



Najważniejsze informacje:

LPP - Rok obrotowy LPP w 2019 r. będzie mieć 13 miesięcy

Sektor energetyczny - Minister Tchórzewski spotkał się z komisarzem UE ds. energii i klimatu ws. cen energii

Sektor energetyczny - KE zwróciła się do Polski o dodatkowe wyjaśnienia ws. ustawy o prądzie

AmRest - AmRest miał w IV kw. 443 mln euro przychodów, więcej o 23,3% r/r - wstępne dane

Best, Kredyt Inkaso - Kredyt Inkaso ocenia, że uprawnienia Best w ramach nadzoru korporacyjnego są respektowane

BGŻ BNP Paribas - Bank BGŻ BNP Paribas przeniesie działalność faktoringową do BGŻ BNP Paribas Faktoring

Grupy Azoty - Skarb Państwa chce zmian w radzie nadzorczej Grupy Azoty

Forte - Forte szacuje 297 mln PLN przychodów w IV kw. i 19,4 mln PLN zysku operacyjnego

nVidia - nVidia zniżyła ponad 17% po obniżce prognoz przychodów

Wydarzenia dnia:

Stelmet - Raport kwartalny

O2 Czech Republic - Raport kwartalny

Nadchodzące wydarzenia:

Santander Bank - Raport kwartalny (30 stycznia)

Norilsk Nickel - Raport operacyjny (30 stycznia)

Wasko: tuż pod oporem



Kurs dotarł do oporu na 1,66 zł. Jego przełamanie powinno otworzyć drogę dla dalszych wzrostów w stronę 1,81 zł a nawet 1,95 - 1,99 zł. Wsparciem w krótkim terminie jest minimum z 28 stycznia na 1,49 zł.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	60 722,5	-0,5%
WIG zam.	60 165,1	-0,8%
obróć (mln PLN)	974,4	-11,5%
WIG 20 otw.	2 399,8	-0,6%
WIG 20 zam.	2 370,6	-1,2%
FW20 otw.	2 403,0	-1,0%
FW20 zam.	2 377,0	-1,1%
mWIG40 otw.	4 091,2	-0,0%
mWIG40 zam.	4 075,9	-0,2%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Energia	9,82	2,8%
Comarch	159,50	2,6%
CEZ	92,15	2,4%
Play Communicati	21,50	1,9%
Netia	5,24	1,7%

Największe spadki	kurs	zmiana
Banca Transilvanic	1,63	-4,1%
LPP	8 370,00	-3,3%
Raiffeisen	23,52	-3,2%
Lotos	93,00	-3,1%
Pfleiderer Group	32,60	-3,0%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
PKN Orlen	105,15	151
Erste Group	30,42	146
Pekao	113,95	80
OMV	41,90	76
PZU	44,58	69

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	41 332,3	0,9%
RTS	1 178,9	-1,1%
PX50	1 025,1	0,2%
DJIA	24 528,2	-0,8%
NASDAQ	7 085,7	-1,1%
S&P 500	2 643,9	-0,8%
DAX XETRA	11 210,3	-0,6%
FTSE	6 747,1	-0,9%
CAC 40	4 888,6	-0,8%
NIKKEI	20 649,0	-0,6%
HANG SENG	27 577,0	0,0%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,29	0,0%
EUR/PLN	4,291	0,4%
USD/PLN	3,752	-0,3%
EUR/USD	1,144	0,7%
miedź (USD/t)	5 996,0	1,6%
miedź (PLN/t)	22 497,9	1,3%
ropa Brent (USD/bbl)	59,93	-2,8%

29 stycznia 2019 r.

Najważniejsze informacje:

