

04 października 2018 r.

Najważniejsze informacje:

- CD Projekt** - CD Projekt zawarł umowę z Warner Bros. Na dystrybucję Cyberpunk 2077
- JSW** - JSW szacuje, że wstrząs w Zofiówce obniży produkcję węgla w '18 o ok. 500 tys. ton
- PGNiG** - PGNiG z partnerem dostarczą gaz operatorowi sieci przesyłowych i magazynów na Ukrainie
- Alumetal** - Marek Kacprowicz nowym prezesem Alumetalu
- Buwog** - Buwog wypłaci 0,69 euro dywidendy na kację za 2017/18 rok.
- Dom Development** - Spółka sprzedała w III kw. 946 lokali, a przekazała 587 lokali
- Echo Investment** - Echo Investment sprzedało w III kw. 156 lokali
- Kęty** - Kęty pozytywnie oceniają perspektywy na IV kwartał 2018 -
- Kruk** - Kruk kupił portfel wierzytelności konsumenckich w Rumunii o wartości 230 mln PLN
- Newag** - Newag zakończył przegląd opcji strategicznych z udziałem PFR
- OT Logistic** - OT Logistics nie ma planów sprzedaży udziałów w porcie Luka Rijeka
- Wojas** - Przychody Wojasa we wrześniu spadły rdr o 5,5 proc. do 21,8 mln PLN
- Fast Finance** - Obrót akcjami Fast Finance został zawieszony przez KNF

Wydarzenia dnia:

AmRest - Zawieszenie handlu ze względu na zmianę kodu ISIN (4 - 8 października)

Nadchodzące wydarzenia:

Grupa Azoty - NWZ (8 października)

PGE: korekta wzrostowa



W drugiej połowie września PGE przełamało górne ograniczenie długoterminowego kanału spadkowego. Po kilkudniowej konsolidacji, wczoraj kurs ponownie ruszył w górę, pokonując ostatnie lokalne maksimum. Choć od razu niemal zrealizował minimalny zasięg ruchu określony na 10,52 zł, to jednak na kolejnych sesjach można spodziewać się jego kontynuacji w okolicę 10,95 zł lub 11,35 zł i wyżej.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	59 070,6	0,7%
WIG zam.	59 192,5	0,6%
obrot (mln PLN)	639,2	-0,7%
WIG 20 otw.	2 288,1	0,7%
WIG 20 zam.	2 298,2	0,8%
FW20 otw.	2 294,0	0,7%
FW20 zam.	2 304,0	0,7%
mWIG40 otw.	4 151,2	-0,4%
mWIG40 zam.	4 162,4	0,3%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
PGE	10,30	6,0%
Tauron	1,88	5,6%
BGŻ BNP Paribas	46,50	5,2%
Enea	8,50	4,9%
PZU	40,20	3,0%

Największe spadki	kurs	zmiana
Jeronimo Martins	11,83	-3,6%
ATAL	31,50	-3,1%
Raiffeisen	25,46	-2,3%
Play Communicati	19,76	-2,2%
PKP Cargo	45,00	-2,2%

Najwyższe obroty	kurs	obrot
Nornickel	17,20	115
Jeronimo Martins	11,83	111
Erste Group	35,75	84
PZU	40,20	76
Pekao	107,20	75

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	37 212,9	0,9%
RTS	1 196,0	1,2%
PX50	1 107,3	0,7%
DJIA	26 828,4	0,2%
NASDAQ	8 025,1	0,3%
S&P 500	2 925,5	0,1%
DAX XETRA	12 287,6	0,0%
FTSE	7 510,3	0,5%
CAC 40	5 491,4	0,4%
NIKKEI	24 111,0	-0,7%
HANG SENG	27 091,3	-0,1%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,23	0,0%
EUR/PLN	4,294	-0,2%
USD/PLN	3,722	0,1%
EUR/USD	1,154	-0,3%
miedź (USD/t)	6 275,0	0,0%
miedź (PLN/t)	23 354,9	0,2%
ropa Brent (USD/bbl)	86,29	1,8%

04 października 2018 r.

