40 109,4	0,6%
RTS	1 126,1	-1,3%
PX50	1 068,7	0,3%
DJIA	25 538,5	0,8%
NASDAQ	7 330,5	0,8%
S&P 500	2 760,2	0,8%
DAX XETRA	11 257,2	-0,4%
FTSE	6 980,2	-0,8%
CAC 40	5 003,9	-0,0%
NIKKEI	22 351,1	0,4%
HANG SENG	26 506,8	0,2%

Waluty i surowce

		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,25	0,0%
EUR/PLN	4,292	-0,5%
USD/PLN	3,790	0,7%
EUR/USD	1,132	-1,1%
miedź (USD/t)	6 238,0	-0,7%
miedź (PLN/t)	23 644,5	0,0%
ropa Brent (USD/bbl)	58,71	-1,3%



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 Petruczeńko		(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 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