

Najważniejsze informacje:

Lotos - Lotos będzie wdrażał wspólne projekty z Microsoft, korzyści szacuje na ponad 10 mln EUR

mBank - mBank chce aktywniej wspierać projekty OZE, początkowo przeznaczy ok. 0,5 mld PLN

PGNiG - PGNiG odbierze w czwartek w Świnoujściu kolejną dostawę spotową amerykańskiego LNG

PKN Orlen - PKN Orlen i Poczta Polska rozważają zakup Ruchu

Tauron - EBI zwiększy kwotę finansowania hybrydowego dla Tauronu o 350 mln PLN

Sektor energetyczny - Spółki energetyczne nie mają podstaw do wycofywania wniosków z URE

Sektor energetyczny - ME ma także inne warianty niż rekompensaty

Sektor wydobywczy - Prezydent podpisał ustawę górniczą; do 2023 r. możliwa będzie pomoc publiczna na restrukturyzację

BSC Drukarnia Opakowań - Spółka planuje wypłatę około 0,60 PLN - 0,63 PLN dywidendy z zysku za '18

BSC Drukarnia Opakowań - Spółka celuje we wzrost sprzedaży i utrzymanie rentowności EBITDA w '19

CI Games - CI Games będzie wydawcą czterech gier w latach 2019-2020 kosztem 5 mln PLN

GNB, Idea Bank - Getin Noble Bank i Idea Bank chcą pozyskać inwestora finansowego

GPW - Prezydent podpisał ustawę podnoszącą obligo giełdowe do 100%

Inter Cars - UOKiK zgodził się na wspólne przedsięwzięcie Inter Cars i Liberty Motors

Neuca - Neuca chce poprawić rdr wynik za '18, mimo istotnie słabszej dynamiki hurtu w IV kw.

PZ Cormay - Orphee przedłużyło okres wyłączności na negocjacje ws. sprzedaży Diesse do 28 II '19

Relpol - Relpol chce zwiększyć potencjał wytwórczy o ok. 30%; szacuje inwestycję na 13 mln PLN

Sanok Rubber Company - Sanok rozpoczyna proces przeglądu opcji strategicznych

Ten Square Games - Ten Square Games podpisało umowę na dystrybucję gry Fishing Clash na rynku chińskim

PZU: udana obrona wsparcia



Kurs wyznaczył nowe maksimum trendu wzrostowego potwierdzając tym samym obronę wsparcia w okolicach 42,00 - 42,50 zł. Minimalny zasięg docelowy dla wzrostów to 45,13 - 45,40 zł a potencjalny 46,03 - 46,40 zł. Wsparciem dla kursu jest z kolei minimum z 30 listopada na 41,57 zł.

Indeksy GPW

		zmiana
WIG otw.	58 227,1	1,8%
WIG zam.	58 952,6	1,6%
obróć (mln PLN)	1 017,8	3,6%
WIG 20 otw.	2 282,8	2,4%
WIG 20 zam.	2 310,7	1,6%
FW20 otw.	2 287,0	2,7%
FW20 zam.	2 308,0	1,2%
mWIG40 otw.	4 005,4	0,9%
mWIG40 zam.	4 076,6	2,1%

Największe wzrosty

	kurs	zmiana
ATAL	30,00	7,1%
Kęty	346,50	6,1%
Tauron	2,30	5,0%
AmRest	42,50	4,9%
Millennium	9,56	4,3%

Największe spadki

	kurs	zmiana
Neuca	238,00	-2,9%
KAZ Minerals	5,48	-2,6%
Erste Group	31,74	-2,3%
AB	15,65	-1,6%
Echo	3,42	-1,4%

Najwyższe obroty

	kurs	obróć
Erste Group	31,74	157
PKN Orlen	113,50	152
Nornickel	19,77	111
PZU	44,18	104
OMV	41,44	85

Indeksy zagraniczne

		zmiana
BUX	40 041,7	0,4%
RTS	1 129,4	0,3%
PX50	1 029,2	-0,2%
DJIA	24 597,4	0,3%
NASDAQ	7 070,3	-0,4%
S&P 500	2 650,5	-0,0%
DAX XETRA	10 924,7	-0,0%
FTSE	6 877,5	-0,0%
CAC 40	4 896,9	-0,3%
NIKKEI	21 816,2	1,0%
HANG SENG	26 524,4	1,3%

Waluty i surowce

		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,27	0,0%
EUR/PLN	4,293	-0,1%
USD/PLN	3,783	0,2%
EUR/USD	1,135	-0,3%
miedź (USD/t)	6 196,0	0,7%
miedź (PLN/t)	23 441,9	0,9%
ropa Brent (USD/bbl)	61,45	2,2%

Najważniejsze informacje:

