

01 lipca 2019 r.

Komentarz dnia:

Najważniejszym wydarzeniem minionego weekendu był szczyt G20. Rynki oczekiwały, że dojdzie do spotkania Prezydenta USA oraz Chin. Faktycznie, spotkanie odbyło się i można je uznać za owocne. Prezydent D. Trump ogłosił, że obie strony wracają do negocjacji umowy handlowej, a jednocześnie nie będzie podwyższenia cł na chińskie towary. Tym razem nie wyznaczono daty granicznej do kiedy negocjacje miałyby się zakończyć. Co więcej USA zgodziły się na wznowienie sprzedaży części do Huawei. Powyższe informacje są pozytywne dla rynków akcyjnych. (DM PKO BP)

WIG30:

Alior Bank - Walne Alior Banku udzieliło absolutorium wiceprezesowi Maciejowi Surdykowi

CCC - Grupa CCC uruchomiła sklep internetowy CCC z dostawą

Enea - Grupa Enea i samorządy planują budowę linii kolejowej łączącej – Bogdanka

KGHM - KGHM uruchomił w Hucie Miedzi Legnica piec WTR do przetopu recyklingowego miedzi

Kruk - Kruk uplasował obligacje serii AH1 o wartości 50 mln PLN

Lotos - WZA Grupy Lotos zdecydowało o wypłacie 3 PLN dywidendy na akcję za 2018 rok

Lotos - Kompleks koksowania Grupy Lotos gotowy do rozruchu

PGE - PGE Baltica: pierwszy prąd z farm wiatrowych na Bałtyku w latach 2025-26

PKN Orlen - Anwil ma umowę na budowę instalacji granulacji

Pozostałe informacje:

S. energetyczny - Prezydent podpisał nowelizację ustawy ws. cen energii

S. nieruchomościowy - Rynek mieszkaniowy w I kw. '19 nadal w fazie wysokiej aktywności, wzrost cen przyspieszył

S. paliwowy - USA grożą sankcjami za import ropy naftowej z Iranu

S. telekomunikacyjny - Wartość rynku telekomunikacyjnego w '18 spadła o 0,3 mld PLN do 39,2 mld PLN - UKE

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	60,325.3	0.6%
WIG zam.	60,187.4	-0.2%
obróć (mln PLN)	680.5	-16.6%
WIG 20 otw.	2,332.6	0.7%
WIG 20 zam.	2,327.7	-0.3%
FW20 otw.	2,294.0	0.5%
FW20 zam.	2,291.0	-0.3%
mWIG40 otw.	4,103.7	0.6%
mWIG40 zam.	4,082.5	-0.4%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Pfleiderer Group	19.80	3.4%
GTC	9.28	3.1%
O2 Czech Republic	221.50	3.0%
Comarch	188.50	2.7%
Lotos	84.70	1.9%

Największe spadki	kurs	zmiana
Kruk	183.00	-3.6%
Asseco Poland	53.30	-3.6%
Handlowy	53.70	-3.2%
Cyfrowy Polsat	29.76	-2.7%
AmRest	36.30	-1.8%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
CD Projekt	215.30	159
Erste Group	32.64	101
Nornickel	22.71	87
OTP Bank	11,300.00	73
OMV	42.85	70

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	40,440.5	0.0%
RTS	1,380.5	-0.5%
PX50	1,041.7	0.4%
DJIA	26,600.0	0.3%
NASDAQ	8,006.2	0.5%
S&P 500	2,941.8	0.6%
DAX XETRA	12,398.8	1.0%
FTSE	7,425.6	0.3%
CAC 40	5,539.0	0.8%
NIKKEI	21,275.9	-0.3%
HANG SENG	28,542.6	-0.3%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98.30	0.0%
EUR/PLN	4.247	0.1%
USD/PLN	3.729	-0.3%
EUR/USD	1.139	0.3%
miedź (USD/t)	5,972.0	0.3%
miedź (PLN/t)	22,270.8	0.0%
ropa Brent (USD/bbl)	66.55	0.0%

GTC: test oporu



Na ostatnich sesjach GTC silnie zwyżkowało, kończąc ubiegły tydzień powyżej wcześniejszego, lokalnego maksimum. Choć cały czas pozostaje poniżej górnego ograniczenia długoterminowej konsolidacji, to jednak próba jego pokonania wydaje się być kwestią najbliższych dni. W przypadku jej powodzenia, minimalny zasięg ruchu należy szacować na 9,50 zł, ale najprawdopodobniej kurs sięgnie 9,63 zł lub 9,85 zł.

