

23 października 2018 r.

Najważniejsze informacje:

- KGHM** - Sprzedaż miedzi płatnej w grupie KGHM we IX wyniosła 60,4 tys. ton, +12% r/r
- Energa** - Grupa Energa szacuje, że jej EBITDA w III kw. 2018 roku wyniosła 426 mln PLN
- PGNiG** - PGNiG sprzedał 5,11 mld m sześć. gazu ziemnego w III kw.
- PGNiG** - PGNiG zmienił statut, by umożliwić wypłatę zaliczki na poczet dywidendy
- AmRest** - AmRest szacuje, że miał w III kw. 392,3 mln EUR przychodów, więcej r/r o 23,2%
- JSW** - Produkcja węgla JSW w III kw. spadła do 3,37 mln ton, sprzedaż lekko wzrosła do 3,56 mln ton
- Kernel** - Kernel liczy na poprawę wyników w roku 2018/2019
- Altus TFI** - Altus TFI szacuje zysk netto w III kw. na 10,7 mln PLN
- Atal** - Atal rozpoczyna sprzedaż 155 mieszkań w Warszawie
- Atal** - Atal uzna w przychodach III kw. łącznie 605 lokali wobec 586 przed rokiem
- Polenergia** - Mansa Investments kupi w ramach wezwania 655.286 akcji Polenergii
- Open Finance** - Open Finance liczy, że przychody w '19 wzrosną ponad 7%
- Vantage Development** - Umowa dot. sprzedaży biurowca we Wrocławiu za 28,7 mln PLN

Nadchodzące wydarzenia:

- Asseco SEE** - Raport kwartalny (24 października)
- Orange Polska** - Raport kwartalny (24 października)
- Kęty** - Raport kwartalny (24 października)

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	56,834.4	0.4%
WIG zam.	56,516.2	-0.2%
obrót (mln PLN)	540.9	-18.6%
WIG 20 otw.	2,203.2	0.6%
WIG 20 zam.	2,193.1	-0.2%
FW20 otw.	2,214.0	1.1%
FW20 zam.	2,197.0	-0.2%
mWIG40 otw.	3,975.9	-0.1%
mWIG40 zam.	3,943.6	-0.5%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
O2 Czech Republic	249.00	3.5%
PGE	10.61	3.5%
CCC	211.20	3.3%
Energa	8.39	3.3%
Cyfrowy Polsat	23.62	2.9%

Największe spadki	kurs	zmiana
11 bit studios	303.00	-5.0%
Pfleiderer Group	30.50	-5.0%
LiveChat Software	22.00	-3.3%
Santander Bank Pl	344.80	-3.2%
Novaturas	42.60	-3.2%

Najwyższe obroty	kurs	obrót
Erste Group	36.48	94
OTP Bank	10,350.00	87
Nornickel	17.41	68
PZU	39.60	60
PKN Orlen	93.42	58

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	37,185.9	0.0%
RTS	1,116.6	-0.9%
PX50	1,081.2	0.2%
DJIA	25,317.4	-0.5%
NASDAQ	7,468.6	0.3%
S&P 500	2,755.9	-0.4%
DAX XETRA	11,524.3	-0.3%
FTSE	7,042.8	-0.1%
CAC 40	5,053.3	-0.6%
NIKKEI	22,614.8	0.4%
HANG SENG	26,153.2	2.3%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98.21	0.0%
EUR/PLN	4.289	-0.4%
USD/PLN	3.740	0.1%
EUR/USD	1.147	-0.5%
miedź (USD/t)	6,284.0	1.5%
miedź (PLN/t)	23,499.6	1.6%
ropa Brent (USD/bbl)	79.83	0.1%

Nikkei 225: kontynuacja korekcyjnych spadków



Dzisiejsza sesja przyniosła silny spadek Nikkei. Indeks przełamał długą czarną świecą dolne ograniczenie kilkumiesięcznego kanału wzrostowego. Minimalny zasięg spadków należy szacować na 21845 punktów, ale prawdopodobnie indeks sięgnie 21575 lub 21225 punktów, a w średnim terminie nie można wykluczyć i silniejszego ruchu.

