

Najważniejsze informacje:

Tauron - Jesienią decyzje ws. przyszłości projektu w Elektrowni Łagisza - prezes Tauronu

Atal - Atal uzna w przychodach II kw. łącznie 869 lokali, więcej r/r o 50%

Budimex - Grupa Budimex szacuje, że jej zysk netto za II kw. spadł o 41% r/r do 65 mln PLN

Budimex - Oferta Budimeksu o war. 479 mln PLN netto najkorzystniejsza w przetargu PKP PLK

GetBack - Kolejny zatrzymany przez CBA w sprawie GetBack

Kruk - Krukiem jest zainteresowanych kilku inwestorów finansowych; spółka rozważy zakup europejskiego konkurenta

Polnord - Polnord sprzedał w II kw. 199 lokali netto

Airway Medix - Airway Medix planuje podzielić się z akcjonariuszami zyskiem po sprzedaży Oral Care

Archicom - Archicom pozyskał z emisji obligacji 50 mln PLN

BGŻ BNP Paribas - KNF zgodziła się zaliczenie przez Bank BGŻ BNP Paribas akcji s. J i K do kapitału Tier I

Ten Square Games - Przychody Ten Square Games w II kw. wyniosły 23 mln PLN

TXM - NWZ TXM zdecydowało o emisji akcji i obligacji zamiennych na akcje

Sektor bankowy - Fundusze BFG na wypłatę środków gwarantowanych wynoszą 18,6 mld PLN

Sektor wydobywczy - Tona węgla w zachodnioeuropejskich portach powyżej 100 USD - ARP

Sektor deweloperski - Sprzedaż lokali przez deweloperów w II kwartale 2018 roku - PAP

Wydarzenia dnia:

Agora - Ostatni dzień z prawem do dywidendy

Stalprodukt - Ostatni dzień z prawem do dywidendy

Nadchodzące wydarzenia:

Agora - Ex-div (12 lipca)

Stalprodukt - Ex-div (12 lipca)

Miedź: powrót trendu spadkowego



Po kilkudniowej konsolidacji, dziś rano miedź powróciła do trendu spadkowego. Kurs pokonał długą czarną świecę ostatnie lokalne minimum, potwierdzając dalszy ruch w dół. Jego minimalny zasięg należy szacować na 269,50 USD, ale najprawdopodobniej kurs sięgnie 265,00 lub 255,60 USD, a w średnim terminie i niżej.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	56 484,5	-0,7%
WIG zam.	57 041,6	1,1%
obróć (mln PLN)	935,8	70,4%
WIG 20 otw.	2 154,3	-0,4%
WIG 20 zam.	2 177,7	1,2%
FW20 otw.	2 133,0	-0,5%
FW20 zam.	2 154,0	1,3%
mWIG40 otw.	4 174,0	-0,5%
mWIG40 zam.	4 226,0	1,2%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Kruk	218,00	19,8%
11 bit studios	458,00	7,8%
JSW	77,94	5,3%
Grupa Azoty	45,76	3,8%
BZ WBK	344,00	3,7%

Największe spadki	kurs	zmiana
OTP Bank	10 020,00	-2,1%
ATAL	33,90	-2,0%
Alior Bank	68,60	-1,9%
Dom Development	70,20	-1,7%
Famur	4,82	-1,6%

Najwyższe obroty	kurs	obrót
PZU	38,90	124
Nornickel	18,66	118
Kruk	218,00	100
CD Projekt	178,00	99
OMV	49,06	77

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	35 403,2	-0,8%
RTS	1 202,4	0,8%
PX50	1 088,9	0,7%
DJIA	24 919,7	0,6%
NASDAQ	7 759,2	0,0%
S&P 500	2 793,8	0,3%
DAX XETRA	12 609,9	0,5%
FTSE	7 692,0	0,1%
CAC 40	5 434,4	0,7%
NIKKEI	22 196,9	0,7%
HANG SENG	28 682,3	-0,0%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,30	0,0%
EUR/PLN	4,321	-0,3%
USD/PLN	3,687	0,4%
EUR/USD	1,172	-0,7%
miedź (USD/t)	6 308,0	-1,2%
miedź (PLN/t)	23 257,3	-0,8%
ropa Brent (USD/bbl)	78,86	1,0%

11 lipca 2018 r.