Najważniejsze informacje:

- CD Projekt** **CD Projekt zawarł umowę z Warner Bros. Na dystrybucję Cyberpunk 2077**
CD Projekt zawarł umowę z Warner Bros. Home Entertainment (WBHE) na wyłączną dystrybucję gry Cyberpunk 2077, w wersji na komputery PC oraz konsole PlayStation4 i Xbox One, w zakresie koniecznym do prowadzenia dystrybucji na obszarze USA, Kanady i Meksyku. Zawarta umowa precyzuje wzajemne zobowiązania stron w związku z udzieloną licencją, podstawowe warunki i zasady prowadzenia dystrybucji oraz określa zobowiązania WBHE w zakresie prowadzenia kampanii marketingowej, w tym minimalne nakłady WBHE na kampanię marketingową gry. (PAP Biznes)
- JSW** **JSW szacuje, że wstrząs w Zofiówce obniży produkcję węgla w '18 o ok. 500 tys. ton**
JSW szacuje, że wskutek majowego wstrząsu w Zofiówce produkcja węgla typu 35 w 2018 roku będzie niższa o około 500 tys. ton od założeń przyjętych w strategii JSW na lata 2018-2030.
W środę zakończyła prace komisja powołana przez Wyższy Urząd Górniczy w Katowicach celem zbadania przyczyn wstrząsu górotworu w ruchu Zofiówka 5 maja 2018 roku.
W czerwcu prezes Daniel Ozon informował, że JSW podtrzymuje tegoroczny cel produkcji węgla na poziomie 15,4 mln ton, pomimo ubytku wydobycia związanego z majowym wstrząsem na Zofiówce. Grupa szacowała wówczas ubytek wydobycia na 380 tys. ton.
Po pierwszym półroczu 2018 roku produkcja węgla w JSW wyniosła 7,9 mln ton, z czego 5,8 mln ton to węgiel koksowy, a 2,1 mln ton węgiel energetyczny. (PAP)
- PGNiG** **PGNiG z partnerem dostarczą gaz operatorowi sieci przesyłowych i magazynów na Ukrainie**
PGNiG dostarczy ukraińskiemu partnerowi – Energy Resources of Ukraine – ponad 200 mln m sześć. gazu ziemnego, który następnie trafi do operatora sieci przesyłowych i magazynów Ukrtransgaz. Zakontraktowane dostawy realizowane będą od października 2018 do 1 maja 2019 roku. (PAP)
- Alumetal** **Marek Kacprowicz nowym prezesem Alumetalu**
Marek Kacprowicz został wybrany na nowego prezesa Alumetalu. Dotychczasowy prezes, Szymon Adamczyk, został powołany do pełnienia funkcji członka rady nadzorczej. Marek Kacprowicz od lipca 2014 roku pełnił funkcję członka rady nadzorczej Alumetalu.
Szymon Adamczyk zrezygnował ze stanowiska prezesa spółki w sierpniu 2018 r. (PAP)
- Buwog** **Buwog wypłaci 0,69 euro dywidendy na kację za 2017/18 rok.**
Spółka Buwog poinformowała, że akcjonariusze spółki zdecydowali o wypłacie 0,69 euro dywidendy na akcję za rok obrotowy 2017/18, a dzień jej wypłaty to 9 października bieżącego roku. (PAP Biznes)
- Dom Development** **Spółka sprzedała w III kw. 946 lokali, a przekazała 587 lokali**
Dom Development sprzedała w III kw. 2018 roku 946 lokali netto, a przekazała 587 lokali. Spółka podała, że sprzedała 706 lokali w Warszawie, 180 w Trójmieście i 60 we Wrocławiu. Na wynik finansowy za trzeci kwartał 2018 r. wpływają głównie przekazania na projektach: Spektrum w Trójmieście (161 lokali) oraz warszawskich Osiedle Forma (77) i Premium (54).
Dla porównania, w III kw. 2017 roku Dom Development sprzedała netto 1.081 lokali, a przekazała 553. (PAP)
- Echo Investment** **Echo Investment sprzedało w III kw. 156 lokali**
Spółka Echo Investment podała w komunikacie, iż III kwartał 2018 roku sprzedała 156 lokali wobec 345 rok wcześniej. Od początku bieżącego roku spółka sprzedała 718 lokali, a przekazała 396 mieszkań. Plany Echo Investment zakładają sprzedaż w 2018 roku około 1.100 lokali. (PAP Biznes)
- Kęty** **Kęty pozytywnie oceniają perspektywy na IV kwartał 2018**
Grupa Kęty optymistycznie ocenia perspektywy IV kwartału 2018 we wszystkich segmentach działalności. Szefer IR Grupy Kęty, Michał Malina poinformował, że sytuacja w spółce jest pozytywna a jedynym problemem na jaki był wcześniej sygnalizowany to spadek płynności finansowej w sektorze budowlanym.
Grupa Kęty zakłada, że na koniec 2018 roku jej zysk netto wyniesie 253 mln zł (wzrost o 7% r/r), EBITDA 448 mln zł (wzrost o 5% r/r), EBIT 317 mln zł (wzrost o 6% r/r), a przychody 2.893 mln zł (wzrost o 9% r/r).
Dane za III kw. wskazują, że stopień realizacji prognozy wynosi ok: 82% w odniesieniu do zysku netto, 83% EBITDA, 88% EBIT oraz 77% w przypadku przychodów ze sprzedaży. Malina poinformował też, że spółka prowadzi prace nad akwizycjami, których celem jest zwiększenie portfela produktów oraz zasięgu geograficznego. W tym celu Grupa Kęty poszukuje niedużej, rzędu 20-30 mln EUR obrotu, firmy, która miałaby potencjał i doświadczenie w przetwórstwie profili aluminiowych na bardziej zaawansowane komponenty do