LPP	Rok obrotowy LPP w 2019 r. będzie mieć 13 miesięcy Grupa LPP przejdzie na rok obrotowy trwający od lutego do stycznia. W związku z tym rok obrotowy i podatkowy za 2019 będzie trwał 13 miesięcy: od 1 stycznia 2019 roku do 31 stycznia 2020 roku. Począwszy od 1 lutego 2020 roku każdy następny rok obrotowy LPP będzie trwał 12 kolejnych miesięcy i będzie się kończył 31 stycznia następnego roku kalendarzowego. LPP tłumaczyło wcześniej, że celem zmian jest uspołnienie roku obrotowego z sezonami mody (rozliczenia kolekcji, mniejsza sezonowość). Raport roczny za 2018 rok LPP przedstawi 11 kwietnia. (PAP)
Sektor energetyczny	Minister Tchórzewski spotkał się z komisarzem UE ds. energii i klimatu ws. cen energii Minister energii Krzysztof Tchórzewski spotkał się w poniedziałek z komisarzem unijnym ds. energii i klimatu Miguelem Arias Canete. Tematem spotkania były ceny energii elektrycznej w Polsce. Jak podał resort, minister Tchórzewski przedstawił motywację wprowadzenia mechanizmu, a Komisja Europejska "zapewniła o swoim wsparciu dla Polski w celu osiągnięcia rozwiązania, które będzie satysfakcjonujące dla obu stron". Ustawa o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw, która weszła w życie 1 stycznia, zakłada ustabilizowanie cen sprzedaży energii dla odbiorców końcowych w 2019 r., przy jednoczesnym zrehabilitowaniu spółkom energetycznym strat z tego tytułu. Ustawa zakłada m.in. obniżkę akcyzy na prąd z 20 PLN/MWh do 5 PLN/MWh, obniżkę opłaty przejściowej, a także przewiduje rekompensatę dla firm obrotu energią elektryczną, na co przeznaczono 4 mld PLN. (PAP)
Sektor energetyczny	KE zwróciła się do Polski o dodatkowe wyjaśnienia ws. ustawy o prądzie Unijny komisarz ds. klimatu i energii Miguel Arias Canete zwrócił się do ministra energii Krzysztofa Tchórzewskiego o dodatkowe wyjaśnienia w sprawie ustawy o prądzie. Komisarz spotkał się z ministrem Tchórzewskim na wniosek ministra. Omówili nowo uchwalone polskie prawo dotyczące energii elektrycznej. Komisarz zwrócił się do strony polskiej o jak najszybsze przekazanie dalszych informacji na temat znowelizowanej ustawy, aby ułatwić Komisji bieżącą ocenę skutków nowego prawa. Komisarz i minister postanowili pozostać w kontakcie w tej sprawie. (PAP)
AmRest	AmRest miał w IV kw. 443 mln euro przychodów, więcej o 23,3% r/r - wstępne dane Przychody grupy AmRest w IV kw. 2018 roku wyniosły 443 mln EUR i były o 23,3% wyższe niż przed rokiem. W tym samym okresie sprzedaż grupy w walutach lokalnych wzrosła o 25,5% - poinformował AmRest we wstępnych wynikach sprzedażowych. Jak podano, poza rozwojem organicznym na dynamikę sprzedaży grupy w IV kw. 2018 roku pozytywnie wpłynęła konsolidacja wyników niedawno przejętych sieci restauracji KFC we Francji, Pizza Hut w Rosji, Armenii i Azerbejdżanie, Bacoa w Hiszpanii oraz Sushi Shop. Z wyłączeniem sprzedaży wymienionych biznesów przychody AmRestu w IV kw. wzrosły o 9,5%. AmRest podał, że sprzedaż wygenerowana na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej wyniosła w IV kw. 195 mln EUR, co stanowi wzrost o 11% r/r. Sprzedaż wygenerowana w tej dywizji w walutach lokalnych wzrosła o 12,7%. Przychody dywizji rosyjskiej w IV kw. wyniosły 44 mln EUR i były o 5,4% wyższe r/r. W walucie lokalnej sprzedaż tej dywizji wzrosła o 16,4% r/r. Sprzedaż dywizji Europa Zachodnia w IV kw. 2018 roku kształtowała się na poziomie 179 mln euro i była o 47,5% wyższa niż przed rokiem. Przychody z rynku hiszpańskiego, które zostały ujęte w wynikach dywizji Europa Zachodnia, wyniosły w IV kw. 68 mln EUR i były o 14,5% wyższe r/r. Przychody na rynku chińskim osiągnęły w tym czasie poziom 19 mln EUR, co oznacza wzrost o 23,3% r/r. W walucie lokalnej wzrost wyniósł 24,9% r/r.
Best, Kredyt Inkaso	Kredyt Inkaso ocenia, że uprawnienia Best w ramach nadzoru korporacyjnego są respektowane Zarząd Kredyt Inkaso ocenia, że opinie sformułowane przez Best w stosunku do spółki są bezpodstawne, a uprawnienia Best w ramach nadzoru korporacyjnego są w pełni respektowane. Kredyt Inkaso poinformował m.in., że przestrzega obowiązujących przepisów i regulacji dotyczących sprawozdawczości finansowej, jak również wywiązuje się z obowiązków raportowych spółek publicznych.

29 stycznia 2019 r.

W ubiegłym tygodniu Best, który kontroluje 33,14% kapitału zakładowego Kredyt Inkaso, informował, że ma wątpliwości co do transparentności działań zarządu Kredyt Inkaso i chce lepszego nadzoru nad spółką.

