

Komentarz dnia:

Ministerstwo Zdrowia przedstawiło projekt ustawy wprowadzającej dodatkowy podatek. Zgodnie z zapisami wyniesie on 1 zł za każdą butelkę alkoholu o pojemności poniżej 0,3 l. oraz 0,7-1 zł za każdy słodzony napój. Dodatkowo 10% podatkiem objęte też będą reklamy suplementów diety. Powyższe regulacje dotkną przede wszystkim małe sklepy. W związku z tym jest to informacja negatywna dla Eurocash oraz lekko negatywna dla Dino i spółek mediowych: Agory, Wirtualnej Polski i Cyfrowego Polsatu.

WIG30:

- mBank** - Apollo Global Management zainteresowane przejęciem mBanku - Bloomberg
- CD Projekt** - Porozumienie z Andrzejem Sapkowskim; mieszane recenzje serialu Wiedźmin
- CCC** - Wprowadza sklep internetowy CCC.eu do Czech
- KGHM** - Sprzedaż miedzi KGHM w listopadzie wyniosła 65,6 tys. ton, wzrost o 18% r/r

Pozostałe informacje:

- Sektor energetyczny** - Rząd chce przyjąć w 1Q20 ustawę wspierającą offshore
- Sektor spożywczy** - Wpływy z tzw. ustawy cukrowej wyniosą 2,3 mld zł w '20 - projekt
- mBank, Amica** - mBank zobowiązał się nabywać obligacje Amiki do łącznej kwoty 70 mln PLN
- Boryszew** - Boryszew planuje dwie pilotażowe farmy solarne
- Getin Holding** - Zgoda RN na zbycie Idea Bank Ukraina i New Finance Service
- Izoblok** - Izoblok nie skupi żadnej akcji własnej w buybacku
- Polwax, PKN Orlen** - Polwax wzywa Orlen Projekt do zapłaty łącznie 139,6 mln PLN
- Lubawa** - Grupa zakłada wzrost sprzedaży do 2022 roku do 320 mln PLN i EBITDA do 50 mln PLN

Nadchodzące wydarzenia:

- Giełda w Warszawie - Dzień bez sesji (24 grudnia)
- Giełda w Pradze - Dzień bez sesji (24 grudnia)

Intel Corp (Nasdaq): test oporu



Intel testuje lokalne maksimum z końca listopada. Jego przełamanie otworzyłoby drogę dla dalszego ruchu w górę. W takim przypadku, minimalny zasięg wzrostów należałoby szacować na 60,71 USD, ale prawdopodobnie kurs sięgnąłby 61,79 USD lub 63,63 USD, a w średnim terminie i wyżej.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	57 236,9	-0,1%
WIG zam.	57 202,9	-0,3%
obrót (mln PLN)	1 393,5	87,3%
WIG 20 otw.	2 131,6	-0,0%
WIG 20 zam.	2 128,0	-0,3%
FW20 otw.	2 133,0	-0,1%
FW20 zam.	2 130,0	-0,2%
mWIG40 otw.	3 868,4	0,0%
mWIG40 zam.	3 861,9	-0,1%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Wirtualna Polska	69,60	3,9%
Telekom Austria A	7,30	3,1%
Jeronimo Martins	15,02	3,0%
Lotos	82,84	2,9%
Kernel	44,75	2,9%

Największe spadki	kurs	zmiana
Ten Square Games	209,00	-4,3%
Asseco Poland	62,30	-2,7%
AB	25,30	-2,7%
Bogdanka	34,10	-2,6%
PKP Cargo	19,50	-2,5%

Najwyższe obroty	kurs	obrót
Erste Group	34,19	278
Nornickel	31,40	168
PZU	40,59	165
OMV	50,30	149
OTP Bank	15 200,00	141

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	45 944,7	0,0%
RTS	1 523,8	0,3%
PX50	1 108,3	-0,3%
DJIA	28 455,1	0,3%
NASDAQ	8 925,0	0,4%
S&P 500	3 221,2	0,5%
DAX XETRA	13 318,9	0,8%
FTSE	7 582,5	0,1%
CAC 40	6 021,5	0,8%
NIKKEI	23 816,6	-0,2%
HANG SENG	27 871,4	0,3%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,35	0,0%
EUR/PLN	4,257	-0,3%
USD/PLN	3,841	0,3%
EUR/USD	1,109	-0,6%
miedź (USD/t)	6 155,5	-0,1%
miedź (PLN/t)	23 641,4	0,2%
ropa Brent (USD/bbl)	66,14	-0,6%

23 grudnia 2019 r.

WIG30:

- mBank** **Apollo Global Management zainteresowane przejęciem mBanku - Bloomberg**
Według agencji Bloomberg, fundusz private equity Apollo Global Management (USD 323bn w zarządzaniu) może być zainteresowany przejęciem mBanku. (Bloomberg)
- CD Projekt** **Porozumienie z Andrzejem Sapkowskim; mieszane recenzje serialu Wiedźmin**
CD Projekt podpisał porozumienie z autorem sagi Wiedźmin Andrzejem Sapkowskim. Kwota porozumienia nie została ujawniona.

