

03 lipca 2018 r.

Najważniejsze informacje:

PGNiG - Trybunał Arbitrażowy odmówił PGNiG zmiany ceny za gaz - Gazprom
Lotos - Lotos szacuje, że marża rafinerijna w czerwcu '18 wyniosła 7,29 USD/bbl
Energa, Enea - Wniosek o zgodę na zawarcie umowy z konsorcjum GE Power
Energa - Energa odwróci odpisy, co poprawi wynik netto grupy za '18 o 94,5 mln PLN
Sektor energetyczny - W maju nieznacznie spadły ceny węgla dla energetyki, a wzrosły dla ciepłownictwa - ARP
KGHM - KGHM zakończył remont w Hucie Miedzi Głogów II
LPP - LPP miała w II kw. 310 mln PLN EBIT
CCC - Przychody grupy CCC w VI wyniosły 405,4 mln PLN, o 7,9% więcej r/r
LiveChat - Liczba klientów LiveChat Software wzrosła w czerwcu o 236 netto
Orbis - Spółka zależna Orbisu kupi hotel w Bukareszcie za 11,35 mln EUR
Polenergia - Wynik operacyjny za I półr. '18 niższy o 17,4 mln PLN z powodu odpisu
Forte - Forte przesuwa termin realizacji nowej fabryki mebli w Suwałkach na 2019 rok
GetBack - Deloitte odstąpił od wyrażenia opinii do sprawozdań finansowych GetBacku
Vantage Development - Deweloper sprzedał 199 lokali w II kwartale
Bytom - Bytom miał w czerwcu 18,9 mln zł przychodów, wzrost o 23,3% r/r
Mirbud - Mirbud ma umowę na budowę magazynów łącznie za 17,75 mln EUR
Work Service - Work Service przedłużył wyłączność na sprzedaż Exact Systems do 20 lipca
Lokum Deweloper - Deweloper sprzedał w II kwartale 227 lokali

Nadchodzące wydarzenia:

Pekao - Ostatni dzień z prawem do dywidendy (4 lipca)
 Pekao - Ex-div (5 lipca)
 Giełda w Pradze - Dzień bez sesji (5 lipca)
 Giełda w Pradze - Dzień bez sesji (6 lipca)
 KGHM - ZWZ (6 lipca)
 Wirtualna Polska - Ostatni dzień z prawem do dywidendy (6 lipca)

Polenergia: kontynuacja trendu wzrostowego



Po wykonaniu ruchu powrotnego do przełamanego, krótkoterminowego oporu, Polenergia od dwóch sesji ponownie zwiększa. Minimalny zasięg ruchu należy szacować na okolicę ostatniego, lokalnego maksimum, ale prawdopodobnie kurs sięgnie 20,08 zł lub 20,95 zł, a w średnim terminie i wyżej.

Indeksy GPW

		zmiana
WIG otw.	55 490,1	0,0%
WIG zam.	55 627,2	-0,6%
obrót (mln PLN)	587,8	-19,8%
WIG 20 otw.	2 119,7	0,4%
WIG 20 zam.	2 119,3	-0,8%
FW20 otw.	2 054,0	-0,9%
FW20 zam.	2 071,0	-0,6%
mWIG40 otw.	4 204,5	0,9%
mWIG40 zam.	4 202,5	-0,4%

Największe wzrosty

	kurs	zmiana
CEZ	92,90	5,0%
ATAL	35,70	4,4%
AmRest	454,00	3,2%
PGNIG	5,89	3,2%
Dom Development	76,00	2,7%

Największe spadki

	kurs	zmiana
Bogdanka	51,70	-4,1%
11 bit studios	438,00	-3,5%
KAZ Minerals	8,14	-3,4%
Forte	46,00	-2,9%
Play Communicati	24,88	-2,8%

Najwyższe obroty

	kurs	obrót
Nornickel	18,25	129
OMV	47,25	87
KAZ Minerals	8,14	82
Erste Group	35,35	75
OTP Bank	10 140,00	75

Indeksy zagraniczne

		zmiana
BUX	35 867,7	-0,7%
RTS	1 151,7	-0,2%
PX50	1 070,5	0,6%
DJIA	24 307,2	0,1%
NASDAQ	7 567,7	0,8%
S&P 500	2 726,7	0,3%
DAX XETRA	12 238,2	-0,6%
FTSE	7 547,9	-1,2%
CAC 40	5 276,8	-0,9%
NIKKEI	21 811,9	-2,2%
HANG SENG	28 955,1	0,0%

Waluty i surowce

		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,30	0,0%
EUR/PLN	4,398	0,0%
USD/PLN	3,789	1,2%
EUR/USD	1,161	-1,2%
miedź (USD/t)	6 595,0	-0,8%
miedź (PLN/t)	24 990,8	0,4%
ropa Brent (USD/bbl)	77,30	-2,7%



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