

20 lipca 2018 r.

Najważniejsze informacje:

- PKN Orlen** - Wyniki PKN Orlen w II kw. 2018 roku vs. konsensus PAP
- PKN Orlen** - EBITDA LIFO PKN Orlen spadła w II kw. do 2,13 mld PLN
- PKN Orlen** - W III kwartale rośnie marża petrochemiczna, rafineryjna stabilna
- PKN Orlen** - PKN złożył wniosek o zwołanie WZ Unipetrolu ws. przymusowego wykupu akcji
- PGNiG** - Wolumen sprzedaży gazu ziemnego przez PGNiG w II kw. '18 wyniósł 5,44 mld m3
- Asseco Poland** - Spółka ma umowę z ZUS o wartości ok. 350 mln PLN brutto na rozwój KSI
- JSW** - Produkcja węgla JSW w II kw. wyniosła 3,8 mln ton, sprzedaż 3,62 mln ton
- JSW** - JSW do końca sierpnia może podjąć decyzję ws. współpracy z Prairie Mining
- JSW** - JSW chce, by PBSz pracowało głównie na potrzeby wewnętrzne grupy
- Sektor detaliczny** - Sprzedaż sklepów małaformatowych w czerwcu wzrosła r/r o 5,4% - PIH
- Sektor spożywczy** - Rząd chce powołać Narodowy Holding Spożywczy - minister rolnictwa
- GetBack** - GetBack oczekuje ostatecznych ofert kupna aktywów spółki na początku września
- GetBack** - GetBack przesunął publikację raportu za I kw.; zgromadzenie wierzycieli 28 VIII
- GPW** - GPW, PFR, BIK oraz IAiR podpisały umowę ws. utworzenia agencji ratingowej
- Novina** - Novina skupiła 355.533 akcji własnych, stanowiących 20% kapitału zakładowego
- TDJ** - TDJ kupił w ramach wezwania 1.406.401 akcji PME
- Trakcja, Mostostal Warszawa** - Trakcja i Mostostal Warszawa mają umowę za 685,94 mln PLN na budowę odcinka S61
- Unipetrol** - Unipetrol rozpozna w wynikach drugiego kwartału 71 mln USD wypłaty ubezpieczenia
- Qumak** - Qumak chce podwyższyć kapitał zakładowy o 234,75 mln PLN m. in. na potrzeby połączenia z Euvic

Wydarzenia dnia:

- PKN Orlen** - Raport kwartalny
- Bogdanka** - ZWZ

GPW: kontynuacja korekty wzrostowej



Po silnym spadku ze środy, wczoraj GPW jeszcze silniej zwyżkowało, przełamując długą, białą świecę ostatnie, lokalne maksimum. Tym samym, na najbliższych sesjach można oczekiwać kontynuacji korekcyjnego ruchu w górę. Jego minimalny zasięg należy szacować na 39,19 zł, ale prawdopodobnie kurs sięgnie 39,92 zł lub 40,82 zł i wyżej.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	56 363,0	-0,2%
WIG zam.	56 585,5	0,3%
obróć (mln PLN)	701,3	21,3%
WIG 20 otw.	2 137,6	-0,8%
WIG 20 zam.	2 146,8	-0,1%
FW20 otw.	2 115,0	-0,8%
FW20 zam.	2 130,0	0,3%
mWIG40 otw.	4 196,5	0,2%
mWIG40 zam.	4 205,1	0,1%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
GPW	38,45	4,9%
ING BSK	182,80	3,9%
PZU	38,70	2,4%
Forte	40,00	1,8%
AmRest	476,00	1,7%

Największe spadki	kurs	zmiana
KAZ Minerals	7,96	-3,7%
CD Projekt	203,00	-3,2%
Budimex	113,60	-3,2%
JSW	73,62	-3,2%
Orange Polska	4,32	-2,9%

Najwyższe obroty	kurs	obrót
KAZ Minerals	7,96	113
Nornickel	16,26	110
CD Projekt	203,00	106
KGHM	90,40	80
Erste Group	34,49	78

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	35 117,8	1,1%
RTS	1 124,4	-1,8%
PX50	1 083,9	-0,3%
DJIA	25 064,5	-0,5%
NASDAQ	7 825,3	-0,4%
S&P 500	2 804,5	-0,4%
DAX XETRA	12 686,3	-0,6%
FTSE	7 684,0	0,1%
CAC 40	5 417,1	-0,6%
NIKKEI	22 764,7	-0,1%
HANG SENG	28 010,9	-0,4%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,29	-1,0%
EUR/PLN	4,330	0,2%
USD/PLN	3,729	0,8%
EUR/USD	1,161	-0,5%
miedź (USD/t)	5 982,0	-1,4%
miedź (PLN/t)	22 306,6	-0,7%
ropa Brent (USD/bbl)	72,58	-0,4%



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 Zelechowski	(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 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 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% 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