01 lipca 2019 r.

WIG30:

Alior Bank

Walne Alior Banku udzieliło absolutorium wiceprezesowi Maciejowi Surdykowi

Walne zgromadzenie Alior Banku udzieliło absolutorium członkom zarządu, w tym wiceprezesowi Maciejowi Surdykowi. W środowej uchwale rada nadzorcza Alior Banku rekomendowała udzielenie absolutorium z wykonania obowiązków dwunastu obecnym i byłym członkom zarządu banku, wśród których nie było wiceprezesa Surdyka. W komunikacie rada nadzorcza nie podawała powodów decyzji o braku podjęcia uchwały w sprawie rekomendacji dla Macieja Surdyka. (PAP)

CCC

Grupa CCC uruchomiła sklep internetowy CCC z dostawą

Grupa CCC uruchomiła sklep internetowy CCC z dostawą do domu. Od sierpnia 2018 roku poprzez stronę internetową CCC działała usługa "Reserve&Collect" (rezerwacja produktu i jego odbiór w sklepie), a przez aplikację mobilną - od końca lutego.

Jak poinformował Wojciech Latocha z relacji inwestorskich CCC, aplikacja jest w fazie przełączenia z "R&C" na pełny e-commerce (z dostawą). Proces ma się zakończyć pod koniec lipca. (PAP)

Enea

Grupa Enea i samorządy planują budowę linii kolejowej Łęczna - Bogdanka

Budowę nowej linii kolejowej, która połączy Łęczną i Bogdankę w Lubelskiem planują Grupa Enea, w której skład wchodzi kopalnia węgla w Bogdancie oraz lokalne samorządy. W piątek podpisano list intencyjny o współpracy w zakresie przygotowania projektu.

Wiceminister inwestycji i rozwoju Artur Soboń powiedział, że planowana linia kolejowa będzie elementem infrastruktury służącej kolejnym projektom związanym z rozwojem Lubelskiego Zagłębia Węglowego, szczególnie budowie w pobliżu Łęcznej nowoczesnej elektrowni, wykorzystującej technologię zgazowania węgla IGCC. Obecnie w ramach prac nad elektrownią prowadzona jest aktualizacja studium wykonalności.

Nowa linia kolejowa ma połączyć Łęczną, teren planowanej elektrowni w Starej Wsi, Puchaczów i kopalnię w Bogdancie. Ma podnieść atrakcyjność okolicznych terenów dla inwestycji, ułatwić komunikację mieszkańcom. Obecnie Łęczna pozbawiona jest komunikacji kolejowej. Węgiel z Bogdanki wywożony jest bocznica, która prowadzi do linii kolejowej nr 7, prowadzącej z Warszawy przez Lublin do Dorohuska, omijającej Łęczną.

W Grupie Lubelski Węgiel Bogdanka zatrudnionych jest około 5,5 tys. osób. Według jej prezesa, Artura Wasila, z nowego połączenia kolejowego mogłoby korzystać około 2 tys. osób, głównie pracowników Bogdanki dojeżdżających obecnie do kopalni samochodami.

Długość planowanej linii kolejowej wynieść ma około 10 km. Podpisany list intencyjny przewiduje współpracę sygnatariuszy w przeprowadzeniu badań geotechnicznych oraz przygotowaniu koncepcji programowo-przestrzennej inwestycji, dokumentacji geologiczno-inżynierskiej oraz raportu oddziaływania na środowisko. (PAP)

KGHM

KGHM uruchomił w Hucie Miedzi Legnica piec WTR do przetopu recyklingowego miedzi

KGHM uruchomił w Hucie Miedzi Legnica piec wychylno-topielno-rafinacyjny (WTR), przeznaczony do przetopu surowców recyklingowych z możliwością uzupełnienia wsadu płynną miedzią. Wartość inwestycji wynosi ok. 250 mln PLN.

Inwestycja ma optymalizować wykorzystanie posiadanej infrastruktury, zmniejszyć jednostkowy koszt produkcji i jednocześnie zwiększyć wykorzystanie miedzi pochodzącej z recyklingu.

KGHM podał, że inwestycja wpisuje się w realizację nowej strategii grupy na lata 2019-2023, której jednym z elementów jest wzrost produkcji hutniczej z wsadów obcych.