23 października 2018 r.

Najważniejsze informacje:

- KGHM** Sprzedaż miedzi płatnej w grupie KGHM we IX wyniosła 60,4 tys. ton, +12% r/r
KGHM poinformował w komunikacie, że sprzedaż miedzi we wrześniu 2018 roku wyniosła 60,4 tys. ton i była wyższa r/r o 12%. Produkcja miedzi płatnej w grupie wyniosła w tym czasie 57,4 tys. ton, co oznacza wzrost r/r o 3%. Produkcja srebra we wrześniu wyniosła 124 tony i był o 28% większa r/r., natomiast sprzedaż wyniosła 135,9 ton i była o 125% większa w porównaniu do września 2017 roku. Produkcja molibdenu wyniosła 0,8 mln funtów i kształtowała się na poziomie porównywalnym do zrealizowanego we wrześniu 2017 r. Sprzedaż molibdenu wyniosła 1,6 mln funtów i była mniejsza o 20% w porównaniu do września 2017 roku. (PAP Biznes)
- Energa** Grupa Energa szacuje, że jej EBITDA w III kw. 2018 roku wyniosła 426 mln PLN
Grupa Energa podała w komunikacie, że jej skonsolidowana EBITDA w III kw. 2018 roku wyniosła 426 mln PLN, przy czym EBITDA segmentu dystrybucja wyniosła 374 mln PLN, segmentu wytwarzanie 66 mln PLN, a segmentu sprzedaż wyniosła -7 mln PLN. (PAP Biznes)
- PGNiG** PGNiG sprzedał 5,11 mld m sześć. gazu ziemnego w III kw.
PGNiG poinformowało, że szacowany wolumen sprzedaży gazu ziemnego przez grupę PGNiG wniósł 5,11 mln m sześć. Wobec 4,59 mld m sześć. w 2017 roku. (PAP Biznes)
- PGNiG** PGNiG zmienił statut, by umożliwić wypłatę zaliczki na poczet dywidendy
Spółka poinformowała w uchwałach z NWZ, które odbyło się w poniedziałek, że walne zgromadzenie wprowadziło zmiany do statutu, mające na celu umożliwienie wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego (PAP Biznes)
- AmRest** AmRest szacuje, że miał w III kw. 392,3 mln EUR przychodów, więcej r/r o 23,2%
Grupa AmRest podała, że szacunkowe przychody spółki w trzecim kwartale 2018 roku wyniosły 392,3 mln EUR i były o 23,2% wyższe r/r. Firma poinformowała, że na pozytywną dynamikę sprzedaży pozytywnie wpłynęła konsolidacja zagranicznych sieci nabytych w 2017. (PAP Biznes)
- JSW** Produkcja węgla JSW w III kw. spadła do 3,37 mln ton, sprzedaż lekko wzrosła do 3,56 mln ton
Jastrzębska Spółka Węglowa poinformowała, że w trzecim kwartale bieżącego roku produkcja węgla wyniosła łącznie 3,37 mln ton wobec 3,54 mln ton rok wcześniej (spadek o 4,8%) przy minimalnym wzroście sprzedaży z 3,55 mln ton w 2017 do 3,56 mln ton w 2018. (PAP Biznes)
- Kernel** Kernel liczy na poprawę wyników w roku 2018/2019
Spółka poinformowała w raporcie rocznym, że spodziewa się poprawy wyników w bieżącym roku obrotowym w każdym z segmentów działalności pomimo, że EBITDA w roku obrotowym 2017/2018 spadła o 30,3% r/r do 222,5 mln USD. Przychody ze sprzedaży netto Kernela w minionym okresie wyniosły 2,4 mld USD, co oznacza, że wzrosły o 10,8% r/r. Spółka szacuje potencjał segmentu rolnego w bieżącym roku obrotowym na około 160 mln USD EBITDA (PAP Biznes)
- Altus TFI** Altus TFI szacuje zysk netto w III kw. na 10,7 mln PLN
Altus TFI szacuje, że skonsolidowany zysk netto w trzecim kwartale wniósł 10,7 mln PLN, co było wartością o 70% niższą niż miało to miejsce w 2017 roku. Jak podała spółka w komunikacie, w III kwartale 2018 r. Altus TFI odnotował bardzo duży spadek wartości aktywów pod zarządzaniem, głównie ze względu na dużą ilość umarżanych certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych. Ponadto w III kw. 2018 r. Altus rozpoczął likwidację sześciu subfunduszy funduszu Altus Parasolowy FIO. (PAP Biznes)
- Atal** Atal rozpoczyna sprzedaż 155 mieszkań w Warszawie
Spółka poinformowała w komunikacie prasowym, że rozpoczyna sprzedaż pierwszej części warszawskiej inwestycji Nowa Grochowska, składającej się z 155 mieszkań oraz 4 lokali usługowych. Planowany termin oddania inwestycji to trzeci kwartał 2020 roku. (PAP Biznes)
- Atal** Atal uzna w przychodach III kw. łącznie 605 lokali wobec 586 przed rokiem
Deweloper zakomunikował, że uzna w przychodach za III kw. 2018 roku łącznie 605 lokali mieszkaniowych i usługowych wobec 586 lokali w 2017 roku. Narastająco od początku roku deweloper przekazał klientom łącznie 2.305 lokali wobec 1.668 lokali w roku ubiegłym. (PAP Biznes)