Lotos	Lotos będzie wdrażał wspólne projekty z Microsoft, korzyści szacuje na ponad 10 mln EUR Spółka Lotos podała w komunikacie, że wspólnie z Microsoft będzie inicjować wspólne projekty i wdrażały rozwiązania z wykorzystaniem sztucznej inteligencji oraz najnowszych technologii informatycznych. Szacunkowe korzyści z synergii najnowszych rozwiązań technologicznych wyniosą powyżej 10 mln euro. Współpraca pomiędzy firmami rozpoczyna się od stworzenia centrum kompetencyjnego sztucznej inteligencji, cyfrowej innowacji oraz zaawansowanej analizy danych. (PAP)
mBank	mBank chce aktywniej wspierać projekty OZE, początkowo przeznaczy ok. 0,5 mld PLN mBank w przyjętej polityce kredytowania farm wiatrowych i fotowoltaiki planuje aktywniej wspierać rozwiązania proekologiczne i na działania z obszaru OZE początkowo chce przeznaczyć około pół miliarda złotych. Bank poddał, że część projektów chce realizować we współpracy z Commerzbankiem, głównym jego akcjonariuszem. (PAP)
PGNiG	PGNiG odbierze w czwartek w Świnoujściu kolejną dostawę spotową amerykańskiego LNG PGNiG odbierze w czwartek, 13 grudnia, dostawę gazu skroplonego od Centrica LNG Company Limited. Metanowiec przybędzie do Polski z ładunkiem około 65 tys. ton LNG, które po regazyfikacji dadzą prawie 90 mln m sześć. gazu. Będzie to trzecia dostawa spotowa sprowadzona w tym roku do Terminalu w Świnoujściu. Sprowadzony przez PGNiG w pierwszych trzech kwartałach tego roku wolumen LNG wyniósł po regazyfikacji 1,96 mld m sześć., co stanowiło 18% gazu kupionego przez spółkę za granicą. Rok wcześniej wartości te wynosiły odpowiednio – 1,33 mld m sześć. i 13% (PAP Biznes)
PKN Orlen	PKN Orlen i Poczta Polska rozważają zakup Ruchu Według Pulsu Biznesu PKN Orlen zastanawia się nad kupnem części detalicznej Ruchu. Z kolei Poczta Polska rozważa przejście segmentu odpowiedzialnego za dystrybucję prasy. Problem Ruchu wynika z braku ugody w sprawie odroczenia spłaty około 170 mln PLN zobowiązań, a także nie braku porozumienia w sprawie przyszłych umów dystrybucyjnych. Firma nie znalazła również nowego inwestora. (Puls biznesu)
Tauron	EBI zwiększy kwotę finansowania hybrydowego dla Tauronu o 350 mln PLN Europejski Bank Inwestycyjny zwiększył kwotę finansowania hybrydowego dla Tauronu o 350 mln PLN, do 750 mln PLN. Spółka podpisała z EBI umowę subskrypcyjną, stanowiącą podstawę do przeprowadzenia emisji B obligacji hybrydowych o łącznej wartości nominalnej 350 mln PLN i umowę projektową określającą szczegółowe wymogi dotyczące finansowanego zadania inwestycyjnego. Emisja B stanowi uzupełnienie emisji A o wartości nominalnej 400 mln PLN, o której spółka informowała kilka dni temu. Obligacje będą emitowane w ramach jednej serii. Data emisji obligacji została ustalona na 19 grudnia 2018 r. (PAP)
Sektor energetyczny	Spółki energetyczne nie mają podstaw do wycofywania wniosków z URE Minister energii powiedział, że spółki energetyczne nie mają podstaw do wycofywania wniosków z URE. Wcześniej Tchórzewski informował z kolei, że spółki energetyczne wycofają wnioski taryfowe na przyszły rok i dokonają przeglądu sytuacji. We wtorek Urząd Regulacji Energetyki ogłosił, że prezes URE wzywa dystrybutorów oraz sprzedawców energii do przedstawienia szczegółowych informacji na temat możliwych oszczędności w spółkach, o których informował wcześniej minister energii. W ocenie URE pojawiająca się możliwość oszczędności wskazuje, że przedsiębiorstwa energetyczne powinny ponownie przeanalizować i skorygować wnioski taryfowe. (PAP)
Sektor energetyczny	ME ma także inne warianty niż rekompensaty Minister Tchórzewski powiedział, że Ministerstwo Energii ma także inne warianty zneutralizowania podwyżek cen energii dla gospodarstw domowych niż rekompensaty. ME szacował, że koszt programu rekompensat wyniesie ok. 4-5 mld PLN. Rekompensaty dotyczyć będą okresu styczeń - grudzień 2019 roku.

14 grudnia 2018 r.

