

14 września 2018 r.

Najważniejsze informacje:

PGE - PGE sprzeda PSE w '19 roku energię elektryczną za ok. 410 mln PLN

Enea - Enea może w 2019 r. inwestować w OZE – prezes

Enea - Grupa Enea podtrzymuje, że w tym roku wyda na inwestycje 2,4 mld PLN

Sektor energetyczny - Ceny CO2 spadły w Europie o 18% po wypowiedzi ministra Tchórzewskiego - Bloomberg

Sektor energetyczny - W październiku planowane fizyczne rozpoczęcie budowy Ostrołki C - Tchórzewski, ME

JSW - Minister Tchórzewski nie przesądza, czy dojdzie do zmiany prezesa JSW; kontrola trwa

Mabion - Mabion podtrzymuje, że do rejestracji Mabion CD20 w EMA może dojść w II poł. '19

Medicalgorithmics - Aplikacja Apple nie zastępuje systemów diagnostycznych - Medicalgorithmics

Ambra - Ambra chce rosnąć wraz z rynkiem wina w Polsce

Archicom - Archicom podtrzymuje plan sprzedaży podobnej liczby lokali jak przed rokiem

Comp - Comp ma umowę o wartości ok. 56,3 mln PLN na rozbudowę systemu kryptograficznego

Herkules - Herkules złożył wiążącą ofertę zakupu spółki Trinac Polska

PA Nova - PA Nova prowadzi rozmowy ws. sprzedaży czterech hal przemysłowych

Polwax - Polwax planuje emisję do 4,5 mln akcji serii E, z której chce pozyskać 30 mln PLN

Torpol - PKP unieważniło przetarg, w którym Torpol miał najkorzystniejszą ofertę za 1,5 mld PLN

Nadchodzące wydarzenia:

AB - Raport kwartalny (17 września)

Elektrobudowa - Raport kwartalny (17 września)

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	57 207,1	-0,9%
WIG zam.	57 493,4	1,1%
obróć (mln PLN)	794,3	-37,3%
WIG 20 otw.	2 213,3	-1,7%
WIG 20 zam.	2 233,5	1,1%
FW20 otw.	2 221,0	-1,6%
FW20 zam.	2 239,0	1,1%
mWIG40 otw.	3 930,5	-0,4%
mWIG40 zam.	3 985,8	1,6%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Dom Development	65,40	9,7%
BGŻ BNP Paribas	41,70	6,6%
PKP Cargo	45,80	6,4%
Bogdanka	55,20	4,5%
Santander Bank Pl	371,40	4,4%

Największe spadki	kurs	zmiana
AmRest	368,50	-2,5%
Pfleiderer Group	37,10	-2,1%
Kernel	46,50	-2,1%
Apator	25,20	-1,9%
Telekom Austria A	7,07	-1,8%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
OTP Bank	10 070,00	153
Erste Group	36,10	99
PZU	39,40	96
PKN Orlen	103,40	95
Pekao	107,00	92

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	36 156,0	0,1%
RTS	1 084,5	1,2%
PX50	1 092,7	0,3%
DJIA	26 146,0	0,6%
NASDAQ	8 013,7	0,7%
S&P 500	2 904,2	0,5%
DAX XETRA	12 055,6	0,2%
FTSE	7 281,6	-0,4%
CAC 40	5 328,1	-0,1%
NIKKEI	22 821,3	1,0%
HANG SENG	27 014,5	2,5%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,29	0,0%
EUR/PLN	4,305	0,3%
USD/PLN	3,688	-0,6%
EUR/USD	1,167	0,9%
miedź (USD/t)	5 991,0	1,7%
miedź (PLN/t)	22 093,9	1,1%
ropa Brent (USD/bbl)	78,18	-2,0%

PGNiG: przełamanie oporu



PGNiG silnie wczoraj zwyżkował, przełamując długą białą świecę zarówno krótkoterminowy opór, jak górne ograniczenie długoterminowego kanału spadkowego. Tym samym, na najbliższych sesjach można oczekiwać kontynuacji korekcyjnego odbicia. Jego minimalny zasięg należy szacować na 6,21 zł, ale prawdopodobnie kurs sięgnie 6,28 zł lub 6,54 zł i wyżej.

14 września 2018 r.

