

24 czerwca 2019 r.

Komentarz dnia:

Piątkowa sesja przypadła na czas tzw. długiego weekendu w Polsce. Tymczasem zmienność indeksów okazała się całkiem wysoka. Szczególnie zwraca uwagę zachowanie MWIG40, który momentami tracił nawet 2% aby ostatecznie spaść tylko o 0,9%. Takie zachowanie rynku mogło wynikać po pierwsze z ograniczonej płynności w tym dniu jak również faktu, iż w piątek wygasły czerwcowe kontrakty na indeksy i akcje. Rynki zagraniczne nie odnotowały większych zmian. (DM PKO BP)

WIG30:

Energa - Energa Wytwarzanie ruszyła z montażem baterii w magazynie energii

Lotos - Lotos Petrobaltic kupił platformę wiertniczą

Pozostałe informacje:

Przemysł - Produkcja przemysłowa wzrosła w maju o 7,7% r/r

Sektor energetyczny - PERN ogłosił przetarg na zaprojektowanie drugiej nitki ropociągu pomorskiego

Sektor finansowy - KSF-M opublikował dokument "Strategia polityki makroostrożnościowej"

Instal Kraków - Instal Kraków wypłaci 1,70 PLN dywidendy na akcję za '18

Stelmet - Stelmet po I półroczu 18/19 miał 263,3 mln PLN przychodów i 3,5 mln PLN straty netto

Wydarzenia dnia:

Atal - Ostatni dzień z prawem do dywidendy

Asseco SEE - Ostatni dzień z prawem do dywidendy

Enter Air - WZA

Getin Noble Bank - WZA

Unibep - Ex-div

USD/PLN: kontynuacja spadków

USD/PLN po wykonaniu ruchu powrotnego do przełamanej, średnioterminowej linii trendu wzrostowego, powróciło do spadków. Minimalny zasięg ruchu należy szacować na 3,7272, ale prawdopodobnie kurs sięgnie 3,7141 lub 3,6915, a w przypadku przełamania dolnego ograniczenia długoterminowego kanału horyzontalnego, i niżej.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	59,898.7	high
WIG zam.	59,433.1	-0.5%
obróć (mln PLN)	1,823.3	high
WIG 20 otw.	2,324.2	high
WIG 20 zam.	2,308.3	-0.5%
FW20 otw.	2,323.0	high
FW20 zam.	2,311.0	-0.4%
mWIG40 otw.	4,039.9	high
mWIG40 zam.	3,997.2	-0.9%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Ten Square Games	121.00	4.7%
Pfleiderer Group	18.95	3.0%
Comarch	187.00	2.7%
Lotos	86.42	2.0%
CCC	162.20	2.0%

Największe spadki	kurs	zmiana
Wawel	592.00	-8.9%
Bogdanka	32.30	-7.7%
JSW	42.76	-4.0%
GTC	8.69	-3.2%
Play Communicati	34.28	-2.9%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
Erste Group	32.39	453
OMV	42.01	287
PKN Orlen	88.56	183
PZU	43.26	174
Pekao	113.65	174

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	40,387.2	-1.4%
RTS	1,375.0	-1.2%
PX50	1,053.5	-0.1%
DJIA	26,719.1	-0.1%
NASDAQ	8,031.7	-0.2%
S&P 500	2,950.5	-0.1%
DAX XETRA	12,355.4	0.0%
FTSE	7,407.5	-0.2%
CAC 40	5,528.3	-0.1%
NIKKEI	21,258.6	-1.0%
HANG SENG	28,473.7	-0.3%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98.30	0.0%
EUR/PLN	4.252	0.2%
USD/PLN	3.756	-0.3%
EUR/USD	1.132	0.5%
miedź (USD/t)	5,941.0	-0.4%
miedź (PLN/t)	22,315.0	-0.6%
ropa Brent (USD/bbl)	65.20	1.2%

WIG30:

Energa

Energa Wytwarzanie ruszyła z montażem baterii w magazynie energii

Ruszył montaż baterii w budowanym hybrydowym magazynie energii elektrycznej na Farmie Wiatrowej Bystra, który zostanie oddany do użytku pod koniec 2019 r. W połowie maja br. zakończyła się budowa hali magazynowej a obecnie rozpoczął się tam montaż zestawów baterii. BESS w dużym stopniu uniezależni procesy produkcji od nieprzewidywalnych uwarunkowań atmosferycznych.

Energa zakomunikowała, że powstający w Bystrej hybrydowy magazyn energii składać się będzie z dwóch zespołów baterii: litowo-jonowych i kwasowo-ołowiowych, a jego docelowa moc ma osiągnąć 6 MW i pojemność 27 MWh.