Powołany zostanie w tym celu Fundusz Efektywności Energetycznej i Rekompensat. Według planów resortu energii, systemem rekompensat miałyby być objęte gospodarstwa domowe. Rząd myśli też o wsparciu dla małych i średnich przedsiębiorstw.

Regulator zapowiedział, że zwróci się także do ministra energii o przekazanie danych, które „pozwoły na oszacowanie oszczędności w spółkach energetycznych na ok. 1 mld PLN”. (PAP)

Sektor wydobywczy

Prezydent podpisał ustawę górniczą; do 2023 r. możliwa będzie pomoc publiczna na restrukturyzację
Prezydent Andrzej Duda podpisał tzw. ustawę górniczą, dzięki której możliwa będzie - do końca 2023 r. - pomoc publiczna na restrukturyzację górnictwa. Jej górny limit pozostał na niezmiennym poziomie 7 mld PLN - poinformowała w czwartek Kancelaria Prezydenta (PAP)

BSC Drukarnia Opakowań

Spółka planuje wypłatę około 0,60 PLN - 0,63 PLN dywidendy z zysku za '18
BSC Drukarnia Opakowań, pomimo realizacji dużego programu inwestycyjnego, przewiduje wypłatę dywidendy z zysku w 2018 roku na poziomie zbliżonym do 0,60 PLN - 0,63 PLN - poinformował PAP Biznes Andrzej Baranowski, wiceprezes ds. finansowych spółki. (PAP)

BSC Drukarnia Opakowań

Spółka celuje we wzrost sprzedaży i utrzymanie rentowności EBITDA w '19
BSC Drukarnia Opakowań, która w 2019 roku chce uruchomić produkcję w nowym zakładzie Flekso, planuje w przyszłym roku wzrost sprzedaży i utrzymanie rentowności EBITDA przy rosnących kosztach produkcji - poinformował PAP Biznes Andrzej Baranowski, wiceprezes spółki ds. finansowych. (PAP)

CI Games

CI Games będzie wydawcą czterech gier w latach 2019-2020 kosztem 5 mln PLN
CI Games ogłosiło aktualizację strategii na lata 2017-2019. Grupa ma być wydawcą 4 gier w latach 2019-2020 kosztem 5 mln PLN W ramach aktualizacji strategii dotyczącej działalności wydawniczej, obejmującej produkty tworzone przez zewnętrzne studia deweloperskie, oparte o koncepty kreatywne tych studiów w segmencie gier indie, zarząd CI Games zdecydował o prowadzeniu działalności wydawniczej poprzez nową spółkę zależną - United Label.

Grupa CI Games planuje wydanie dwóch z tych gier w 2019 roku oraz kolejne dwie gry w 2020 roku. Ich tytuły zostaną zaprezentowane przez grupę CI Games w globalnym komunikacie marketingowym, który planowany jest na styczeń 2019 roku. (PAP)

GNB, Idea Bank

Getin Noble Bank i Idea Bank chcą pozyskać inwestora finansowego
Zarządy Getin Noble Banku i Idea Banku podjęły w porozumieniu decyzję o rozpoczęciu działań mających na celu pozyskanie inwestora finansowego, który dokapitalizowałby banki lub podmiot powstały w wyniku rozważanego połączenia.

Getin Noble Bank i Idea Bank podały, że jeszcze w grudniu tego roku planowane jest rozpoczęcie przez firmę doradczą analiz i prac w zakresie pozyskania inwestora, a w szczególności skierowanie zaproszeń do "wstępnie wyselekcjonowanej" grupy funduszy typu private equity.

Banki podały również, że zakończenie analiz dotyczących rozważanego połączenia Getin Noble Banku i Idea Banku planowane jest w styczniu 2019 roku. (PAP)

GPW

Prezydent podpisał ustawę podnoszącą obligo giełdowe do 100%
Prezydent Andrzej Duda podpisał ustawę, dzięki której 100% energii elektrycznej będzie sprzedawane przez giełdę - wynika z informacji na stronie prezydenckiej Kancelarii.

Ustawa, przyjęta przez Sejm 9 listopada zakłada m.in. podniesienie z 30% do 100% obowiązku sprzedaży energii przez giełdę, a także uregulowanie sprzedaży rezerwowej prądu i gazu. (PAP)

Inter Cars

UOKiK zgodził się na wspólne przedsięwzięcie Inter Cars i Liberty Motors
UOKiK zgodził się na zawiązanie przez Inter Cars wspólnego przedsięwzięcia z Liberty Motors. Celem przedsięwzięcia jest stworzenie spółki, która miałaby zajmować się m.in. hurtową i detaliczną dystrybucją motocykli oraz części i akcesoriów motocyklowych.