9 stycznia Best informował o złożeniu pozwu przeciwko spółce Kredyt Inkaso, jej dwóm byłym członkom zarządu oraz przeciwko spółce Grant Thornton Frąckowiak o zapłatę solidarnie 51,8 mln PLN wraz z odsetkami. (PAP)

BGŻ BNP Paribas

Bank BGŻ BNP Paribas przeniesie działalność faktoringową do BGŻ BNP Paribas Faktoring

Zarząd Banku BGŻ BNP Paribas zdecydował o przystąpieniu do realizacji założeń, dotyczących wydzielania działalności faktoringowej i przeniesienia jej do spółki BGŻ BNP Paribas Faktoring. Zakończenie prac przewidziane jest do końca III kwartału 2019 r.

W 2017 roku Bank BGŻ BNP Paribas sprzedał spółkę BGŻ BNP Paribas Faktoring na rzecz BNP Paribas.

Szczegółowy tryb oraz warunki wydzielania działalności faktoringowej będą przedmiotem dalszych ustaleń Banku BGŻ BNP Paribas z BGŻ BNP Paribas Faktoring oraz BNP Paribas.

Bank podał, że - według wstępnych danych - wartość należności z tytułu działalności faktoringowej na koniec grudnia 2018 roku wyniosła 1,6 mld PLN.

AmRest podał również, że przychody segmentu "Unallocated" w IV kw. wyniosły 5 mln EUR i były o 20,8% wyższe niż przed rokiem. W walucie lokalnej odnotowano wzrost o 22,7%.

Grupy Azoty

Skarb Państwa chce zmian w radzie nadzorczej Grupy Azoty

Skarb Państwa zażądał zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Grupy Azoty i umieszczenia w porządku obrad punktu, dotyczącego zmian w składzie rady nadzorczej. Walne zgromadzenie zaplanowano na 25 lutego 2019 roku.

Forte

Forte szacuje 297 mln PLN przychodów w IV kw. i 19,4 mln PLN zysku operacyjnego

Forte szacuje, że przychody grupy w czwartym kwartale 2018 roku wyniosły 297 mln PLN wobec 292 mln PLN przed rokiem, zysk operacyjny wyniósł 19,4 mln PLN wobec 18 mln PLN rok wcześniej, a EBITDA 32,9 mln PLN, w porównaniu do 25,4 mln PLN przed rokiem.

Spółka podała, że wartość przychodów 297 mln PLN uwzględnia sprzedaż płyty wiórowej w wysokości 15 mln PLN. W całym 2018 roku sprzedaż ta wyniosła 29 mln PLN.

Jak podano w komunikacie, szacunkowa wartość obrotów grupy w całym 2018 roku wyniosła 1.107 mln PLN (w tym 29 mln PLN ze sprzedaży płyty wiórowej), w porównaniu do 1.096 mln PLN osiągniętych w ciągu dwunastu miesięcy roku 2017.

Zgodnie z szacunkami, wynik EBIT w tym okresie wyniósł 72,9 mln PLN w porównaniu do 98,6 mln PLN rok wcześniej, a wynik EBITDA 118,2 mln PLN wobec 125,6 mln PLN przed rokiem. (PAP)

nVidia

nVidia zniżyła ponad 17% po obniżce prognoz przychodów

Akcje koncernu nVidia tracą w poniedziałek ponad 17% w reakcji na obniżenie prognoz przychodów za czwarty kwartał. Spółka wskazuje, że przyczyną są pogarszające się warunki gospodarcze, w tym zwłaszcza w Chinach.

nVidia przedstawi swoje wyniki kwartalne 14 lutego, ale już teraz ostrzegła, że jej przychody wyniosą 2,2 mld USD, a nie 2,7 mld USD jak wcześniej zapowiadała. Spółka poinformowała również, że jej zyski kwartalne zostaną obciążone odpisami związanymi z "obecnymi warunkami rynkowymi".

nVidia jest kolejną z rosnącej grupy amerykańskich firm, które w ostatnim czasie mają problemy ze sprzedażą w Chinach. Wcześniej o takich problemach informowały m.in. Apple i Caterpillar. Spółka wskazała też na problemy w segmencie gamingowym i data center. (PAP)

29 stycznia 2019 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
29 stycznia	Stelmet	Raport kwartalny
29 stycznia	O2 Czech Republic	Raport kwartalny
30 stycznia	Santander Bank	Raport kwartalny
30 stycznia	Norilsk Nickel	Raport operacyjny



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