Podstawową funkcją pieca WTR jest przetapianie złomów i rafinacja pirometaruliczna miedzi. Dotychczas tę funkcję pełniły piece anodowe. (PAP)

Kruk

Kruk uplasował obligacje serii AH1 o wartości 50 mln PLN

Kruk uplasował 50 tys. obligacji serii AH1 o łącznej wartości emisyjnej 50 mln PLN. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na poziomie stopy WIBOR dla trzymiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o 4,0 punkty procentowe.

W połowie czerwca 2019 r. zarząd Kruka zdecydował o zwiększeniu emisji niezabezpieczonych obligacji serii AH1 do maksymalnie 50 tys. z 35 tys. sztuk. (PAP)

01 lipca 2019 r.

- Lotos** **WZA Grupy Lotos zdecydowało o wypłacie 3 PLN dywidendy na akcję za 2018 rok**
Walne Zgromadzenie Grupy Lotos zdecydowało o wypłacie 3 PLN dywidendy na akcję za 2018 rok, zgodnie z rekomendacją zarządu. Łącznie na dywidendę trafi 554,6 mln PLN z zysku za 2018 r. Dzień dywidendy ustalono na 12 września, a jej wypłatę na 27 września 2019 r.
- Pod koniec kwietnia wiceprezes spółki Robert Sobków informował, że Grupa Lotos jest w trakcie przygotowywania długoterminowej polityki dywidendowej. Dodał, że przy rekomendacji i przy długoterminowej polityce dywidendowej zarząd Lotosu bierze pod uwagę rekomendacje co do podziału zysku wydane przez zarząd PKN Orlen, który do końca roku chce sfinalizować przejęcie gdańskiego koncernu. (PAP)
- Lotos** **Kompleks koksowania Grupy Lotos gotowy do rozruchu**
Grupa Lotos osiągnęła stan gotowości do rozruchu kompleksu koksowania, kluczowego obiektu projektu EFRA. Lotos podtrzymał wcześniejsze szacunki, że pełne efekty ekonomiczno – finansowe projektu EFRA pojawią się w skonsolidowanych wynikach finansowych spółki w IV kwartale 2019 roku.
- Grupa Lotos osiągnęła stan gotowości do rozruchu (Ready For Start Up - RFSU) kompleksu koksownia, kluczowego obiektu Projektu EFRA. Na kompleks składa się instalacja DCU wraz z instalacjami towarzyszącymi. Ma ona pozwolić spółce wycofać się z produkcji ciężkiego oleju opałowego. Jest to niezwykle istotne z racji na fakt, iż w styczniu 2020 roku wchodzi w życie przepisy IMO zakazujące spalania go przez statki, czyli głównego konsumenta tego wysokosiarkowego paliwa.
- Projekt EFRA, którego koszt w latach 2015-2019 wyniósł ok. 2,3 mld PLN, to kontynuacja unowocześniania rafinerii i optymalizacji łańcucha przerobu ropy naftowej zapoczątkowanego w ramach Programu 10+, który zwiększył przerób rafinerii o 4,5 mln ton rocznie. EFRA znacznie zwiększy głębokość przerobu ropy, co pozwoli na wytworzenie dodatkowo rocznie ok. 900 tys. ton wysokomarżowych paliw i 300 tys. ton koksu. (PAP)
- PGE** **PGE Baltica: pierwszy prąd z farm wiatrowych na Bałtyku w latach 2025-26**
Monika Morawiecka z PGE Baltica poinformowała, że spółka liczy na to iż pierwszy prąd z morskich farm wiatrowych PGE na Bałtyku popłynie do polskich domów w latach 2025-2026. (PAP)
- PKN Orlen** **Anwil ma umowę na budowę instalacji granulacji**
Anwil z grupy PKN Orlen podpisał z Tecnimont umowę na projektowanie, dostawę oraz budowę instalacji granulacji we Włocławku. Umowa stanowi drugą z trzech umów, jakie mają zostać zawarte w ramach rozbudowy zdolności produkcyjnych nawozów w Anwil.
- Projekt zakłada wzrost zdolności produkcyjnych nawozów Anwil o 495 tys. ton rocznie, czyli do 1.461 tys. ton rocznie. Szacowany całkowity koszt inwestycji wynosi ok. 1,3 mld PLN. Zakończenie inwestycji planowane jest do połowy 2022 roku. Szacuje się, że po zrealizowaniu projektu zysk operacyjny EBITDA Anwil, może wzrosnąć o ok. 57 mln EUR rocznie.
- Anwil w wyniku inwestycji poszerzyć ma ofertę o cztery rodzaje nawozów: saletrę grubą, saletrosiarczan amonu, saletrzak z siarką i saletrzak z magnezem o ulepszonych własnościach granulacji. (PAP)
- Pozostałe informacje:**
Sektor energetyczny **Prezydent podpisał nowelizację ustawy ws. cen energii**
Prezydent Andrzej Duda 27 czerwca podpisał nowelizację ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw, ustawy o efektywności energetycznej oraz ustawy o biokomponentach i biopaliwach ciekłych.
- Nowelizacja zakłada, że ceny dla odbiorców z grupy taryfowej G, w tym gospodarstw domowych, mikro- i małych firm, szpitali, jednostek sektora finansów publicznych, w tym samorządów, oraz państwowych jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej przez cały 2019 r. będą miały zamrożone ceny energii.
- Spółki obrotu - sprzedawcy energii, którzy po 1 lipca będą dostarczać energię odbiorcom po ustalonej ustawowo cenie, będą mogli ubiegać się o rekompensatę z tytułu świadczenia usługi publicznej, wypłacaną z Funduszu Wypłaty Różnicy Ceny.
- Od 1 lipca 2019 r. przedsiębiorstwa obrotu nie będą już miały obowiązku oferowania cen energii elektrycznej na poziomie z 30 czerwca 2018 r. dla średnich i dużych przedsiębiorstw. Dla tych firm nowelizacja ustawy wprowadza możliwość ubiegania się o dopłatę do każdej zakupionej, a zużytej w II połowie 2019 r. ilości energii w ramach dozwolonej przepisami UE pomocy de minimis.