Ponadto, serial telewizyjny Wiedźmin (Netflix) otrzymał mieszane recenzje od krytyków (53/100 w Metacritic) i dobre recenzje od odbiorców (wynik użytkownika w Metacritic 78/100, 8,9 / 10 w IMDB.com). (PAP)
- CCC** **Wprowadza sklep internetowy CCC.eu do Czech**
CCC wprowadza sklep internetowy CCC.eu do Czech oraz planuje jego otwarcie w Rumunii, na Słowacji, na Węgrzech i w Austrii w 1Q2020 roku. (PAP)
- KGHM** **Sprzedaż miedzi KGHM w listopadzie wyniosła 65,6 tys. ton, wzrost o 18% r/r**
Sprzedaż miedzi w grupie KGHM w listopadzie 2019 roku wyniosła 65,6 tys. ton i była wyższa o 18% niż przed rokiem. Produkcja miedzi płatnej w grupie wyniosła w tym czasie 56,4 tys. ton, co oznacza wzrost o 4% r/r. Głównym powodem wzrostu sprzedaży miedzi była wyższa sprzedaż tego metalu zrealizowana przez KGHM Polska Miedź. (PAP)

23 grudnia 2019 r.

Pozostałe informacje:

- Sektor energetyczny** **Rząd chce przyjąć w 1Q20 ustawę wspierającą offshore**
Z wykazu prac legislacyjnych i programowych Rady Ministrów wynika, że rząd planuje przyjęcie w I kw. 2020 roku projektu ustawy o promowaniu wytwarzania energii elektrycznej w morskich farmach wiatrowych. (PAP)
- Sektor spożywczy** **Wpływy z tzw. ustawy cukrowej wyniosą 2,3 mld zł w '20 - projekt**
Ministerstwo Zdrowia przygotowało projekt tzw. ustawy cukrowej, nakładającej dodatkowe opłaty na wyroby zawierające określone dodatki. Dodatkowe opłaty nałożone będą też na tzw. małpki - wynika z wykazu prac legislacyjnych rządu. Z projektu wynika, że wpływy z tzw. ustawy cukrowej wyniosą 2,3 mld PLN w '20, z czego do NFZ trafi 2,1 mld PLN. (PAP)
- mBank, Amica** **mBank zobowiązał się nabywać obligacje Amiki do łącznej kwoty 70 mln PLN**
Amica zawarła z mBankiem umowę gwarancyjną, zgodnie z którą bank zobowiązał się nabywać obligacje kuponowe Amiki do łącznej kwoty 70 mln PLN. Bank ma nabywać obligacje, emitowane w ramach programu do 200 mln PLN, w okresie od 10 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2021 r. (PAP) (PAP)
- Boryszew** **Boryszew planuje dwie pilotażowe farmy solarne**
Grupa Boryszew rozważa uruchomienie w pierwszym półroczu 2020 roku dwóch pilotażowych farm solarnych kosztem kilkudziesięciu mln PLN - poinformował PAP Biznes w wywiadzie prezes Boryszewa Piotr Lisiecki. Dodał, że inwestycja w farmę wiatrową to raczej perspektywa 2021 roku i koszt rzędu 180 mln PLN. Grupa analizuje jeszcze inne projekty redukujące koszty prądu. (PAP)
- Getin Holding** **Zgoda RN na zbycie Idea Bank Ukraina i New Finance Service**
Getin Holding uzyskał zgodę rady nadzorczej na zbycie akcji Idea Bank Ukraina i udziału w New Finance Service. (PAP)
- Izoblok** **Izoblok nie skupi żadnej akcji własnej w buybacku**
W ramach oferty skupu maksymalnie 120 tys. akcji własnych, stanowiących 9,47% kapitału zakładowego Izobloku nie złożono żadnej oferty. Cena sprzedaży za akcję Izobloku wynosiła 34 PLN. (PAP)
- Polwax, PKN Orlen** **Polwax wzywa Orlen Projekt do zapłaty łącznie 139,6 mln PLN**
Polwax skierował do Orlen Projekt wezwanie do zapłaty łącznie 139,6 mln PLN - poinformowała spółka w komunikacie. W wezwaniu wyznaczono 14-dniowy termin na dokonanie zapłaty. Polwax podał, że szkody powstały w związku z nienależytym wykonaniem i niewykonaniem przez Orlen umowy z kwietnia 2017 roku dotyczącej budowy instalacji odolejania. (PAP)
- Lubawa** **Grupa zakłada wzrost sprzedaży do 2022 roku do 320 mln PLN i EBITDA do 50 mln PLN**
Grupa Lubawa zakłada do 2022 roku wzrost sprzedaży do 320 mln PLN (wzrost minimum o 30% wobec 2018 roku), a wskaźnik EBITDA ma osiągnąć poziom 50 mln PLN, co oznacza jego podwojenie wobec 2018 roku. W latach 2023-2026 grupa zakłada zwiększenie sprzedaży do 500 mln PLN (podwojenie sprzedaży wobec 2018 roku) przy jednoczesnym utrzymaniu wskaźnika marży EBITDA 15%. (PAP)

23 grudnia 2019 r.

Spółki zagraniczne:

23 grudnia 2019 r.

Kalendarz:

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 Indywidualnych

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 Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego (dalej: „BM PKO BP”), działający zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, wyłącznie na potrzeby Klientów BM 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 BM PKO BP.

Publikacja została przygotowana z dochowaniem należytej staranności i rzetelności, jednak BM PKO BP nie gwarantuje, że informacje zawarte w Publikacji są w pełni dokładne i kompletne. BM PKO BP nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione w wyniku decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w niniejszej Publikacji.

BM 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.

BM 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 BM 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 Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego”, jak również umową o świadczenie usługi w zakresie sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym przez BM PKO BP. Podmiotem sprawującym nadzór nad BM 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