

Najważniejsze informacje:

mBank - mBank spodziewa się wzrostu portfela kredytów detalicznych w IV kw. w ujęciu kw/kw

Sektor energetyczny - Nie będzie podwyżek cen energii - Morawiecki

Sektor energetyczny - Spółki energetyczne zapłacą 1 mld PLN "jednorazowej opłaty klimatycznej" - Tchórzewski, ME

Sektor energetyczny - Spółki wycofują wnioski taryfowe i dokonają przeglądu sytuacji

Sektor finansowy - MF skierowało do „podpisu” premiera rozporządzenie ograniczające wynagrodzenie TFI

Atrem - Spółka zależna Atremu ma umowę z Budimexem o wartości 19 mln PLN netto

Elektrim - Elektrim planuje emisję akcji i powrót na GPW

Enter Air - Enter Air ma umowę czarterową z Rainbow Tours o wartości 45,1 mln USD

Play - Play i T-Mobile Polska wydłużyły umowę o roamingu krajowym do końca '21

TIM - TIM ogłasza przymusowy wykup akcji Rotopino.pl po 3,3 PLN za papier

Unibep - Unibep zamierza kontynuować program skupu akcji własnych

InventionMed - InventionMed planuje przejście na rynek główny GPW w pierwszej połowie '19

Spółki zagraniczne:

Deutsche Bank, Commerzbank - Niemiecki rząd intensyfikuje prace nad fuzją Deutsche Banku i Commerzbanku

Wydarzenia dnia:

Apator - Ex-div

PKN: prawdopodobny powrót wzrostów



PKN silnie wczoraj zwyżkował po wykonaniu ruchu powrotnego do przełamanego oporu na poziomie szczytu z połowy września. Choć kurs pozostaje poniżej ostatniego, lokalnego maksimum, to jednak najbliższe sesje mogą przynieść próbę jego pokonania. W przypadku jej powodzenia, wzrosty powinny sięgnąć co najmniej 117,44 zł, a prawdopodobnie 120,10 zł lub nawet okolic 124,68 zł.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	57 180,7	-1,0%
WIG zam.	58 036,0	1,9%
obróć (mln PLN)	982,9	18,8%
WIG 20 otw.	2 228,6	-1,1%
WIG 20 zam.	2 275,2	2,4%
FW20 otw.	2 227,0	-1,4%
FW20 zam.	2 280,0	3,1%
mWIG40 otw.	3 970,8	-0,5%
mWIG40 zam.	3 992,3	0,8%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Play Communicati	21,00	7,7%
ZE PAK	7,48	5,1%
PKN Orlen	111,00	4,7%
Alumetal	43,95	4,6%
Pekao	107,55	4,4%

Największe spadki	kurs	zmiana
ATAL	28,00	-5,1%
AB	15,90	-4,2%
PGNIG	6,58	-2,4%
Comarch	155,00	-1,9%
Asseco Poland	46,26	-1,6%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
Erste Group	32,49	151
PKN Orlen	111,00	143
OMV	41,96	75
Nornickel	19,28	75
Pekao	107,55	72

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	39 887,2	0,1%
RTS	1 125,8	-0,8%
PX50	1 030,7	1,3%
DJIA	24 527,3	0,6%
NASDAQ	7 098,3	0,9%
S&P 500	2 651,1	0,5%
DAX XETRA	10 929,4	1,4%
FTSE	6 880,2	1,1%
CAC 40	4 909,4	2,1%
NIKKEI	21 602,8	2,2%
HANG SENG	26 186,7	1,6%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,27	0,0%
EUR/PLN	4,293	0,1%
USD/PLN	3,777	-0,6%
EUR/USD	1,137	0,7%
miedź (USD/t)	6 151,0	-0,2%
miedź (PLN/t)	23 230,5	-0,8%
ropa Brent (USD/bbl)	60,15	-0,1%

13 grudnia 2018 r.

Najważniejsze informacje:

mBank	mBank spodziewa się wzrostu portfela kredytów detalicznych w IV kw. w ujęciu kw/kw mBank spodziewa się, że portfel kredytów detalicznych w IV kwartale wzrośnie w porównaniu do III kwartału, zarówno w segmencie kredytów hipotecznych, jak i pozostałych - poinformował PAP Biznes Cezary Kocik, wiceprezes banku ds. bankowości detalicznej. Dodał, że dynamika wzrostu nie powinna mocno odbiegać od dynamiki obserwowanej w III kwartale" - powiedział Kocik. Bank poinformował, że planuje wprowadzić dla klientów segmentu detalicznego system biometrii behawioralnej, który będzie sprawdzał sposób interakcji z systemem bankowym, co zwiększyć ma bezpieczeństwo korzystania z bankowości internetowej. Pilotaż systemu bank chce przeprowadzić do końca 2019 roku na grupie ok. 50 tys. klientów. Biometria behawioralna banku mierzyć ma dynamikę korzystania z klawiatury, czy na przykład sposób poruszania kursorem myszy. Umożliwić ma wykrycie zmian w zachowaniu użytkownika i szybszą reakcję banku. (PAP)
Sektor energetyczny	Nie będzie podwyżek cen energii - Morawiecki Nie dojdzie do podwyżek cen energii w Polsce - powiedział w środę w Sejmie premier Mateusz Morawiecki. (PAP)
Sektor energetyczny	Spółki energetyczne zapłacą 1 mld PLN "jednorazowej opłaty klimatycznej" - Tchórzewski, ME Środki w wysokości 1 mld PLN, które spółki energetyczne mają wpłacić na Fundusz Efektywności Energetycznej i Rekompensat, będą jednorazową opłatą klimatyczną z zysku - poinformował minister energii Krzysztof Tchórzewski. Dodał, że to nie będą "dodatkowe oszczędności wygospodarowane ze spółek", bo - jak wskazał - audyty w spółkach mają się dopiero zakończyć do końca I kwartału. (PAP)
Sektor energetyczny	Spółki wycofują wnioski taryfowe i dokonają przeglądu sytuacji Ministerstwo energii Krzysztof Tchórzewski poinformował, że spółki energetyczne wycofują 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. Regulator zapowiedział, że zwróci się także do ministra energii o przekazanie danych, które „pozwoliły na oszacowanie oszczędności w spółkach energetycznych na ok. 1 mld PLN”. W ocenie URE pojawiająca się możliwość oszczędności wskazuje, że przedsiębiorstwa energetyczne powinny ponownie przeanalizować i skorygować wnioski taryfowe. Prezes URE oczekuje na odpowiedzi przedsiębiorstw do dnia 18 grudnia br. Minister Tchórzewski wyjaśniał później, że 1 mld PLN, którym spółki mają zasilić Fundusz Efektywności Energetycznej i Rekompensat, będzie "jednorazową wpłatą klimatyczną z zysku", a nie będzie pochodzić z oszczędności, bo - jak wskazał - audyty w spółkach mają się dopiero zakończyć do końca I kwartału. Nowe ceny mogą wejść w życie najwcześniej 14 dni od dnia opublikowania zatwierdzonej przez prezesa URE taryfy. (PAP)
Sektor finansowy	MF skierowało do „podpisu premiera rozporządzenie ograniczające wynagrodzenie TFI Ministerstwo Finansów MF skierowało do „podpisu premiera rozporządzenie ograniczające wynagrodzenie TFI docelowo do 2% w 2022 roku - podano w rozporządzeniu. Z przeprowadzonych przez MF symulacji wynika, że w ciągu 4 lat stopniowego zmniejszania stawek dopuszczalnego maksymalnego wynagrodzenia stałego, w aktywach funduszy mogą zostać zaoszczędzone dodatkowe środki w wysokości prawie 1 mld PLN. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2019 r. (PAP)
Atrem	Spółka zależna Atremu ma umowę z Budimeksem o wartości 19 mln PLN netto Grupa Atrem podała w komunikacie, że Contrast, ich spółka zależna, podpisała umowę z Budimeksem o wartości 19,05 mln PLN netto.

Przedmiotem umowy jest wykonanie prac elektroenergetycznych i elektrycznych w ramach zamówienia pn. "Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59 odcinek Rokietnica - Wronki" w ramach projektu "Prace na linii kolejowej E59 na odcinku Poznań Główny - Szczecin Dąbie".

Wykonawca zobowiązany jest do wykonania przedmiotu zamówienia w terminie do dnia 31 maja 2020 r. (PAP)

Elektrim

Elektrim planuje emisję akcji i powrót na GPW

Spółka Elektrim, która ponad dziesięć lat temu została wycofana z warszawskiej giełdy zakomunikowała, że planuje emisję nowych akcji i powrót na rynek regulowany GPW. Decyzję w tej sprawie podejmie nadzwyczajne walne zgromadzenie spółki zwołane na 7 stycznia.

W komunikacie nie podano wielkości planowanej emisji akcji. Ze strony internetowej spółki wynika, że obecnie kapitał zakładowy spółki dzieli się na 83,7 mln akcji. Największym akcjonariuszem jest Bithell Holdings Limited, który ma 78,2% akcji. Bithell jest spółką z grupy Zygmunta Solorza-Żaka, głównego akcjonariusza m.in. Cyfrowego Polsatu.

Obecnie Elektrim swoją działalność koncentruje na branży energetycznej, telekomunikacyjnej oraz na rynku nieruchomości zarówno w kraju, jak i za granicą. Będąc częścią grupy spółka Port Praski jest właścicielem terenów w Warszawie o powierzchni ok. 40 ha. Elektrim ma też 0,39% akcji ZE PAK. (PAP)

Enter Air

Enter Air ma umowę czarterową z Rainbow Tours o wartości 45,1 mln USD

Rainbow Tours podpisał z Enter Air umowę na lotnicze usługi czarterowe w sezonie Lato 2019 - Zima 2019/2020. Wartość umowy jest szacowana na 45,1 mln USD, czyli ok. 171,1 mln PLN i obowiązuje do 30 kwietnia 2020 roku.