01 lipca 2019 r.

Wprowadzono też zmiany do ustawy o efektywności energetycznej. Najważniejsza zakłada przedłużenie działania obecnego systemu wsparcia efektywności, opartego o tzw. białe certyfikaty o dwa lata - do 30 czerwca 2021 r.

Zmianie ulegają też przepisy ustawy o biopaliwach, dotyczące wsparcia zakupu samochodów elektrycznych lub wodorowych. Lista uprawnionych do jego otrzymania ma zostać rozszerzona o osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej. (PAP)

Sektor nieruchomościowy

Rynek mieszkaniowy w I kw. '19 nadal w fazie wysokiej aktywności, wzrost cen przyspieszył

Rynek mieszkaniowy w I kw. 2019 roku był nadal w fazie wysokiej aktywności, a obserwowany wzrost cen przyspieszył. Popyt mieszkaniowy, w tym inwestycyjny nie zmienił się względem poprzedniego kwartału.

Wzrost cen mieszkań w znacznej mierze wiązał się ze wzrostem kosztów budowy, które były konsekwencją wysokiego popytu budowlanego w całej gospodarce. Popyt mieszkaniowy w części przeniósł się na rynek wtórny (niższe ceny mieszkań niż na rynku pierwotnym), wywołując tam szybszy wzrost cen.

Narodowy Bank Polski zauważył, że ceny ofertowe w badanym okresie rosły szybciej niż ceny transakcyjne, czyli sprzedający spodziewali się szybszego wzrostu cen. Wzrosła różnica średnich cen transakcyjnych i ofertowych, co oznacza że kupujący nie akceptują wysokich cen ofertowych. Kolejny kwartał rosły także średnie (ofertowe i transakcyjne) stawki najmu m kw. mieszkań (bez uwzględniania opłat dla administracji i opłat za media)

Jak wskazano w raporcie, wskaźnik szacowanej maksymalnej dostępności kredytu mieszkaniowego wzrósł; wzrosła też kredytowa dostępność mieszkania dla przeciętnych gospodarstw domowych. Głównym czynnikiem powodującym zmiany powyższych wskaźników był wzrost wynagrodzeń.

Inwestycja mieszkaniowa (nie uwzględniając kosztów transakcyjnych) nadal była krótkookresowo opłacalna (opłacalność liczona jako różnica stóp procentowych).

Szacowana rentowność mieszkaniowych projektów deweloperskich nadal była wysoka w omawianym okresie, mimo nieznacznego zmniejszenia się w drugim półroczu 2018 r.

Według raportu, na rynku mieszkaniowym podaż jest elastyczna względem wzrostu popytu, co łagodzi napięcia na rynku. (PAP)

Sektor paliwowy

USA grożą sankcjami za import ropy naftowej z Iranu

Stany Zjednoczone będą karać sankcjami każdy kraj, który będzie importował irańską ropę naftową i nie ma od tego wyjątków. Specjalny przedstawiciel USA ds. Iranu Brian Hook powiedział, że od wprowadzonego przez USA zakazu importu ropy z Iranu nie ma obecnie żadnych wyjątków.