Powstanie BESS jest efektem polsko-japońskiego partnerstwa spółek Grupy Energa: Energa Wytwarzanie i Energa Operator Polskich Sieci Elektroenergetycznych, japońskiej agencji rządowej New Energy and Industrial Technology Development Organization (NEDO), Hitachi, Ltd. i Hitachi Chemical Co., Ltd.

Cytowany w komunikacie prezes Energi Wytwarzanie Piotr Meler powiedział, że magazyn energii elektrycznej zastosowany na Farmie Wiatrowej Bystra pozwoli lepiej wykorzystać jej potencjał i podniesie niezawodność dostaw energii elektrycznej. (PAP)

Lotos

Lotos Petrobaltic kupił platformę wiertniczą

Spółka Lotos Petrobaltic kupiła od firmy MAERSK platformę wiertniczą. Platforma zostanie odholowana na złożę B3 na Morzu Bałtyckim, gdzie wykona przewidziane rekonstrukcje siedmiu odwiertów.

Zbudowana w 1986 r. i zmodernizowana w 2012 r. platforma wcześniej operowała na wodach Morza Północnego. Obecnie znajduje się ona w porcie Esbjerg, gdzie jest przygotowywana przez polską załogę do operacji holowania. (PAP)

Pozostałe informacje:

Przemysł

Produkcja przemysłowa wzrosła w maju o 7,7% r/r

Produkcja przemysłowa w maju 2019 r. wzrosła o 7,7% r/r, a w porównaniu z poprzednim miesiącem nie zmieniła się. Analitycy ankietowani przez PAP Biznes spodziewali się wzrostu produkcji w maju rdr o 7,8%, a m/m o 0,5%. Produkcja przemysłowa wyrównana sezonowo rdr wzrosła o 5,1%, a mdm wzrosła o 0,2%.

Produkcja przemysłowa w maju rosła r/r w 27 spośród 34 branż. Wzrost odnotowano m.in. w produkcji pozostałego sprzętu transportowego – o 36,9%, urządzeń elektrycznych – o 16,5%, pojazdów samochodowych, przyczep i naczep – o 12,6%, wyrobów z metali – o 10,7%, wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych – o 9,8%, mebli – o 9,0% oraz wyrobów z drewna, korka, słomy i wikliny – o 8,8%

Z kolei spadek produkcji sprzedanej przemysłu, w porównaniu z majem 2018 roku, wystąpił w 7 działach, m.in. w wydobywaniu węgla kamiennego i brunatnego – o 12,4%, w produkcji skór i wyrobów skórzanych – o 8,9%, komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych – o 2,6% (PAP)

Sektor energetyczny

PERN ogłosił przetarg na zaprojektowanie drugiej nitki ropociągu pomorskiego

PERN ogłosił przetarg na zaprojektowanie drugiej nitki rewersyjnego rurociągu naftowego Odcinka Pomorskiego, tłoczącego na długości ponad 240 km surowiec na trasie Płock-Gdańsk-Płock. Spółka podkreśla, że inwestycja ma istotne znaczenie dla bezpieczeństwa energetycznego Polski.

Jak poinformował w piątek PERN, zgodnie z założeniami projektowany rurociąg surowcowy będzie przebiegać wzdłuż pierwszej nitki Odcinka Pomorskiego - magistrala będzie pracowała dwukierunkowo, niezależnie od pierwszej nitki. Według wstępnych szacunków parametry techniczne rurociągu pozwolą na przesył blisko 25 mln ton ropy rocznie.

Spółka podała, iż ogłosiła uruchomienie postępowania przetargowego w trybie negocjacji. Termin składania wniosków o dopuszczenie do udziału w postępowaniu upływa 10.07.2019 r.

24 czerwca 2019 r.

Według spółki, budowa drugiej nitki ropociągu odcinka Pomorskiego wraz z infrastrukturą niezbędną do jego obsługi realizowana jest w oparciu o specustawę o przygotowaniu i realizacji strategicznych inwestycji w sektorze naftowym oraz wynika z przyjętej przez radę Ministrów Polityki Rządu RP dla infrastruktury logistycznej w sektorze naftowym. (PAP)

Sektor finansowy

KSF-M opublikował dokument "Strategia polityki makroostrożnościowej"

Komitet Stabilności Finansowej w zakresie nadzoru makroostrożnościowego (KSF-M) opublikował w piątek na swojej stronie internetowej dokument "Strategia polityki makroostrożnościowej". W dokumencie wskazano, że uwaga Komitetu koncentruje się w szczególności na odporności systemu bankowego, ponieważ sektor ten ma największy potencjał generowania ryzyka systemowego.