Rainbow Tours podało w komunikacie, że ma możliwość zmiany ilości realizowanych na podstawie umowy rejsów w ślad za rosnącym lub malejącym popytem rynkowym, co może przełożyć się na zmianę wartości całkowitej umowy.

Umowa przewiduje opłaty za redukcję programu lotów w przypadku anulowania rejsów przez Rainbow Tours, których wysokość jest uzależniona między innymi od okresu wyprzedzenia, z jakim dany rejs został anulowany. (PAP)

Play

Play i T-Mobile Polska wydłużyły umowę o roamingu krajowym do końca '21

Play podało w komunikacie, że podpisało z T-Mobile aneks do umowy o roamingu krajowym, który zmienia warunki współpracy w latach 2019-2021. Nowe warunki mają obniżyć roczne koszty roamingu po stronie Play, ale jednocześnie wydłużają termin obowiązywania umowy o rok.

Na podstawie umowy klienci Play mogą korzystać z zasięgu sieci T-Mobile Polska. Play ma podpisane analogiczne umowy również z Orange Polska i Polkomtelem, operatorem sieci Plus. (PAP)

TIM

TIM ogłasza przymusowy wykup akcji Rotopino.pl po 3,3 PLN za papier

Spółka TIM ogłasza przymusowy wykup 87.249 akcji Rotopino.pl, stanowiących 0,87% kapitału zakładowego, po 3,3 PLN za papier, o czym poinformowała w czwartkowym „Parkiecie”.

Obecnie TIM posiada 9.912.751 akcji notowanej na NewConnect spółki Rotopino.pl, stanowiących 99,13% w jej kapitale zakładowym.

Przymusowy wykup rozpocznie się 13 grudnia. Dzień wykupu został ustalony na 18 grudnia. (PAP)

Unibep

Unibep zamierza kontynuować program skupu akcji własnych

Unibep zamierza kontynuować program skupu akcji własnych i zaktualizować jego parametry.

Unibep zakończył proces analizy perspektyw działalności segmentów grupy, a rada nadzorcza spółki zaaprobowowała przedstawione kierunki rozwoju. Spółka planuje kontynuować rozwój wszystkich biznesów funkcjonujących dotychczas w ramach grupy oraz rozwijać pozycję w budownictwie mieszkaniowym, komercyjnym i przemysłowym. (PAP)

InventionMed

InventionMed planuje przejście na rynek główny GPW w pierwszej połowie '19

Notowany obecnie na NewConnect InventionMed chce w pierwszej połowie 2019 roku przenieść notowania na rynek główny GPW. Spółka nie zamierza jednak przeprowadzać emisji akcji.

Tomasz Kierul, prezes spółki, ocenia, że pozwoli to spółce na dotarcie do szerszego grona inwestorów i zwiększenie rozpoznawalności wśród potencjalnych partnerów biznesowych zarówno z Polski, jak i z zagranicy.

Jak podano, spółka pracuje nad udoskonaleniem swojego produktu TutorDerm, który ma umożliwić lekarzom, kosmetykom oraz studentom praktykowanie zabiegów dermatologicznych.

13 grudnia 2018 r.

Masowa komercjalizacja pierwszego urządzenia InventionMed zaplanowana jest na koniec I kwartału 2020 roku, a uzyskanie progu rentowności projektu TutorDerm najpóźniej w 2021 roku.

Spółka planuje osiągnięcie poziomu 30% udziału przychodów ze sprzedaży zagranicznej na koniec 2020 roku, na takich rynkach jak Europa Zachodnia, Stany Zjednoczone oraz rynki azjatyckie m.in. Japonia, Chiny, Malezja, Tajwan. (PAP)

Spółki zagraniczne:

Deutsche Bank
Commerzbank

Niemiecki rząd intensyfikuje prace nad fuzją Deutsche Banku i Commerzbanku

Agencja Bloomberg poinformowała, że niemiecki rząd intensyfikuje prace nad przygotowaniem fuzji Deutsche Banku z Commerzbankiem.

Obecnie prowadzone są rozmowy pomiędzy ministrem finansów Olafem Scholza i prezesem Deutsche Banku Christianem Sewingiem, mające skonkretyzować działania, jakie mógłby podjąć niemiecki rząd w celu połączenia dwóch największych niemieckich pożyczkodawców. Prowadzone rozmowy dotyczą też potencjalnych zmian w niemieckim prawie.

Bloomberg zaznacza, że rozmowy są na bardzo wczesnym etapie. (PAP)

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
13 grudnia	Apator	Ex-div

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