Prezydent USA Donald Trump ogłosił w poniedziałek, że jego kraj wprowadza nowy pakiet "surowych" sankcji przeciw Iranowi, które obejmą m.in. najwyższego duchowo-politycznego przywódcę tego kraju ajatollaha Alego Chameneia. Ostrzegł, że sankcje mogą obowiązywać latami. Jest to - jak mówił Trump - reakcja na serię agresywnych zachowań ze strony irańskiego reżimu w ostatnich tygodniach, w tym zniszczenie amerykańskiego drona z 20 czerwca.

Jak podaje agencja Reuters, Teheran zwiększa sprzedaż produktów petrochemicznych poniżej cen rynkowych w takich krajach jak Brazylia, Chiny i Indie od czasu, gdy Stany Zjednoczone przywróciły sankcje na irańską ropę w listopadzie 2018 roku.

Hook podkreślił, że Iran korzysta z podstawionych firm, by obchodzić sankcje. Ponadto przedstawił on zarzut, że Iran rutynowo narusza prawo morskie, by ukryć swój eksport ropy.

W odpowiedzi na ruch USA chiński przedstawiciel Fu Cong stwierdził, że Chiny odrzucają jednostronne nakładanie sankcji, a bezpieczeństwo energetyczne jest dla nich najważniejsze. (PAP)

Sektor telekomunikacyjny

Wartość rynku telekomunikacyjnego w '18 spadła o 0,3 mld PLN do 39,2 mld PLN - UKE

W 2018 roku wartość rynku telekomunikacyjnego wyniosła 39,2 mld PLN i była o 0,3 mld PLN niższa niż rok wcześniej.

W raporcie podano, że wartość rynku usług dostępu do internetu wzrosła w stosunku do 2017 r. o około 15%, do 5,4 mld PLN. Średnie miesięczne przychody od abonenta wzrosły o 1,3 PLN do 28,5 PLN.

Spśród wszystkich technologii szerokopasmowych największy wzrost przychodów (ponad 88%) odnotowano w przypadku rozwiązań światłowodowych - udział tej technologii w strukturze przychodów wzrósł o prawie 5

01 lipca 2019 r.

pkt.% do 12,3% Nadal największe wpływy operatorzy czerpali z usługi dostępu do internetu za pomocą dedykowanych urządzeń mobilnych (30,7% przychodów), jednak udział ten zmalał o 4,4 pkt.%

Na koniec 2018 roku w Polsce było 15,8 mln użytkowników usług dostępu do internetu, o 9,2% więcej niż rok wcześniej. Grupa abonentów internetu stacjonarnego wzrosła o 14% do 8,1 mln, a internetu mobilnego o 4% do 7,7 mln.

Liderem rynku w 2018 roku pozostał Orange Polska z udziałem na poziomie 29,6% użytkowników. Drugie miejsce utrzymał Polkomtel (8,1%), natomiast na trzecią pozycję awansował T-Mobile Polska (7,9%), wyprzedzając UPC.

W ubiegłym roku odnotowano siódmy z rzędu spadek przychodów z usług telefonii mobilnej - łączne wpływy operatorów wyniosły 13,8 mld PLN i były o 8% niższe niż rok wcześniej.

W segmencie tym kontynuowany był też spadek liczby aktywnych kart SIM. W 2018 r. odnotowano łącznie 51,6 mln kart, czyli 3% mniej niż w 2017 r.

Według danych UKE, Play był w 2018 roku liderem rynku komórkowego zarówno pod względem liczby użytkowników (28,8% udziałów), jak i przychodów (26,1% udziału). Drugie miejsce w obu zestawieniach zajął Orange Polska, trzecie Polkomtel, a czwarte T-Mobile Polska.

Jak podali autorzy raportu, w związku z wprowadzeniem w 2016 r. obowiązku rejestracji kart pre-paid odnotowywany jest znaczny spadek liczby użytkowników usług przedpłaconych na korzyść klientów abonamentowych - na koniec 2018 r. liczba kart SIM pre-paid zmalała w stosunku do 2017 o prawie 24% - do poziomu 13,5 mln. Użytkownicy prepaid stanowili jedynie 28% wszystkich użytkowników telefonii mobilnej, wobec 43,2% w 2017 roku.

Średni miesięczny koszt korzystania z usług komórkowych (przy średnim wykorzystaniu tych usług) wyniósł w Polsce równowartość 5,8 euro - był to najniższy poziom ze wszystkich krajów UE. Średnia wartość dla krajów Unii sięgała 24,3 euro miesięczne.