Inter Cars wniesie zorganizowaną część swojego przedsiębiorstwa zajmującą się branżą motocyklową do spółki celowej (SPV), do której będzie również przeniesiona tzw. działalność motocyklowa Liberty Motors. Inter Cars ma posiadać 65% udziałów w SPV.

W roku obrotowym 2017 działalność motocyklowa grupy kapitałowej Inter Cars wygenerowała przychody ze sprzedaży na poziomie 133,5 mln PLN, co stanowiło 2% skonsolidowanych przychodów. (PAP)

14 grudnia 2018 r.

Neuca	Neuca chce poprawić rdr wynik za '18, mimo istotnie słabszej dynamiki hurtu w IV kw. Neuca podtrzymuje, że jej celem jest poprawa wyniku netto w 2018 roku, mimo spodziewanej istotnie słabszej r/r dynamiki rynku hurtowego w IV kwartale - poinformował PAP Biznes prezes Piotr Sucharski. Prezes poinformował, że w planach na 2019 rok spółka ma m. in. dokończenie inwestycji magazynowo-biurowych w Toruniu. Prezes zakłada, że biznesy pacjenckie będą pełnić coraz większą rolę w budowie wyniku netto całej grupy. Sieć przychodni Świat Zdrowia liczy obecnie 67 placówek. Prezes poinformował też, że w segmencie przychodni nie zakłada w najbliższym czasie dużych akwizycji, spółka chce się skupić bardziej na wypracowaniu jednolitych standardów, wdrożeniu call center i zwiększeniu efektywności operacyjnej poszczególnych przychodni. Zaznaczył jednocześnie, że spółka nie wyklucza rozbudowy sieci przychodni, jeśli nadarzy się atrakcyjna okazja inwestycyjna. Grupa szacuje, że wydatki inwestycyjne w 2018 roku zamkną się w kwocie ok. 85 mln PLN. (PAP)
PZ Cormay	Orphee przedłużyło okres wyłączności na negocjacje ws. sprzedaży Diesse do 28 II '19 Orphee podpisało aneks do listu intencyjnego w sprawie zbycia udziałów w Diesse Diagnostica Senese, na podstawie którego okres wyłączności na prowadzenie negocjacji został przedłużony do 28 lutego 2019 roku. W komunikacie podano, że zainteresowany zakupem udziałów podmiot potwierdził intencję zawarcia transakcji. Orphee jest spółką zależną PZ Cormay, ma 45% udziałów w kapitale Diesse Diagnostica Senese, dających 50% głosów na WZ. (PAP)
Relpol	Relpol chce zwiększyć potencjał wytwórczy o ok. 30%; szacuje inwestycję na 13 mln PLN Relpol chce zwiększyć potencjał wytwórczy w grupie przekazników miniaturowych o ok. 30% oraz uzyskać dodatkową powierzchnię produkcyjną. Szacowany koszt inwestycji to ok. 13 mln PLN. Inwestycja ma być finansowana ze środków własnych i obcych, a jej zakończenie planowane jest na drugą połowę 2020 roku. Decyzję podjęto w związku z rosnącym popytem na przekazniki miniaturowe i znacznym wykorzystaniem obecnego potencjału produkcyjnego. (PAP)
Sanok Rubber Company	Sanok rozpoczyna proces przeglądu opcji strategicznych Sanok Rubber Company rozpoczyna proces przeglądu opcji strategicznych. Spółka zamierza wziąć pod uwagę akwizycje, w tym na rynkach zagranicznych, oraz pozyskanie partnera strategicznego lub finansowego. Przegląd opcji strategicznych ma na celu wybór najkorzystniejszego sposobu dalszego rozwoju działalności Grupy, w tym umacniania jej pozycji rynkowej oraz rozszerzania oferty produktowej i rynków zbytu. (PAP)
Ten Square Games	Ten Square Games podpisało umowę na dystrybucję gry Fishing Clash na rynku chińskim Ten Square Games podało, że podpisało umowę na dystrybucję gry Fishing Clash na chińskim rynku z spółką NetEase. Obejmuje ona także udzielenie NetEase prawa do dystrybucji, marketingu oraz promocji gry Fishing Clash na terenie Chin z wyłączeniem Hong Kongu, Makao i Tajwanu. Ten Square Games ma otrzymać wynagrodzenie od NetEase z tytułu udzielonej licencji, które wyliczane będzie na podstawie sumy przychodów uzyskanych z tytułu mikropłatności w grze pomniejszonych o uzgodnione opłaty dystrybucyjne, koszty transakcji oraz rezerwy na nieściągalne należności. Rozliczenie pomiędzy stronami następować będzie co miesiąc na podstawie raportu sprzedażowego sporządzanego przez NetEase. (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 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