

04 grudnia 2018 r.

Najważniejsze informacje:

- CCC** - Przychody CCC za listopad wyniosły 553,3 mln PLN, więcej r/r o 30%
- JSW, Primetech** - Negocjacje JSW ws. zakupu spółki PBSz przedłużone do 21 grudnia
- KGHM** - KGHM w październiku zapłacił 122,912 mln PLN podatku od kopalni
- Lotos** - Lotos szacuje, że marża rafinerijna w listopadzie '18 wyniosła 10,21 USD/bbl
- PKN Orlen** - PKN Orlen kupił ok. milion baryłek ropy naftowej z Angoli, dostawa w lutym '19
- Sektor paliwowy** - Marża na sprzedaży benzyny w ciągu 11 mies. '18 spadła o 3,9% vs średniej z '17 - POPIHN
- Sektor telekomunikacyjny** - Resort cyfryzacji przedstawił projekt ustawy umożliwiający implementację technologii 5G
- Sektor energetyczny** - Ceny węgla energetycznego i dla rynku ciepła spadły m/m
- Atal** - Atal wprowadza do sprzedaży 158 lokali w Warszawie
- CEZ** - CEZ będzie negocjował z India Power w sprawie sprzedaży aktywów w Bułgarii
- GPW** - Obroty akcjami na GPW w listopadzie spadły o 16,7% r/r do 17,8 mld PLN
- LiveChat** - Livechat wypłaci zaliczkę na poczet dywidendy w kwocie 0,54 PLN na akcję
- Ursus** - Karol Zarajczyk zrezygnował z funkcji prezesa Ursusa; nowym prezesem Tomasz Zadroga

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	58 933,3	1,0%
WIG zam.	59 176,6	1,7%
obrót (mln PLN)	1 114,7	-31,8%
WIG 20 otw.	2 310,8	0,5%
WIG 20 zam.	2 329,4	1,7%
FW20 otw.	2 340,0	1,7%
FW20 zam.	2 329,0	1,5%
mWIG40 otw.	3 971,8	0,6%
mWIG40 zam.	4 031,0	2,2%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Play Communicati	18,25	13,0%
CD Projekt	154,00	8,3%
Ciech	44,40	8,3%
KAZ Minerals	5,90	7,0%
Grupa Azoty	34,56	5,8%

Największe spadki	kurs	zmiana
Immofinanz	21,34	-2,5%
Alumetal	44,10	-2,0%
AB	17,20	-1,7%
ATAL	31,50	-1,6%
LPP	7 700,00	-1,5%

Najwyższe obroty	kurs	obrót
PKN Orlen	109,10	132
CD Projekt	154,00	114
OTP Bank	11 700,00	112
Pekao	113,25	111
KGHM	93,50	102

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	40 579,8	1,2%
RTS	1 154,2	2,5%
PX50	1 073,7	0,5%
DJIA	25 826,4	1,1%
NASDAQ	7 441,5	1,5%
S&P 500	2 790,4	1,1%
DAX XETRA	11 257,2	0,0%
FTSE	7 062,4	1,2%
CAC 40	5 054,0	1,0%
NIKKEI	22 574,8	1,0%
HANG SENG	27 182,0	2,5%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,27	2,0%
EUR/PLN	4,277	-0,1%
USD/PLN	3,769	-0,6%
EUR/USD	1,135	0,4%
miedź (USD/t)	6 307,0	1,1%
miedź (PLN/t)	23 772,7	0,5%
ropa Brent (USD/bbl)	61,69	5,1%

Ciech: rozpoczęcie korekty



Ciech silnie wczoraj zwyżkował, przełamując długą białą świecę zarówno krótkoterminowy opór na poziomie ostatniego, lokalnego maksimum, jak i górne ograniczenie średnioterminowego kanału spadkowego. Tym samym, najbliższe sesje powinny przynieść kontynuację ruchu w górę. Jego minimalny zasięg należy szacować już na 45,58 zł, ale prawdopodobnie kurs sięgnie 48,78 zł lub okolic 54,50 zł i wyżej w średnim terminie..

04 grudnia 2018 r.