Nasylenie usługami telefonii mobilnej w Polsce spadło w ubiegłym roku do 134,3% z 138,6% rok wcześniej, i było bliskie średniej dla wszystkich krajów Unii Europejskiej (131,1%).

UKE podał, że łączny czas trwania komórkowych połączeń głosowych wychodzących wyniósł w 2018 roku 103,8 mld minut, co oznacza wzrost o 1,8% wobec 2017 roku. Średnio na osobę było to 2,7 tys. minut w ciągu roku. Liczba wysłanych wiadomości SMS wyniosła 47 mld i była o 5,5% niższa niż rok wcześniej - był to trzeci spadek tego wskaźnika z rzędu.

Wielkość transmisji danych w sieci komórkowej wzrosła w 2018 roku do 46,8% do 3.098 petabajtów.

UKE podało, że w konsekwencji zniesienia w 2017 r. opłat roamingowych w Unii Europejskiej odnotowano 32% wzrostu czasu trwania połączeń głosowych wykonywanych przez Polaków przebywających za granicą.

W 2018 r. przychody operatorów telefonii stacjonarnej spadły o 15,7% do 1,9 mld PLN, a liczba abonentów wyniosła ok. 4,1 mln i była niższa o 14,6%

Całkowity czas połączeń stacjonarnych spadł o prawie 20% do 5,4 mld minut, a średnia miesięczna liczba minut na abonenta wyniosła 111, co oznacza spadek o 6% rok do roku.

Liczba użytkowników wiązanych usług telekomunikacyjnych w porównaniu z 2017 r. zwiększyła się o 35%, do 13,73 mln.

Ponad 77% użytkowników usług wiązanych wybierało pakiety dwóch usług. W porównaniu do danych zebranych w 2017 r. wzrósł jednocześnie udział klientów z trzema (17,5%) oraz czterema usługami (5,1%) połączonymi w ramach pakietu. Najpopularniejszym pakietem usług było połączenie telefonii komórkowej i internetu mobilnego (51,3%), oraz zestaw "internet stacjonarny i telewizja" (9,3%).

Wartość rynku usług pakietowych wzrosła w ubiegłym roku o ponad 56% do 7,38 mld PLN. Średnie miesięczne przychody operatorów na użytkownika tych usług wyniosły 44,79 PLN i były o 15,6% wyższe niż rok wcześniej. (PAP)

Elemental Holding

Elemental Holding wyemitował obligacje o wartości 61,5 mln PLN

Elemental Holding wyemitował dwie serie obligacji o wartości nominalnej 61,5 mln PLN. Wpływy zostały przeznaczone na spłatę wcześniej wyemitowanych papierów dłużnych. Obligacje objął mBank.

01 lipca 2019 r.