Najważniejsze informacje:

- Tauron** **Jesień decyzje ws. przyszłości projektu w Elektrowni Łagisza - prezes Tauronu**
Jesień grupa Tauron zamierza podjąć decyzję w sprawie przyszłości zawieszono projektu budowy bloku gazowo-parowego w Elektrowni Łagisza - zadeklarował wprezes Tauronu Filip Grzegorzczak. Kluczowy dla decyzji będzie kształt systemu wsparcia dla takich inwestycji, bez wsparcia projekt w Łagiszy nie ma uzasadnienia ekonomicznego - dodał. (PAP)
- Atal** **Atal uzna w przychodach II kw. łącznie 869 lokali, więcej r/r o 50%**
Atal, na podstawie wstępnych danych, szacuje, że uzna w przychodach II kw. 2018 roku łącznie 869 lokali mieszkalnych i usługowych, co w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (579 lokali) stanowi wzrost o 50%.
W Krakowie zostały wydane 244 lokale, we Wrocławiu 194, w Warszawie 184, w Łodzi 109, w Poznaniu 106, a w Katowicach 32.
Spółka podtrzymuje, że pod względem przekazania 2018 rok powinien być przynajmniej tak dobry jak 2017 rok, kiedy oddała klientom 2308 lokali - poinformował prezes Zbigniew Juroszek. (PAP)
- Budimex** **Grupa Budimex szacuje, że jej zysk netto za II kw. spadł o 41% r/r do 65 mln PLN**
Grupa Budimex szacuje, że jej skonsolidowany zysk netto za II kw. 2018 r. spadł o 41% r/r do 65 mln PLN. Jak podała spółka, spadek skonsolidowanego wyniku netto wynika przede wszystkim ze spadku rentowności w segmencie budowlanym w efekcie wzrostu cen materiałów i usług podwykonawczych oraz braku odpowiedniej indeksacji cen przez zamawiających, jak również istotnego wzrostu kosztów logistyki na kontraktach infrastrukturalnych. (PAP)
- Budimex** **Oferta Budimeksu o wartości 479 mln PLN netto najkorzystniejsza w przetargu PKP PLK**
Oferta Budimeksu o wartości 479 mln PLN netto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu PKP Polskich Linii Kolejowych na przebudowę układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59 odcinek Rokietnica - Wronki.
Roboty miałyby rozpocząć się następnego dnia po podpisaniu umowy i potrwać 22 miesiące. (PAP)
- GetBack** **Kolejny zatrzymany przez CBA w sprawie GetBack**
Centralne Biuro Antykorupcyjne na polecenie Prokuratury Regionalnej w Warszawie zatrzymało kolejną osobę związaną z działaniami na niekorzyść spółki GetBack - powiedziała w środę PAP rzeczniczka Prokuratury Regionalnej w Warszawie Agnieszka Zabłocka-Konopka.
Zatrzymany mężczyzna według prokuratury miał działać w celu osiągnięcia korzyści majątkowej m.in. wspólnie z b. prezesem GetBack oraz jej b. członkiem zarządu - dyrektorem zarządzającym spółki. Rzeczniczka podała, że we wtorek 10 lipca w Prokuraturze Regionalnej w Warszawie przedstawiono mu zarzuty płatnej protekcji.
Według nieoficjalnych informacji PAP zatrzymany to biznesmen Radosław K. Jego działalność w tej sprawie dotyczy I połowy tego roku. (PAP)
- Kruk** **Krukiem jest zainteresowanych kilku inwestorów finansowych; spółka rozważy zakup europejskiego konkurenta**
Kruk rozpoczął przegląd opcji strategicznych, widzi zainteresowanie ze strony kilku podmiotów finansowych i rozważy opcję zakupu dużego europejskiego konkurenta. Obecnie nie ma planów podwyższenia kapitału spółki, a zarząd nie planuje sprzedawać swoich akcji. (PAP)
- Polnord** **Polnord sprzedał w II kw. 199 lokali netto**
W II kw. 2018 roku grupa Polnord, według danych ważonych udziałem w spółkach zależnych, sprzedała na podstawie zawartych umów przedwstępnych i rezerwacyjnych łącznie 199 lokali netto. Sprzedaż w całym pierwszym półroczu wyniosła 497 lokali netto.
W pierwszym półroczu 2017 roku grupa sprzedała 651 lokali netto. Liczba przekazanych lokali, które zostaną rozpoznane w wyniku finansowym Polnordu za II kw., wyniosła 213. Z kolei w całym pierwszym półroczu grupa rozpozna w wynikach 535 lokali.
Najliczniejsze wydania mieszkań miały miejsce na projektach deweloperskich zlokalizowanych w Trójmieście i Warszawie. (PAP)

11 lipca 2018 r.

