

28 sierpnia 2018 r.

### Najważniejsze informacje:

- PKO BP** - Wyniki PKO BP w II kw. 2018 roku vs. konsensus PAP
- JSW** - JSW planuje dywidendę za '18; dopina warunki nowego finansowania
- JSW** - JSW zakłada finalizację przejęcia PBSz do końca października
- JSW** - JSW zakłada na 2019 rok wzrost produkcji węgla
- JSW** - JSW pracuje nad wyceną aktywów Prairie Mining, w poł. IX możliwe dalsze decyzje
- JSW** - Dyskonto do końca roku nie będzie większe niż to osiągnięte w ostatnich okresach
- KGHM** - Program rozbudowy kopalni Sierra Gorda ma dostać decyzję środowiskową - Bloomberg
- Asseco Poland** - Zysk netto Asseco Poland w II kw. wyniósł 88,4 mln PLN, powyżej konsensusu
- Asseco Poland** - Portfel zamówień grupy Asseco na '18 ma wartość 8,072 mld PLN
- CD Projekt** - Zysk netto CD Projektu w II kw. wyniósł 29,5 mln PLN, powyżej oczekiwań
- GetBack** - ZWZ GetBacku za dalszym istnieniem spółki, były zarząd bez absolutorium
- Indata** - Sąd ogłosił upadłość Indaty
- Polenergia** - D. Kulczyk i Mansa Investments wzywają do sprzedaży 49,8% Polenergii po 20,5 PLN/szt.
- R22** - Spółka zależna R22 kupiła rumuńską firmę hostingową za 1,1 mln EUR
- Vistula Group** - W. Kruk z grupy Vistuli ma listy intencyjne w sprawie dwóch akwizycji zagranicznych
- Sanok Rubber Company** - Wyniki SRC w II kw. 2018 roku vs. konsensus PAP
- Produkcja stali** - Produkcja stali surowej w Polsce w VII spadła o 4,6% r/r - World Steel Association
- Sektor wydobywczy** - Produkcja węgla kamiennego w lipcu wzrosła o 0,1% r/r - GUS

### Wydarzenia dnia:

- PKO BP - Raport kwartalny
- CD Projekt - Raport kwartalny

### PZU: kontynuacja wzrostów



Po wykonaniu ruchu powrotnego do przełamanego, krótkoterminowego oporu, PZU powróciło wczoraj do wzrostów. Minimalny zasięg ruchu należy szacować na 45,93 zł, ale prawdopodobnie kurs sięgnie 47,60 zł, a w optymistycznym scenariuszu wydarzeń nie można wykluczyć ruchu nawet w okolice 50,27 zł.

### Indeksy GPW

		zmiana
WIG otw.	60 119,6	0,2%
WIG zam.	61 083,5	2,0%
obrót (mln PLN)	751,0	10,2%
WIG 20 otw.	2 318,9	-0,2%
WIG 20 zam.	2 370,0	2,5%
FW20 otw.	2 315,0	0,1%
FW20 zam.	2 358,0	2,5%
mWIG40 otw.	4 271,0	0,4%
mWIG40 zam.	4 308,7	1,1%

### Największe wzrosty

	kurs	zmiana
Polenergia	20,40	9,4%
JSW	80,90	9,3%
KGHM	92,18	4,7%
Famur	5,70	3,6%
PGE	8,99	3,3%

### Największe spadki

	kurs	zmiana
Novaturas	48,70	-2,6%
GTC	9,11	-2,4%
Alumetal	50,00	-1,8%
ATAL	31,90	-1,5%
O2 Czech Republic	259,50	-1,3%

### Najwyższe obroty

	kurs	obrót
Pekao	120,50	142
KAZ Minerals	4,58	137
PZU	44,80	63
Jeronimo Martins	13,63	49
CD Projekt	212,00	49

### Indeksy zagraniczne

		zmiana
BUX	36 685,8	1,4%
RTS	1 084,1	1,8%
PX50	1 076,5	0,3%
DJIA	26 049,6	1,0%
NASDAQ	8 017,9	0,9%
S&P 500	2 896,7	0,8%
DAX XETRA	12 538,3	1,2%
FTSE	7 577,5	0,0%
CAC 40	5 479,1	0,9%
NIKKEI	22 799,6	0,9%
HANG SENG	28 271,3	2,2%

### Waluty i surowce

		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,28	-2,0%
EUR/PLN	4,267	0,2%
USD/PLN	3,656	-0,5%
EUR/USD	1,167	0,7%
miedź (USD/t)	6 001,0	0,0%
miedź (PLN/t)	21 939,1	-0,5%
ropa Brent (USD/bbl)	76,21	0,5%



## 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 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 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