

Najważniejsze informacje:

Sektor wydobywczy - Sprzedaż węgla w Polsce w V wyniosła 5,07 mln ton wobec 5,06 mln ton w IV

Sektor budowlany - Skanska chce podwoić skalę działalności w Polsce do '20

Polenergia - Zarząd ocenia, że cena w wezwaniu nie odpowiada wartości godziwej spółki

Grupa Inpro - Sprzedała w II kw. 200 lokali, więcej r/r o 53%

Ronson - Sprzedał w II kw. 232 lokale, więcej r/r o 29%

Wojas - Przychody spadły w czerwcu o 9,2% do 20,6 mln PLN

Wydarzenia dnia:

Giełda w Pradze - Dzień bez sesji

KGHM - ZWZ

Famur - Ex-div

Wirtualna Polska - Ostatni dzień z prawem do dywidendy

Nadchodzące wydarzenia:

Wirtualna Polska - Ex-div (9 lipca)

Agora - Ostatni dzień z prawem do dywidendy (11 lipca)

Stalprodukt - Ostatni dzień z prawem do dywidendy (11 lipca)

Agora - Ex-div (12 lipca)

Stalprodukt - Ex-div (12 lipca)

Livechat - Ostatni dzień z prawem do dywidendy (12 lipca)

Livechat - Ex-div (13 lipca)

Polenergia - NWZ (13 lipca)

Polimex: test oporu



Od początku tygodnia Polimex silnie zwyżkuje. Wczoraj kurs doszedł do krótkoterminowej linii oporu, łączącej ostatnie, lokalne maksima. Jej przełamanie otworzyłoby drogę do górnego ograniczenia długoterminowego kanału spadkowego, którego pokonanie oznaczałoby rozpoczęcie silniejszej korekty wzrostowej, a nawet trwałą zmianę tendencji.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	56 846,8	0,9%
WIG zam.	56 719,9	-0,4%
obróć (mln PLN)	723,0	43,1%
WIG 20 otw.	2 164,3	0,4%
WIG 20 zam.	2 156,6	-1,2%
FW20 otw.	2 139,0	high
FW20 zam.	2 127,0	-0,6%
mWIG40 otw.	4 247,4	1,0%
mWIG40 zam.	4 253,4	-0,2%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
CD Projekt	179,00	7,1%
ZE PAK	10,38	3,6%
Famur	5,30	2,7%
GPW	37,95	2,6%
AmRest	455,00	2,4%

Największe spadki	kurs	zmiana
Pekao	106,50	-6,6%
PKN Orlen	84,00	-3,7%
Millennium	7,93	-3,3%
CCC	196,00	-3,0%
LPP	8 650,00	-2,8%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
Nornickel	18,25	135
Erste Group	35,05	105
Pekao	106,50	99
CD Projekt	179,00	92
PZU	38,92	89

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	36 335,1	-0,7%
RTS	1 171,6	2,1%
PX50	1 077,6	0,0%
DJIA	24 356,7	0,8%
NASDAQ	7 586,4	1,1%
S&P 500	2 736,6	0,9%
DAX XETRA	12 464,3	1,2%
FTSE	7 603,2	0,4%
CAC 40	5 366,3	0,9%
NIKKEI	21 547,0	-0,8%
HANG SENG	28 182,1	-0,2%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,30	0,0%
EUR/PLN	4,361	0,1%
USD/PLN	3,726	-0,9%
EUR/USD	1,170	1,0%
miedź (USD/t)	6 399,5	-0,9%
miedź (PLN/t)	23 847,1	-1,9%
ropa Brent (USD/bbl)	77,39	-1,1%

06 lipca 2018 r.