	Zgodnie z zatwierdzonymi warunkami emisji, wykup obligacji nastąpi najpóźniej w dniu 31 marca 2025 roku. Wyemitowane obligacje będą podlegały amortyzacji w okresach kwartalnych. Wysokość odsetek określona została wg. zmiennej stopy procentowej obliczanej w oparciu o wskaźnik WIBOR powiększony o marżę. (PAP)
Getin Holding	Getin Holding nie zrealizował emisji obligacji; pozyskał środki na finansowanie z innych źródeł Getin Holding nie zrealizował emisji obligacji skierowanej do indywidualnie wybranych inwestorów instytucjonalnych i pozyskał środki na finansowanie bieżącej działalności z innych źródeł. W kwietniu spółka podała, że planuje do 30 czerwca pozyskać na finansowanie bieżącej działalności do 40 mln PLN z niepublicznej emisji obligacji skierowanej do wybranych inwestorów instytucjonalnych. (PAP)
Hydrotor	Hydrotor wypłaci 2,1 PLN dywidendy na akcję WZA Hydrotoru zdecydowało o przeznaczeniu 5 mln PLN z zysku za 2018 rok na wypłatę dywidendy, co daje 2,1 PLN dywidendy na jedną akcję. Prawo do dywidendy ustalono według stanu posiadania akcji na dzień 14 sierpnia 2019 r., natomiast termin wypłaty ustalono na dzień 6 września 2019 r. (PAP)
Idea Bank	Walne Idea Banku nie udzieliło absolutorium byłemu prezesowi oraz byłym członkom zarządu Walne zgromadzenie Idea Banku nie udzieliło absolutorium z wykonania obowiązków byłemu prezesowi Tobiaszowi Buremu. Absolutorium nie otrzymali także trzej byli członkowie zarządu: Małgorzata Szturmowicz, Aneta Skrodzkiej-Książek i Dariusz Makosz. Absolutorium z wykonania obowiązków członków zarządu otrzymali: Magdalena Skwarzec, Piotr Miałkowski, Artur Kubiński, Jaromir Frankowicz, Dariusz Daniluk, Piotr Petelewicz, Rafał Grodzicki, Tomasz Górski. (PAP)
Intersport Polska	Intersport planuje emisję do 9,26 mln akcji serii H z ceną emisyjną 2,70 PLN za akcję Intersport Polska chce podwyższyć kapitał zakładowy w drodze emisji do 9,26 mln akcji serii H z pozbawieniem prawa poboru. Cena emisyjna ma wynieść 2,70 PLN za akcję. Emisja będzie miała charakter subskrypcji prywatnej skierowanej do wybranych przez zarząd spółki nie więcej niż 149 inwestorów. (PAP)
OT Logistics	OT Logistics wypowiedział Allianz ZB umowę wspólników dot. spółki Luka Rijeka OT Logistics wypowiedział Allianz ZB umowę wspólników dotyczącą spółki Luka Rijeka. Jak podała spółka, przyczyną wypowiedzenia było naruszenie przez Allianz postanowienia umowy poprzez działania mające na celu dokonanie niekorzystnych dla emitenta zmian dotyczących rozporządzania akcjami Luka Rijeka d.d. Spółka nie wyklucza prowadzenia w przyszłości rozmów z Allianz w celu ustalenia nowych zasad współpracy między podmiotami jako akcjonariuszami Luka Rijeka. W 2017 r. OT Logistics zawarł wraz z funduszami emerytalnymi Allianz i Erste porozumienie, dzięki czemu sprawują kontrolę operacyjną nad Luka Rijeka. Umowa przewiduje także możliwość sprzedaży akcji Luka Rijeka (opcja put) polskiej spółce. Na dzień zawarcia porozumienia akcjonariusze je podpisujący kontrolowali 56,56% akcji Luka Rijeka. (PAP)
OT Logistics	Allianz ZB domaga się od OT Logistics odkupienia udziałów w spółce Luka Rijeka Allianz ZB domaga się od OT Logistics odkupienia udziałów w spółce Luka Rijeka o wartości 70,3 mln PLN. Według OT Logistics żądanie jest nieskuteczne, ze względu na wcześniejsze wypowiedzenie przez OT Logistics umowy wspólników regulującej zasady zarządzania spółką Luka Rijeka. Jak podaje OT Logistics, zawiadomienie dotyczy wszystkich 2 042 914 akcji Luka Rijeka posiadanych przez fundusze zarządzane przez AZ, o łącznej wartości ok. 70,3 mln PLN. (PAP)
Rawlplug	Rawlplug wypłaci 0,33 PLN dywidendy na akcję Akcjonariusze Rawlplugu zdecydowali, by na dywidendę z zysku netto za 2018 rok trafiło 10,74 mln PLN, czyli 0,33 PLN na akcję. Dzień dywidendy ustalono na 8 sierpnia, a jej wypłatę na 23 sierpnia 2019 r. Z zysku netto za 2017, 2016 i 2015 rok Rawlplug wypłacił również po 0,33 PLN dywidendy na akcję. (PAP)
Ropczyce	Ropczyce zdecydowały o zmianie statutu, by umożliwić wypłatę zaliczki na poczet dywidendy Walne zgromadzenie spółki Zakłady Magnezytowe Ropczyce podjęło uchwałę w sprawie zmiany statutu poprzez dodanie postanowienia dotyczącego upoważnienia zarządu do wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

01 lipca 2019 r.

O planowanej wypłacie zaliczek zarząd ma informować co najmniej cztery tygodnie przed rozpoczęciem wypłat.

Z zysku za 2018 rok Ropczyce wypłaciły 5,66 mln PLN dywidendy, czyli 1,3 PLN na akcję. Rok wcześniej na ten cel trafiło 4,79 mln PLN, czyli 1,1 PLN na akcję.

Walne zgromadzenie zdecydowało także o wprowadzeniu programu motywacyjnego na lata 2019-2023, opartego na akcjach własnych, który ma premiować realizację założonego na poszczególne lata budżetu spółki oraz osiągnięcie przez spółkę założonych wyników finansowych.