Najważniejsze informacje:

- PGE** **PGE sprzeda PSE w '19 roku energię elektryczną za ok. 410 mln PLN**
PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna, spółka z grupy PGE, podpisała z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi umowę sprzedaży energii elektrycznej na pokrywanie strat w sieci przesyłowej w 2019 roku. Wartość kontraktu wynosi ok. 410 mln PLN. (PAP)
- Enea** **Enea może w 2019 r. inwestować w OZE – prezes**
Grupa Enea może w przyszłym roku inwestować w odnawialne źródła energii – wynika z wypowiedzi prezesa Enei Mirosława Kowalika. (PAP)
- Enea** **Grupa Enea podtrzymuje, że w tym roku wyda na inwestycje 2,4 mld PLN**
Plan inwestycyjny grupy Enea na ten rok, w wysokości 2,4 mld PLN, nie jest zagrożony – poinformował prezes Mirosław Kowalik. (PAP)
- Sektor energetyczny** **Ceny CO2 spadły w Europie o 18% po wypowiedzi ministra Tchórzewskiego - Bloomberg**
Ceny uprawnień do emisji CO2 spadły w czwartek w Europie najmocniej od czterech lat, po tym jak minister energii Krzysztof Tchórzewski w rozmowie z PAP Biznes ocenił, że sytuacja na rynku CO2 wymaga interwencji i zainteresowania się ze strony Komisji Europejskiej – poinformowała agencja Bloomberg. Ceny CO2 są najwyższe od dekady. (PAP)
- Sektor energetyczny** **W październiku planowane fizyczne rozpoczęcie budowy Ostrołęki C - Tchórzewski, ME**
Fizyczne rozpoczęcie budowy elektrowni Ostrołęka C przewidywane jest na październik – poinformował PAP Biznes minister energii Krzysztof Tchórzewski. (PAP)
- JSW** **Minister Tchórzewski nie przesądza, czy dojdzie do zmiany prezesa JSW; kontrola trwa**
W Jastrzębskiej Spółce Węglowej nadal trwa kontrola – poinformował w czwartek PAP Biznes minister energii Krzysztof Tchórzewski. Nie przesądza on, czy dojdzie do zmiany prezesa spółki. Posiedzenie rady nadzorczej zostało przełożone. Według informacji medialnych w tym tygodniu rada nadzorcza Jastrzębskiej Spółki Węglowej miała odwołać ze stanowiska prezesa Daniela Ozona. (PAP)
- Mabion** **Mabion podtrzymuje, że do rejestracji Mabion CD20 w EMA może dojść w II poł. '19**
Mabion spodziewa się zakończenia procesu rejestracji leku Mabion CD20 w Europejskiej Agencji Leków (EMA) w drugiej połowie 2019 roku – poinformował prezes Artur Chabowski. Prezes poinformował, że sytuacja finansowa Mabionu jest "stabilna" i spółka nie planuje emisji w najbliższym czasie. (PAP)
- Medicalgorithmics** **Aplikacja Apple nie zastępuje systemów diagnostycznych - Medicalgorithmics**
Medicalgorithmics ocenia, że aplikacja Apple do monitorowania pracy serca nie zastępuje systemów, takich jak PocketECG – poinformował prezes Marek Dziubiński. Spółka liczy, że dzięki technologii Apple zwiększy się zapotrzebowanie na usługi diagnostyczne arytmii. W środę wieczorem Apple zaprezentował nową wersję smartwatcha Apple Watch, który ma wbudowane czujniki pozwalające na monitorowanie pracy serca użytkownika. Medyczne zastosowania zegarka zostały dopuszczone do użytku przez amerykańską Agencję ds. Żywności i Leków (FDA). (PAP)
- Ambra** **Ambra chce rosnąć wraz z rynkiem wina w Polsce**
Ambra, która przewiduje 6% wzrost rynku wina w Polsce, chce w roku obrotowym 2018/2019 rosnąć wraz z rynkiem – poinformował prezes spółki Robert Ogór. Przedstawiciele spółki poinformowali, że w ramach wzrostu organicznego i dywersyfikacji przychodów Ambra przewiduje w październiku wprowadzenie nowej marki importera i dystrybutora mocnych alkoholi. Wiceprezes Piotr Kaźmierczak zapowiedział, że w najbliższych 3 latach nakłady inwestycyjne powinny średniorocznie wynieść 15-16 mln PLN. (PAP)
- Archicom** **Archicom podtrzymuje plan sprzedaży podobnej liczby lokali jak przed rokiem**
Archicom podtrzymuje, że powinien odnotować w 2018 roku stabilną wobec roku poprzedniego sprzedaż mieszkań. Deweloper zakończył drugi kwartał z zyskiem netto na poziomie 4,9 mln PLN. Konsensus PAP Biznes zakładał, że wynik ten wyniesie 6,7 mln PLN. (PAP)
- Comp** **Comp ma umowę o wartości ok. 56,3 mln PLN na rozbudowę systemu kryptograficznego**
Comp w konsorcjum ze spółką zależną Enigma Systemy Ochrony Informacji zawarł szacowaną na 56,29 mln PLN umowę ze Skarbem Państwa – Centrum Zasobów Informatycznych na rozbudowę systemu kryptograficznego. Wartość zamówienia gwarantowanego wynosi 31,67 mln PLN, a zamówienia opcjonalnego 24,62 mln PLN. Realizacja dostaw w części gwarantowanej zamówienia nastąpić ma do 20 grudnia 2018 roku. (PAP)

14 września 2018 r.