Najważniejsze informacje:

- CCC**
Przychody CCC za listopad wyniosły 553,3 mln PLN, więcej r/r o 30%
Skonsolidowane przychody CCC za listopad 2018 roku wyniosły 553,3 mln PLN, co oznacza wzrost r/r o 30%. Narastająco od początku roku przychody CCC wyniosły 4,362 mld PLN i były wyższe r/r o 17%.
Przychody ze sprzedaży detalicznej w sklepach stacjonarnych za listopad wyniosły ponad 428,7 mln PLN, w tym za 4,5 mln PLN odpowiadała sprzedaż eobuwie. pl, a za 51,1 mln PLN sprzedaż Karl Vögele. Przychody były wyższe r/r o 26%.
Narastająco za okres styczeń-listopad przychody ze sprzedaży detalicznej w sklepach stacjonarnych wyniosły około 3.397,5 mln PLN (24,2 mln PLN - eobuwie. pl i 248,9 mln PLN - Karl Vögele), co oznacza wzrost r/r o 13%.
Przychody w kanale internetowym za listopad wyniosły 119,7 mln PLN, z czego za 3,3 mln PLN odpowiadała sprzedaż Karl Vögele, a za 2,7 mln PLN DeeZee. Przychody te były wyższe niż przed rokiem o 81%.
Narastająco od początku roku przychody w kanale internetowym wyniosły 867,5 mln PLN (w tym 12,8 mln PLN Karl Vögele i 3,2 mln PLN DeeZee) i były wyższe o 60% w stosunku do roku 2017. (PAP)
- JSW, Primetech**
Negocjacje JSW ws. zakupu spółki PBSz przedłużone do 21 grudnia
JSW podpisała aneks do umowy w sprawie zakupu Przedsiębiorstwa Budowy Szybów od spółki Primetech, przedłużający okres negocjacji do 21 grudnia.
W lipcu JSW uzgodniła podstawowe warunki transakcji zakupu od Primetech (dawniej Kopex) pakietu 95,01% akcji Przedsiębiorstwa Budowy Szybów za łączną cenę 205,3 mln PLN. Strony planowały zawrzeć umowę sprzedaży akcji PBSz w terminie 3 miesięcy od daty podpisania tzw. term-sheet. W październiku strony przedłużyły jednak okres negocjacji do 4 grudnia. (PAP)
- KGHM**
KGHM w październiku zapłacił 122,912 mln PLN podatku od kopalni
KGHM w październiku zapłacił 122,912 mln PLN podatku od wydobycia niektórych kopalni - wynika z danych Ministerstwa Finansów.
Ministerstwo Finansów podało w sprawozdaniu operatywnym z wykonania budżetu państwa, że dochody z podatku od wydobycia niektórych kopalni wyniosły na koniec października 1.425,441 mln PLN, co daje 110,5% planu.
W tym roku rząd zakłada wpływ na poziomie 1,29 mld PLN. (PAP)
- Lotos**
Lotos szacuje, że marża rafinerijna w listopadzie '18 wyniosła 10,21 USD/bbl
Lotos szacuje, że modelowa marża rafinerijna spółki w listopadzie 2018 roku wyniosła 10,21 USD/bbl wobec 7,42 USD/bbl w październiku.
Rok wcześniej w listopadzie modelowa marża rafinerijna wynosiła 7,08 USD/bbl. (PAP)
- PKN Orlen**
PKN Orlen kupił ok. milion baryłek ropy naftowej z Angoli, dostawa w lutym '19
PKN Orlen podało w komunikacie prasowym, że kupił około milion baryłek ropy naftowej z Angoli, które zostaną dostarczone do Naftoportu w Gdańsku w lutym 2019 roku. Spółka poinformowała, że 130 tys. ton ropy Nemba uzupełni realizowane przez PKN Orlen dostawy spot.
Grupa Orlen importuje surowiec pochodzący z takich krajów jak m.in. Irak, Azerbejdżanu Kazachstan, Wenezuela, Norwegia czy Stany Zjednoczone. W realizowanej strategii dywersyfikacji kierunków dostaw ok. 30% ropy przerabianej w Grupie Orlen pochodzi spoza kierunku rosyjskiego. (PAP)
- Sektor paliwowy**
Marża na sprzedaży benzyny w ciągu 11 mies. '18 spadła o 3,9% vs średniej z '17 - POPIHN
Marża na sprzedaży benzyny Eurosuper95 w ciągu 11 miesięcy 2018 roku spadła o 3.9% wobec średniej z 2017 roku i wyniosła 0,14 PLN na litrze - podała Polska Organizacja Przemysłu i Handlu Naftowego.
Średnia marża na sprzedaży oleju napędowego spadła o 49,7% i wyniosła 0,05 PLN. (PAP)
- Sektor telekomunikacyjny**
Resort cyfryzacji przedstawił projekt ustawy umożliwiający implementację technologii 5G
Ministerstwo Cyfryzacji przedstawiło w poniedziałek projekt zmian legislacyjnych związany z implementacją technologii 5G. Projekt zakłada m.in. utworzenie ze środków budżetowych funduszu wspierającego dostęp do Internetu oraz obniżenie opłat za instalację infrastruktury telekomunikacyjnej przy drogach samorządowych. Autorzy projektu szacują, że rocznie do funduszu mogłoby trafiać 150-200 mln PLN.