23 października 2018 r.

- Polenergia** **Mansa Investments kupi w ramach wezwania 655.286 akcji Polenergii**
 Santander BM, pośredniczący w wezwaniu, poinformował, że Mansa Investments kupi w ramach wezwania 655.286 akcji Polenergii. Wezwanie, do którego doszło pod koniec sierpnia dotyczące 22.631.790 akcji Polenergii, stanowiących 49,80% kapitału zakładowego spółki, po 20,5 PLN za sztukę. Celem wzywających (Dominika Kulczyk i Mansa Investments) jest objęcie 100% akcji spółki i ściągnięcie jej z GPW. (PAP Biznes)
- Open Finance** **Open Finance liczy, że przychody w '19 wzrosną ponad 7%**
 Prezes spółki Joanna Tomicka-Zawora poinformowała, że Open Finance zakłada większą dynamikę przychodów w 2019 roku od obserwowanego obecnie 7% wzrostu. Liczy, że pozytywny wpływ na wynik będą miały wprowadzone zmiany w procesach sprzedażowych. Przychody grupy Open Finance w pierwszym półroczu 2018 roku wyniosły 192,2 mln PLN, co stanowiło wzrost 6,6% w stosunku do pierwszego półrocza 2017 r. (PAP Biznes)
- Vantage Development** **Umowa dot. sprzedaży biurowca we Wrocławiu za 28,7 mln PLN**
 Vantage Deweloper poinformowało w komunikacie prasowym, że zakomunikował, że zawarła z IKI Poland przedwstępną warunkową umowę sprzedaży budynku biurowo-usługowego Delta 44 we Wrocławiu za 28,7 mln PLN netto. Dodatkowo inna spółka z grupy Vantage Development zawarła przedwstępną warunkową umowę sprzedaży 6,4% udziału w hali garażowej za 0,3 mln PLN netto. (PAP Biznes)

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
24 października	Asseco SEE	Raport kwartalny
24 października	Orange Polska	Raport kwartalny
24 października	Kęty	Raport kwartalny
25 października	PKN Orlen	Raport kwartalny
25 października	Netia	Raport kwartalny
25 października	KAZ Minerals	Raport operacyjny
25 października	Millennium	Raport kwartalny
25 października	Asseco Business Solutions	Raport kwartalny
25 października	11 bit studios	NWZ
26 października	Dom Development	Raport kwartalny
26 października	Orbis	Raport kwartalny
26 października	Wawel	Raport kwartalny



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 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% 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