

05 lipca 2018 r.

Najważniejsze informacje:

Benefit Systems - Liczba aktywnych kart sportowych na koniec II kw. wyniosła 1,097 mln

Budimex - Ma umowę z GDDKiA za 393,7 mln PLN netto

LiveChat - Nadal celuje w 1 tys. klientów netto miesięcznie

Dom Development - Sprzedał w II kw. 802 lokale, a przekazał 1.025 lokali

Atal - W pierwszej połowie 2018 roku sprzedał 1.296 lokali

Marvipol Development - Sprzedał w II kw. 233 lokale, a przekazał 121

Murapol - Sprzedał w II kw. 872 lokale, w całym '18 chce sprzedać 3.700 lokali

Gino Rossi - Grupa miała w czerwcu 20,5 mln PLN przychodów, 10% więcej r/r

Wydarzenia dnia:

Pekao - Ex-div (5 lipca)

Giełda w Pradze - Dzień bez sesji (5 lipca)

Nadchodzące wydarzenia:

Giełda w Pradze - Dzień bez sesji (6 lipca)

KGHM - ZWZ (6 lipca)

Wirtualna Polska - Ostatni dzień z prawem do dywidendy (6 lipca)

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	56 323,8	1,1%
WIG zam.	56 939,4	1,0%
obróć (mln PLN)	505,1	0,2%
WIG 20 otw.	2 156,4	1,5%
WIG 20 zam.	2 182,5	1,0%
FW20 otw.	0,0	-100,0%
FW20 zam.	2 139,0	1,0%
mWIG40 otw.	4 203,3	0,3%
mWIG40 zam.	4 260,7	1,3%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Grupa Azoty	44,90	5,4%
Dino	109,30	5,1%
Raiffeisen	26,35	4,2%
PKN Orlen	87,26	3,9%
CCC	202,00	3,3%

Największe spadki	kurs	zmiana
PHN	11,50	-3,8%
Forte	44,00	-2,7%
KAZ Minerals	8,09	-2,3%
LPP	8 900,00	-1,7%
PGNIG	5,82	-1,5%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
KGHM	89,54	90
Nornickel	18,02	72
KAZ Minerals	8,09	71
Erste Group	35,24	70
Jeronimo Martins	12,25	64

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	36 600,2	1,1%
RTS	1 147,5	0,0%
PX50	1 077,6	0,1%
DJIA	24 174,8	0,0%
NASDAQ	7 502,7	0,0%
S&P 500	2 713,2	0,0%
DAX XETRA	12 317,6	-0,3%
FTSE	7 573,1	-0,3%
CAC 40	5 320,5	0,1%
NIKKEI	21 717,0	-0,3%
HANG SENG	28 241,7	-1,1%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,30	0,0%
EUR/PLN	4,380	-0,3%
USD/PLN	3,762	-0,2%
EUR/USD	1,164	-0,1%
miedź (USD/t)	6 459,0	-1,9%
miedź (PLN/t)	24 297,8	-2,1%
ropa Brent (USD/bbl)	78,24	0,6%

Ursus: korekta wzrostowa



Od dwóch sesji Ursus silnie wyżkuje. Choć znajduje się pod przetłamanym, dolnym ograniczeniem długoterminowego kanału spadkowego i wzrost można uznać jedynie za ruch powrotny, to jednak nie można wykluczyć próby ponownego wejścia kursu w jego obręb. Minimalny zasięg ruchu należy szacować na 2,53 zł, ale w przypadku pokonania ostatnich, lokalnych maksimum, wzrosty mogą sięgnąć 2,71 zł a nawet 3,04 zł.

05 lipca 2018 r.