04 grudnia 2018 r.

Projekt ustawy zakłada również obniżenie opłat na rzecz samorządów terytorialnych za samorządów za zajęcie tzw. pasa drogowego w odniesieniu do infrastruktury telekomunikacyjnej.

Zmiany mają wejść w życie w terminie 30 dni od dnia ogłoszenia, z wyjątkiem przepisów dotyczących Funduszu Szerokopasmowego, które wejdą w życie z dniem 1 stycznia 2020 r., oraz przepisu rozszerzającego katalog informacji o infrastrukturze i sieciach telekomunikacyjnych podlegających inwentaryzacji Prezesa UKE, który wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. (PAP)

Sektor energetyczny**Ceny węgla energetycznego i dla rynku ciepła spadły m/m**

Według analiz Agencji Rozwoju Przemysłu i Towarowej Giełdy Energii ceny węgla, zarówno energetycznego jak i dla rynku ciepła w październiku spadły w porównaniu do września.

Ceny węgla dla energetyki zawodowej spadały o 0,79% w stosunku m/m, do poziomu 243,44 PLN/t. W porównaniu z ceną z zeszłego roku wartość tony wzorcowego węgla do wytwarzania energii elektrycznej w kraju jest obecnie wyższa o 16,62% (o 34,69 PLN/tonę). Natomiast ceny wzorcowego węgla na krajowym rynku ciepła w październiku 2018r. wyniosły 304,73 PLN/t. To o 1,5% mniej niż we wrześniu 2018r. i o 20,2% więcej niż przed rokiem.

ARP podaje, że w październiku znacząco wzrosła ilość węgla sprzedanego do ciepłowni zawodowych i niezawodowych - skok prawie o 37% w porównaniu z wrześniem. W porównaniu do poprzedniego miesiąca wzrosła również (o 48,1%) sprzedaż do energetyki przemysłowej oraz o 14% sprzedaż do energetyki zawodowej. (PAP)

Atal**Atal wprowadza do sprzedaży 158 lokali w Warszawie**

Atal podało w komunikacie prasowym, że rozpoczęło, sprzedaż 158 lokali inwestycyjnych oraz 8 usługowych, w ramach warszawskiej inwestycji Nowa Grochowska. Planowany termin oddania inwestycji to trzeci kwartał 2020 roku. (PAP)

CEZ**CEZ będzie negocjował z India Power w sprawie sprzedaży aktywów w Bułgarii**

Spółka CEZ podała w komunikacie, że zamierza negocjować z India Power w sprawie sprzedaży swoich bułgarskich aktywów, ma to związek z upłynięciem terminu spełnienia warunków umowy z Inercom. Jednocześnie czeski koncern poinformował, że umowa sprzedaży zawarta w lutym z bułgarską firmą Inercom pozostaje w mocy.

Bułgarskie aktywa CEZ obejmują firmę dystrybuującą energię do ponad trzech mln mieszkańców kraju, firmę handlującą energią oraz nieliczne aktywa wytwarzające prąd z odnawialnych źródeł.

Agencja Reuters, powołując się na osoby zbliżone do transakcji, podała, że kontrakt opiewa na około 300 mln euro. (PAP)

GPW**Obroty akcjami na GPW w listopadzie spadły o 16,7% r/r do 17,8 mld PLN**

Wartość obrotów akcjami na GPW w ramach arkusza zleceń osiągnęła w listopadzie 2018 r. poziom 17,8 mld PLN, o 16,7% mniej niż rok wcześniej. Średnia dzienna wartość obrotu akcjami była w listopadzie o 12,5% niższa r/r i wyniosła 889,8 mln PLN.