Program motywacyjny ma polegać na przyznaniu w poszczególnych latach niezbywalnego prawa do nieodpłatnego nabycia akcji własnych należących do spółki. Akcjonariusze zdecydowali o przeznaczeniu 178.200 akcji własnych nabytych w celu umorzenia do zaoferowania w 2020 r. w ramach realizacji programu motywacyjnego dotyczącego 2019 r. (PAP)

Sanwil Holding

Akcjonariusze Sanwil Holding zdecydowali o skupie do 700 tys. akcji własnych

Akcjonariusze Sanwil Holding zdecydowali o upoważnieniu zarządu do nabycia do 700 tys. akcji własnych, które stanowią do 4,2% ogólnej liczby akcji, w celu umorzenia. Spółka chce przeznaczyć na buyback do 700 tys. PLN.

Środki przeznaczone na nabycie akcji własnych mają pochodzić ze środków zgromadzonych na kapitale rezerwowym.

Upoważnienie zarządu do nabywania akcji własnych obejmuje okres od 1 lipca 2019 roku do 31 grudnia 2020 roku. (PAP)

Stelmet

Stelmet oczekuje utrzymania presji kosztowej w kolejnych kwartałach

Wysoka dynamika przychodów Stelmetu w drugim kwartale roku obrotowego 2018/2019 to głównie efekt sezonowy. Spółka spodziewa się utrzymania presji kosztowej ze strony wyższych cen drewna, energii oraz wynagrodzeń.

Członek zarządu ds. finansowych Piotr Leszkowicz stwierdził, że wysoka sprzedaż w pierwszym półroczu jest przede wszystkim wynikiem niskiej bazy z ubiegłego roku, głównie w marcu. W tym roku sezon rozpoczął się wcześniej. W kolejnych kwartałach nie należy w związku z tym oczekiwać tak wysokich wzrostów.

Dodał on również, że spółka spodziewa się w kolejnych kwartałach utrzymania presji kosztowej m.in. ze strony wyższych kosztów surowca drzewnego - w pierwszym półroczu roku obrotowego 2018/2019 (zakończonym w marcu) średnia cena surowca wzrosła o 3,2% rok do roku, do 255 PLN za m sześć.

Zarząd Stelmetu oczekuje również, że w nadchodzących kwartałach spółka będzie w dalszym ciągu ponosiła wyższe koszty energii oraz wynagrodzeń. Spółka szacuje, że w całym roku obrotowym koszt energii może być wyższy o ok. 3 mln PLN rok do roku, natomiast koszt wynagrodzeń będzie zależny od poziomu produkcji.

Spółka podtrzymuje planowane na ten rok obrotowy nakłady inwestycyjne na poziomie 29,4 mln PLN. W pierwszym półroczu wydatki sięgnęły 15,3 mln PLN i trafiły głównie na odtworzenie majątku oraz wdrożenie systemu SAP w spółce Grange Fencing. (PAP)

Synektik, ABC Data

Synektik zastąpi ABC Data w indeksie SWIG80

Synektik zastąpi ABC Data w składzie indeksu SWIG80 po sesji 2 lipca. Akcje ABC Data zostaną wykreślone z portfeli indeksów GPW ze względu na to, że liczba walorów spółki znajdująca się w wolnym obrocie spadła poniżej 10% po wezwaniu Roseville Investments i MCI Venture Capital. (PAP)

Wikana

Wikana przeznaczy do 2,3 mln PLN na skup akcji własnych

Walne zgromadzenie Wikany zdecydowało o skupie do 1,5 mln akcji własnych za maksymalnie 2,3 mln PLN. Upoważnienie zarządu spółki dotyczy skupu akcji notowanych na rynku regulowanym GPW oraz nienotowanych papierów serii H. Upoważnienie jest ważne od 1 lipca 2019 roku do 31 maja 2020 roku. Skupione akcje mają zostać umorzone. (PAP)

01 lipca 2019 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
1 lipca	CEZ	Ex-div
1 lipca	Kruk	Ex-div
1 lipca	Mangata	Ostatni dzień z prawem do dywidendy
1 lipca	PKP Cargo	Ostatni dzień z prawem do dywidendy
1 lipca	Sanok	Ostatni dzień z prawem do dywidendy
2 lipca	Mangata	Ex-div
2 lipca	PKP Cargo	Ex-div
2 lipca	Sanok	Ex-div
3 lipca	Comarch	Ostatni dzień z prawem do dywidendy
4 lipca	Comarch	Ex-div
4 lipca	Krka	WZA



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 Indywidualnych

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 zachowaniem 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