Najważniejsze informacje:

- Sektor wydobywczy** **Sprzedaż węgla w Polsce w V wyniosła 5,07 mln ton wobec 5,06 mln ton w IV**
Sprzedaż węgla w Polsce w maju wyniosła 5,07 mln ton wobec 5,06 mln ton w kwietniu i 5,63 mln ton w maju 2017 roku. Stan zapasów na hałdach w końcu maja wyniósł 2 mln ton wobec 1,8 mln ton miesiąc wcześniej i wobec 2,04 mln ton przed rokiem. Produkcja w maju wyniosła 5,26 mln ton wobec 5,25 mln ton przed miesiącem i wobec 5,2 mln ton w maju 2017 r. (PAP)
- Sektor budowlany** **Skanska chce podwoić skalę działalności w Polsce do '20**
Skanska planuje podwojenie skali działalności w Polsce do 2020 roku, obecnie realizuje m.in. osiem projektów w zakresie budownictwa biurowego o łącznej powierzchni 194 tys. m kw. Jako główne zagrożenie dla działalności wymieniają niedobór pracowników i rosnące koszty w segmencie budowlanym. Celem Grupy jest organiczny rozwój wszystkich segmentów działalności - budowlanej, mieszkaniowej i biurowej. (PAP)
- Polenergia** **Zarząd ocenia, że cena w wezwaniu nie odpowiada wartości godziwej spółki**
Zarząd Polenergii ocenia, że cena zaproponowana w wezwaniu ogłoszonym przez PGE nie odpowiada wartości godziwej, a zmiana inwestora strategicznego nie musi być zbieżna z interesem spółki. Pod koniec maja PGE wezwała do sprzedaży 45.443.547 akcji Polenergii, stanowiących 100% kapitału i głosów na WZ, po 16,29 PLN za papier. PGE zamierza nabyć akcje, pod warunkiem, że co najmniej 29.992.741 akcji, tj. co najmniej 66% ogólnej liczby akcji, zostanie objętych zapisami w wezwaniu. (PAP)
- Grupa Inpro** **Sprzedała w II kw. 200 lokali, więcej r/r o 53%**
Grupa Inpro sprzedała w II kw. 2018 roku 200 lokali, co oznacza wzrost r/r o 53%. W całym pierwszym półroczu 2018 roku sprzedaż netto wyniosła 445 umów, co stanowi 68 % wzrost r/r. Grupa przekazała w drugim kwartale 2018 roku łącznie 158 lokali, w porównaniu do 58 sztuk w roku ubiegłym. (PAP)
- Ronson** **Sprzedał w II kw. 232 lokale, więcej r/r o 29%**
Ronson Development sprzedał w drugim kwartale 2018 roku 232 lokale, co oznacza wzrost r/r o 29%. Narastająco od początku tego roku Ronson znalazł nabywców łącznie na 436 lokali wobec 439 rok wcześniej. Liczba lokali przekazanych klientom w drugim kwartale, które zostaną rozpoznane w wyniku za ten okres, wyniosła 213 wobec 72 przed rokiem. W całej pierwszej połowie tego roku Ronson wydał klucze do łącznie 517 lokali wobec 371 rok wcześniej. Na koniec czerwca w ofercie dewelopera znajdowało się łącznie ponad 880 lokali w czterech miastach: Warszawie, Poznaniu, Wrocławiu i Szczecinie. (PAP)
- Wojas** **Przychody spadły w czerwcu o 9,2% do 20,6 mln PLN**
Przychody producenta i dystrybutora obuwia, firmy Wojas, spadły w czerwcu 2018 roku o 9,2% r/r, do 20,6 mln PLN. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży detalicznej w czerwcu wyniosły 16,2 mln PLN, czyli były niższe o 9,2% od przychodów osiągniętych w czerwcu 2017 roku. Od początku 2018 skonsolidowane przychody Wojasa ze sprzedaży wyniosły 104,8 mln PLN i były niższe o 3,1% rok do roku. Przychody ze sprzedaży detalicznej wyniosły narastająco 86,8 mln PLN i były niższe o 5,7% r/r. (PAP)

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
6 lipca	Giełda w Pradze	Dzień bez sesji
6 lipca	KGHM	ZWZ
6 lipca	Famur	Ex-div
6 lipca	Wirtualna Polska	Ostatni dzień z prawem do dywidendy
9 lipca	Wirtualna Polska	Ex-div
11 lipca	Agora	Ostatni dzień z prawem do dywidendy
11 lipca	Stalprodukt	Ostatni dzień z prawem do dywidendy
12 lipca	Agora	Ex-div
12 lipca	Stalprodukt	Ex-div
12 lipca	Livechat	Ostatni dzień z prawem do dywidendy
13 lipca	Livechat	Ex-div
13 lipca	Polenergia	NWZ



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	alicia.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 dochowaniem 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