Łączna wartość obrotu akcjami na Głównym Rynku GPW wyniosła 18 mld PLN w listopadzie 2018 r., czyli o 17,9% mniej r/r.

Na rynku NewConnect w listopadzie 2018 r. obroty akcjami wzrosły o 80% r/r do poziomu 176,2 mln PLN. Wartość obrotów akcjami w ramach arkusza zleceń na rynku NewConnect wzrosła o 111,2% r/r i wyniosła 173,2 mln PLN.

Łączny wolumen obrotu instrumentami pochodnymi wyniósł 664,3 tys. szt., o 14,9% więcej r/r. Wolumen obrotu kontraktami terminowymi na waluty wzrósł o 109,7% do poziomu 162,8 tys. szt. W przypadku kontraktów na indeksy wolumen wzrósł o 2,8% r/r do 343,9 tys. szt.

Wartość notowanych na rynku Catalyst emisji obligacji nieskarbowych wyniosła 86,5 mld PLN na koniec listopada 2018 r. wobec 72,3 mld PLN w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wartość obrotu obligacjami nieskarbowymi na rynku Catalyst w ramach arkusza zleceń spadła w listopadzie o 11,6% r/r, do poziomu 170,1 mln PLN. Łączna wartość obrotu obligacjami na TBSP sięgnęła w listopadzie tego roku 39,9 mld PLN i była o 18,2% niższa niż rok wcześniej.

04 grudnia 2018 r.

Łączny wolumen obrotu energią elektryczną na rynkach spot i terminowym w listopadzie wyniósł 22,6 TWh, co oznacza wzrost o 110,7% r/r. Wolumen obrotu energią elektryczną na rynku forward wzrósł o 133,0% r/r do poziomu 20,0 TWh.

Łączny wolumen obrotu gazem ziemnym wyniósł w listopadzie 13,4 TWh, o 8,9% mniej r/r. Na rynku spot wolumen obrotu wzrósł o 25,5% do poziomu 2,7 TWh. Na rynku terminowym odnotowano natomiast spadek o 14,8% do poziomu 10,7 TWh.

Wolumen obrotu prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia, z wyłączeniem praw ze świadectw związanych z efektywnością energetyczną ("białe certyfikaty"), na rynku spot wyniósł 2,8 TWh, co oznacza spadek o 25,1% r/r. Wolumen obrotu białymi certyfikatami spadł o 67,9% r/r do 16,3 ktoe.

W listopadzie 2018 r. na GPW odbyło się 20 sesji giełdowych, w porównaniu do 21 sesji rok wcześniej.

Kapitalizacja 420 spółek krajowych notowanych na głównym rynku wyniosła na koniec listopada 619,30 mld PLN (144,34 mld euro). Łączna kapitalizacja 467 spółek krajowych i zagranicznych notowanych na głównym rynku sięgnęła 1.215,79 mld PLN (283,37 mld euro). (PAP)

LiveChat

Livechat wypłaci zaliczkę na poczet dywidendy w kwocie 0,54 PLN na akcję

Zarząd Livechat Software, w związku z wyrażeniem przez radę nadzorczą zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2018/2019, podjął uchwałę o wypłacie w tej formie łącznie 13,905 mln PLN, co oznacza kwotę 0,54 PLN na akcję.

Dzień ustalenia prawa akcjonariuszy do zaliczki to 2 stycznia, a jej wypłata ma nastąpić 9 stycznia 2019 roku. (PAP)

Ursus

Karol Zarajczyk zrezygnował z funkcji prezesa Ursusa; nowym prezesem Tomasz Zadroga

Karol Zarajczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji prezesa Ursusa. Rada nadzorcza spółki powołała na to stanowisko Tomasza Zadrogę. Do zarządu spółki powołano także Agnieszkę Białą. Karol Zarajczyk był prezesem Ursusa od 5 listopada 2013 r.

Na początku listopada tego roku Sąd Rejonowy w Lublinie wydał postanowienie o otwarciu przyspieszonego postępowania układowego Ursusa. (PAP)



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 Instytucjonalnych

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 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