



Najważniejsze informacje:

Sektor bankowy - KSF podjął uchwałę ws. utrzymania wskaźnika bufora antycyklicznego na poziomie 0%

System finansowy - Ocena ryzyka systemu finansowego Polski bez zmian w porównaniu do II kw. '18 - KSF

Sektor budowlany - Inwestycje w infrastrukturę kolejową PKP za 100 mld PLN - Adamczyk

Spółki Skarbu Państwa - Projekt ustawy o FDS dopuszcza dobrowolne wpłaty przez spółki, których akcje ma SP

Idea Bank - Idea Bank oczekuje utrzymania ok. 2 mld PLN kwartalnej sprzedaży kredytowej

Idea Bank - Idea Bank oczekuje zysku w kolejnych okresach - prezes

Idea Bank, GNB - Idea Bank spodziewa się wyników analizy ws. połączenia z GNB w listopadzie

Herkules - Herkules nie otrzymał odpowiedzi na ofertę zakupu Trinac Polska

Wydarzenia dnia:

Enea - NWZ

Trakcja - Ex-div

Nadchodzące wydarzenia:

Famur - Raport kwartalny (26 września)

Vistula - Raport kwartalny (26 września)

Czechy - Posiedzenie Banku Centralnego (26 września)

Getin Noble Bank - Raport kwartalny (27 września)

Pfleiderer - Raport kwartalny (30 września)

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	58 474,8	0,5%
WIG zam.	58 237,8	0,0%
obróć (mln PLN)	5 425,7	419,9%
WIG 20 otw.	2 267,0	0,2%
WIG 20 zam.	2 257,5	-0,1%
FW20 otw.	2 276,0	0,6%
FW20 zam.	2 282,0	0,9%
mWIG40 otw.	4 058,7	0,8%
mWIG40 zam.	4 071,0	0,2%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
KAZ Minerals	5,84	10,0%
Alumetal	46,80	5,9%
AmRest	425,50	5,5%
GPW	41,70	5,0%
PKP Cargo	47,90	4,5%

Największe spadki	kurs	zmiana
ZE PAK	6,60	-8,5%
Dom Development	66,00	-4,9%
Forte	43,10	-4,2%
Pekao	107,80	-3,5%
Energia	7,61	-2,8%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
PKN Orlen	97,64	717
PZU	39,46	490
Pekao	107,80	427
CD Projekt	193,70	375
KGHM	89,50	340

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	35 783,5	-1,0%
RTS	1 149,5	0,8%
PX50	1 101,7	-0,2%
DJIA	26 743,5	0,3%
NASDAQ	8 028,2	0,0%
S&P 500	2 929,7	-0,0%
DAX XETRA	12 326,5	0,0%
FTSE	7 490,2	1,7%
CAC 40	5 494,2	0,8%
NIKKEI	23 869,9	0,8%
HANG SENG	27 953,6	1,7%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,22	-1,0%
EUR/PLN	4,300	0,2%
USD/PLN	3,657	0,0%
EUR/USD	1,176	0,2%
miedź (USD/t)	6 203,0	2,4%
miedź (PLN/t)	22 682,5	2,4%
ropa Brent (USD/bbl)	78,80	0,1%

Miedź: korekcyjne odbicie



W piątek miedź wybiła się górą z krótkoterminowej konsolidacji, rozpoczynając korektę po silnych spadkach z wcześniejszych miesięcy. Choć kurs zrealizował od razu pierwszy z potencjalnych zasięgów ruchu, to jednak na razie brak sygnałów jego zakończenia i najbliższe sesje powinny przynieść kontynuację wzrostów w kierunku przełamanego, średnioterminowego wsparcia.

24 września 2018 r.

Najważniejsze informacje:

Sektor bankowy	KSF podjął uchwałę ws. utrzymania wskaźnika bufora antycyklicznego na poziomie 0% Komitet Stabilności Finansowej podjął uchwałę ws. rekomendacji skierowanej do ministra finansów dotyczącej utrzymania wskaźnika bufora antycyklicznego na poziomie 0%. (PAP)
System finansowy	Ocena ryzyka systemu finansowego Polski bez zmian w porównaniu do II kw. '18 - KSF Ogólna ocena ryzyka polskiego systemu finansowego nie uległa zmianie w porównaniu do sytuacji w II kwartale 2018 r. - wynika z komunikatu Komitetu Stabilności Finansowej. Zdaniem KSF, rynek nieruchomości mieszkaniowych jest w wysokiej fazie aktywności, a banki powinny zachować ostrożność przy ocenie zdolności kredytowej klientów wnoszących o kredyt mieszkaniowy, w szczególności w celach inwestycyjnych. (PAP)
Sektor budowlany	Inwestycje w infrastrukturę kolejową PKP za 100 mld PLN - Adamczyk Realizowana przez PKP modernizacja i rozbudowa infrastruktury kolejowej, w tym remont ok. 200 dworców i przebudowa szlaków, pochłonie w najbliższych latach 100 mld PLN - zapowiedział w piątek minister infrastruktury Andrzej Adamczyk. (PAP)
Spółki Skarbu Państwa	Projekt ustawy o FDS dopuszcza dobrowolne wpłaty przez spółki, których akcje ma SP Projekt ustawy o Funduszu Dróg Samorządowych zakłada obowiązkowe wpłaty od jednoosobowych spółek Skarbu Państwa i dopuszcza dobrowolne wpłaty na rzecz funduszu przez spółki, których akcje posiada Skarb Państwa - podano w uzasadnieniu do projektu ustawy. (PAP)
Idea Bank	Idea Bank oczekuje utrzymania ok. 2 mld PLN kwartalnej sprzedaży kredytowej Idea Bank przewiduje, że jego sprzedaż kredytowa w kolejnych kwartałach utrzyma się na poziomie ok. 2 mld PLN - wynika z wypowiedzi prezesa banku Tobiasza Burego. (PAP)
Idea Bank	Idea Bank oczekuje zysku w kolejnych okresach - prezes Idea Bank zakłada, że - po "jedenrazowym efekcie" w drugim kwartale 2018 roku - będzie notował zyski w kolejnych okresach - poinformował w komunikacie prasowym prezes Tobiasz Bury. (PAP)
Idea Bank, GNB	Idea Bank spodziewa się wyników analizy ws. połączenia z GNB w listopadzie Idea bank przewiduje, że w listopadzie znane będą wyniki analizy dotyczącej połączenia banku z Getin Noble Bank - poinformował prezes Tobiasz Bury. (PAP)
Herkules	Herkules nie otrzymał odpowiedzi na ofertę zakupu Trinac Polska Herkules nie otrzymał od Trinac GmbH odpowiedzi w sprawie oferty zakupu spółki Trinac Polska za 10 mln EUR. Oferta ta obowiązywała do 20 września. Przejęcie miało zwiększyć zasoby sprzętowe żurawi wieżowych grupy o blisko 50%. (PAP)

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
24 września	Enea	NWZ
24 września	Trakcja	Ex-div
26 września	Famur	Raport kwartalny
26 września	Vistula	Raport kwartalny
26 września	Czechy	Posiedzenie Banku Centralnego
27 września	Getin Noble Bank	Raport kwartalny
30 września	Pfleiderer	Raport kwartalny

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	micah.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 Dedecjus	(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