Na obecnym etapie rozwoju sektor niebankowych instytucji finansowych w Polsce ma - w ocenie KSF-M - ograniczoną możliwość kreowania ryzyka systemowego. Komitet Stabilności Finansowej podkreślił, że modele biznesowe niebankowych instytucji finansowych, jak również istniejące regulacje sprawiają, że nie są one istotnym źródłem ryzyka systemowego. (PAP)

Instal Kraków

Instal Kraków wypłaci 1,70 PLN dywidendy na akcję za '18

Walne zgromadzenie Instalu Kraków zdecydowało o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy części zysku netto za 2018 rok w wysokości 12,39 mln PLN, co daje dywidendę na akcję na poziomie 1,70 PLN. Dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 27 sierpnia, a dniem jej wypłaty 10 września 2019 roku.

Wcześniej zarząd rekomendował dywidendę w wysokości 1,2 PLN na akcję, a część akcjonariuszy proponowało wypłatę dywidendy w wysokości 3 PLN na akcję, co oznaczałoby konieczność sięgnięcia również po kapitał zapasowy.

W przedstawionej wtedy opinii zarząd Instalu Kraków wskazywał, że wypłata dywidendy z kapitału zapasowego, w wysokości proponowanej przez akcjonariuszy, stanowić będzie nadmierne wykorzystanie środków pieniężnych spółki i może wpłynąć negatywnie na jej sytuację finansową, a tym samym na wyniki finansowe i zdolność do wypłaty dywidendy w latach kolejnych. Intencją spółki jest wypłata akcjonariuszom w kolejnych latach dywidendy z zysku jednostkowego netto na poziomie wyższym niż w latach ubiegłych. (PAP)

Stelmet

Stelmet po I półroczu 18/19 miał 263,3 mln PLN przychodów i 3,5 mln PLN straty netto

Według wstępnych danych, przychody grupy Stelmet w okresie pierwszego półrocza roku obrotowego 2018/19 wyniosły 263,3 mln PLN i były o 23,8% wyższe rdr. Grupa odnotowała w tym czasie 3,5 mln PLN straty netto wobec 4,1 mln PLN zysku przed rokiem. EBITDA grupy wzrosła rdr o 31,3% do 30,1 mln PLN.

Spółka podała, że w pierwszym półroczu roku obrotowego 2018/19 odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży wyrobów drewnianej architektury ogrodowej (DAO) o 44 mln PLN (28,7% rdr) oraz przychodów ze sprzedaży pelletu o 8,4 mln PLN (+19,3% rdr).

Stelmet podał, że sprzedaż DAO w ujęciu wolumenowym (w m sześć.) w okresie od 1 października 2018 roku do 31 marca 2019 roku wzrosła rdr o 30,5%, a sprzedaż pelletu (w tonach) była wyższa o 3,3%

Według wstępnych szacunków, w samym drugim kwartale roku obrotowego 2018/2019, w którym przypada początek sezonu sprzedaży DAO, łączne przychody Grupy Stelmet wyniosły ponad 189 mln PLN.

Spółka planuje publikację raportu za pierwsze półrocze roku obrotowego 2018/19 na 28 czerwca 2019 r. (PAP)

24 czerwca 2019 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
24 czerwca	Atal	Ostatni dzień z prawem do dywidendy
24 czerwca	Asseco SEE	Ostatni dzień z prawem do dywidendy
24 czerwca	Enter Air	WZA
24 czerwca	Getin Noble Bank	WZA
24 czerwca	Unibep	Ex-div
25 czerwca	Atal	Ex-div
25 czerwca	Asseco SEE	Ex-div
25 czerwca	Benefit Systems	WZA
25 czerwca	Cyfrowy Polsat	WZA
25 czerwca	Echo	WZA
25 czerwca	Energia	WZA
25 czerwca	Livechat	Raport kwartalny
25 czerwca	Kruk	WZA
26 czerwca	Comarch	WZA
26 czerwca	CEZ	WZA
26 czerwca	Intercars	Ostatni dzień z prawem do dywidendy
26 czerwca	Pekao	WZA
26 czerwca	PKP Cargo	WZA
26 czerwca	JSW	WZA
26 czerwca	ZE PAK	WZA
27 czerwca	Grupa Azoty	WZA
27 czerwca	Intercars	Ex-div
27 czerwca	Wawel	WZA
28 czerwca	Alior Bank	WZA
28 czerwca	Ciech	WZA
28 czerwca	Lotos	WZA
28 czerwca	Stelmet	Raport kwartalny
28 czerwca	Trakcja	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 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