Najważniejsze informacje:

- Benefit Systems** **Liczba aktywnych kart sportowych na koniec II kw. wyniosła 1,097 mln**
 Liczba aktywnych kart sportowych Benefit Systems na koniec II kwartału 2018 roku wyniosła 1,097 mln, wobec 1,078 mln kart, które spółka obsługiwała na koniec I kwartału 2018 roku. Na koniec II kwartału bieżącego roku liczba aktywnych kart sportowych Benefit Systems w Polsce wyniosła 919,5 tys. szt. oraz 177,9 tys. szt. na rynkach zagranicznych. (PAP)
- Budimex** **Ma umowę z GDDKiA za 393,7 mln PLN netto**
 Budimex podpisał z GDDKiA w Olsztynie umowę za 393,7 mln PLN netto na projekt i budowę jednego z odcinków drogi ekspresowej S61, od węzła Wysokie do Raczek. Roboty mają potrwać 29 miesięcy od daty zawarcia umowy. (PAP)
- LiveChat** **Nadal celuje w 1 tys. klientów netto miesięcznie**
 Celem LiveChat Software pozostaje tysiąc nowych klientów netto. Tempo pozyskiwania klientów ma przyspieszyć m.in. dzięki rozwojowi produktu oraz sieci partnerów i twórców oprogramowania, pracujących m.in. nad aplikacjami rozszerzającymi podstawowy produkt LiveChat. Spółka w dalszym ciągu rozważa debiut na giełdzie w USA. (PAP)
- Dom Development** **Sprzedaż w II kw. 802 lokale, a przekazał 1.025 lokali**
 Dom Development sprzedał w drugim kwartale 2018 roku 802 lokale netto, a przekazał 1.025 lokali. Dla porównania, w II kwartale 2017 roku Dom Development sprzedał netto 850 lokali, a przekazał 635. (PAP)
- Atal** **W pierwszej połowie 2018 roku sprzedał 1.296 lokali**
 Atal w pierwszej połowie 2018 roku sprzedał 1.296 lokali, co oznacza sprzedaż zbliżoną do rezultatu odnotowanego w analogicznym okresie 2017 roku. W samym II kwartale spółka sprzedała 589 mieszkań. (PAP)
- Marvipol Development** **Sprzedaż w II kw. 233 lokale, a przekazał 121**
 Marvipol Development sprzedał w drugim kwartale 2018 roku 233 lokale, a przekazał klientom 121. Liczba sprzedanych mieszkań i lokali usługowych w II kwartale 2018 roku wzrosła o 26,6% r/r, a liczba wydań wzrosła 764,3% r/r. (PAP)
- Murapol** **Sprzedaż w II kw. 872 lokale, w całym '18 chce sprzedać 3.700 lokali**
 Murapol sprzedał łącznie w I półroczu 2018 roku 1.798 lokali, z czego 1.422 na podstawie umów deweloperskich i przedwstępnych. W samym II kwartale łączna sprzedaż lokali wyniosła 872. W całym 2018 roku deweloper planuje sprzedać 3.700 lokali. Dla porównania, w drugim kwartale 2017 roku Murapol, sprzedał 795 mieszkań, a w całym pierwszym półroczu minionego roku 1.609. Murapol podał także dane, dotyczące przekazania lokali. Grupa przekazała klientom w pierwszym półroczu 2018 roku 378 lokali. Jak podano, do oferty wprowadzono w tym okresie 2.191 mieszkań, przy czym w budowie na koniec czerwca było 6.236 mieszkań. (PAP)
- Gino Rossi** **Grupa miała w czerwcu 20,5 mln PLN przychodów, 10% więcej r/r**
 Przychody grupy Gino Rossi w czerwcu 2018 roku wyniosły 20,5 mln PLN i były o około 10% wyższe rok do roku. Udział sprzedaży B2B w Gino Rossi w czerwcu wyniósł 46,2%, co oznacza wzrost r/r o 19,5pp. Narastająco od początku 2018 roku sprzedaż Gino Rossi spadła r/r o 8,4% do 87,9 mln PLN. (PAP)

Kalendarz:

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

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 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 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