- Herkules** **Herkules złożył wiążącą ofertę zakupu spółki Trinac Polska**
Herkules złożył wiążącą ofertę zakupu za 10 mln EUR 100% udziałów spółki Trinac Polska Sp. z o. o. Akwizycja ta zwiększyłaby zasoby sprzętowe żurawi wieżowych grupy o blisko 50% - poinformowała spółka. (PAP)
- PA Nova** **PA Nova prowadzi rozmowy ws. sprzedaży czterech hal przemysłowych**
PA Nova prowadzi rozmowy w sprawie sprzedaży w pakiecie czterech hal przemysłowych - poinformowali przedstawiciele spółki. Jak podał zarząd, wartość godziwa sprzedaży tych czterech obiektów to około 20 mln EUR. Spółka przygotowuje się do realizacji projektu mieszkaniowego w Przemysłu, obejmującego 127 lokali. (PAP)
- Polwax** **Polwax planuje emisję do 4,5 mln akcji serii E, z której chce pozyskać 30 mln PLN**
Polwax planuje emisję do 4,5 mln akcji serii E, z której chce pozyskać 30 mln PLN. Emisja zostanie przeprowadzona z wyłączeniem prawa poboru w drodze subskrypcji prywatnej, przy czym oferty objęcia akcji będą kierowane przez zarząd z zachowaniem pierwszeństwa obecnych akcjonariuszy. (PAP)
- Torpol** **PKP unieważniło przetarg, w którym Torpol miał najkorzystniejszą ofertę za 1,5 mld PLN**
PKP Polskie Linie Kolejowe unieważniły postępowanie przetargowe na wykonanie robót budowlanych na stacji Gdynia Port, w którym konsorcjum z Torpołem w czerwcu złożyło najkorzystniejszą ofertę o wartości 1,5 mld PLN. Przetarg został unieważniony, ponieważ ceny ofertowe złożone przez oferentów przekroczyły kwotę, jaką PKP PLK zamierzały przeznaczyć na sfinansowanie tego zamówienia. (PAP)

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
17 września	AB	Raport kwartalny
17 września	Elektrobudowa	Raport kwartalny

KONTAKTY
Biuro Analiz Rynkowych

Artur Iwański	(dyrektor BAR, sektor wydobywczy)	(022) 521 79 31	artur.iwanski@pkobp.pl
Robert Brzoza	(sektor finansowy, strategia)	(022) 521 51 56	robert.brzoza@pkobp.pl
Tomasz Kasowicz	(sektor paliwowy, sektor chemiczny)	(022) 521 79 41	tomasz.kasowicz@pkobp.pl
Piotr Łopaciuk	(przemysł, budownictwo, inne)	(022) 521 48 12	piotr.lopaciuk@pkobp.pl
Stanisław Ozga	(sektor energetyczny, sektor deweloperski)	(022) 521 79 13	stanislaw.ozga@pkobp.pl
Andrzej Rembelski	(sektor spożywczy i rolniczy)	(022) 521 79 03	andrzej.rembelski@pkobp.pl
Adrian Skłodowski	(handel hurtowy i detaliczny)	(022) 521 87 23	adrian.sklodowski@pkobp.pl
Jaromir Szortyka	(sektor finansowy)	(022) 580 39 47	jaromir.szortyka@pkobp.pl
Alicja Zaniewska	(analizy rynkowe)	(022) 580 33 68	alicja.zaniewska@pkobp.pl
Małgorzata Żelazko	(telekomunikacja, media)	(022) 521 52 04	malgorzata.zelazko@pkobp.pl
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 Klientów Instytucjonalnych

Wojciech Żelechowski	(director)	(022) 521 79 19	wojciech.zelechowski@pkobp.pl
Robert Noworyta	(sales)	(022) 521 52 46	robert.noworyta@pkobp.pl
Michał Sergejev	(sales)	(022) 521 82 14	michal.sergejev@pkobp.pl
Krzysztof Kubacki	(head of sales trading)	(022) 521 91 33	krzysztof.kubacki@pkobp.pl
Marcin Borciuch	(sales trader)	(022) 521 82 12	marcin.borciuch@pkobp.pl
Piotr Dedecjus	(sales trader)	(022) 521 91 40	piotr.dedecjus@pkobp.pl
Tomasz Ilczyszyn	(sales trader)	(022) 521 82 10	tomasz.ilczyszyn@pkobp.pl
Igor Szczepaniec	(sales trader)	(022) 521 65 41	igor.szczepaniec@pkobp.pl
Maciej Kałuża	(trader)	(022) 521 91 50	maciej.kaluz@pkobp.pl
Joanna Wilk	(trader)	(022) 521 48 93	joanna.wilk@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