04 października 2018 r.

przemysłu maszynowego, motoryzacyjnego, czy lotniczego. W grę wchodzi również niewielkie spółki (rzędu 10-20 mln EUR) działające na tych rynkach, na których jeszcze nie ma Grupy Kęty. Ponadto firma pragnie rozszerzyć działalność o kolejny obszar niezwiązany z sektorem budowlanym, dzięki czemu możliwe byłoby zmniejszenie uzależnienia od koniunktury panującej w tym sektorze gospodarki. (PAP Biznes)

Kruk kupił portfel wierzytelności konsumenckich w Rumunii o wartości 230 mln PLN
Kruk podpisał umowę zakupu portfela wierzytelności konsumenckich od Patria Bank w Rumunii. Wartość nominalna portfela składającego się z blisko 10 tys. spraw wynosi 230 mln PLN. Portfel będzie serwisowany przez Kruk Romania SRL.

W drugiej połowie roku zauważamy istotne ożywienie w zakresie podaży portfeli wierzytelności na rynku rumuńskim. Tomasz Ignaczak, dyrektor generalny w Kruk Romania poinformował, że po spokojnym początku roku partnerzy biznesowi wracają na rynek z kolejnymi transakcjami.

Grupa Kruk jest obecna na rynku rumuńskim od 2007 roku. Od tego czasu zainwestowała ponad 1,4 mld PLN w portfele wierzytelności od banków i innych instytucji. (PAP)

Newag zakończył przegląd opcji strategicznych z udziałem PFR
Spółka Newag popadała w komunikacie prasowym, że podjęła decyzję o zakończeniu przeglądu opcji strategicznych, związanych z potencjalnymi procesami konsolidacyjnymi sektora produkcji taboru kolejowego w Europie, przy współudziale Polskiego Funduszu Rozwoju. Spółka poinformowała, że ni uzgodniono dotąd szczegółowych parametrów projektu, w tym potencjalnego harmonogramu negocjacji zmierzających do jego realizacji. Proces przeglądania opcji strategicznych rozpoczął się w listopadzie 2017 roku. (PAP Biznes)

OT Logistic nie ma planów sprzedaży udziałów w porcie Luka Rijeka
Spółka OT Logistic poinformowała, że wbrew doniesieniom medialnym nie ma planów związanych z sprzedażą udziałów w porcie Luka Rijeka oraz, że nie prowadzi rozmów związanych z tego typu transakcją. OT Logistics wraz z partnerami kontroluje 50,56 proc. portu Rijeka. (PAP Biznes)

Przychody Wojasa we wrześniu spadły rdr o 5,5 proc. do 21,8 mln PLN
Skonsolidowane przychody Wojasa, producenta i dystrybutora obuwi, spadły we wrześniu 2018 roku o 5,5% r/r do 21,8 mln PLN. Narastająco od początku roku przychody spadły o 1,3% r/r, do 159,8 mln PLN.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży detalicznej spółki we wrześniu 2018 roku wyniosły 14,4 mln PLN i były niższe o 13,8% r/r.

W okresie styczeń-wrzesień skonsolidowane przychody ze sprzedaży detalicznej wyniosły 130,3 mln PLN, co oznacza spadek o 4,3% r/r. (PAP)

Obrót akcjami Fast Finance został zawieszony przez KNF
Komisja Nadzoru Finansowego skierowała do Giełdy Papierów Wartościowych żądanie zawieszenia od 3 października 2018 obrót akcjami Fast Finance. Przyczyną jest brak przekazania przez spółkę do publicznej wiadomości raportu półrocznego za pierwsze półrocze 2018 r. w terminie określonym przepisami prawa. (PAP Biznes)

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
4 - 8 października	AmRest	Zawieszenie handlu ze względu na zmianę kodu ISIN
8 października	Grupa Azoty	NWZ



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