Airway Medix	Airway Medix planuje podzielić się z akcjonariuszami zyskiem po sprzedaży Oral Care Airway Medix oczekuje, że sprzeda projekt Oral Care na początku 2019 roku, a wartość transakcji będzie wyższa niż w przypadku projektu CSS - poinformowała PAP Biznes Anna Aranowska-Bablok, członek zarządu Airway Medix. Spółka, po tej transakcji, zamierza wypłacić akcjonariuszom nadwyżkę gotówkową. (PAP)
Archicom	Archicom pozyskał z emisji obligacji 50 mln PLN Archicom pozyskał 50 mln PLN z prywatnej emisji 50.000 obligacji skierowanej do inwestorów finansowych. Spółka wyemitowała 4-letnie papiery o zmiennym oprocentowaniu WIBOR 3M powiększonym o 2,9% marży, które zostaną wprowadzone do obrotu na Catalyst. Wypłata odsetek będzie następować w okresach kwartalnych. Wykup obligacji nastąpi w lipcu 2022 r Archicom w ramach obowiązującego programu ma możliwość emisji dodatkowych obligacji o wartości 85 mln PLN. (PAP)
BGŻ BNP Paribas	KNF zgodziła się zaliczenie przez Bank BGŻ BNP Paribas akcji s. J i K do kapitału Tier I Komisja Nadzoru Finansowego zgodziła się, aby Bank BGŻ BNP Paribas zaklasyfikował wyemitowane 2,5 mln akcji serii J i 10,8 mln akcji serii K, po cenie emisyjnej 60,15 PLN za papier, jako instrumenty w kapitale podstawowym Tier I. Zakwalifikowanie akcji jako instrumentów w kapitale podstawowym Tier I pozwoli na poprawę jednostkowych współczynników kapitałowych Banku o 1,46 p.p. (współczynnik kapitału podstawowego Tier I, współczynnik Tier I oraz łączny współczynnik kapitałowy - TCR) oraz współczynników skonsolidowanych odpowiednio o 1,43 p.p. (przyjmując do kalkulacji dane na 31 marca 2018 roku) - podała bank. (PAP)
Ten Square Games	Przychody Ten Square Games w II kw. wyniosły 23 mln PLN Skonsolidowane przychody ze sprzedaży grupy Ten Square Games w II kw. 2018 roku wyniosły 23 mln PLN w porównaniu do 5 mln PLN osiągniętych rok wcześniej. Spółka podała, że wzrost wyników to pochodna przychodów gry "Fishing Clash". Spółka poinformowała też, że niedawno na platformie Google Play nastąpiła zmiana algorytmu pod kątem wyszukiwania i polecenia aplikacji, co może pozytywnie przełożyć się na pozycjonowanie największych gier Ten Square Games ("Let's Fish", "Fishing Clash"), a negatywnie na grupę mniej popularnych gier producenta. Skonsolidowany raport półroczny spółki ma zostać opublikowany 27 sierpnia 2018 roku. (PAP)
TXM	NWZ TXM zdecydowało o emisji akcji i obligacji zamiennych na akcje NWZ TXM zdecydowało o emisji do 4,29 mln akcji serii G po 2 PLN, do 10,5 mln obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 21 mln PLN zamiennych na tyle samo akcji nowej emisji serii H oraz upoważnieniu zarządu do podwyższenia kapitału w granicach kapitału docelowego o nie więcej niż 10 mln PLN - wynika z uchwał NWZ. (PAP)
Sektor bankowy	Fundusze BFG na wypłatę środków gwarantowanych wynoszą 18,6 mld PLN Wartość środków zgromadzonych na funduszach Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, które mogłyby być wykorzystane na wypłatę środków gwarantowanych na koniec 2017 roku wynosiła 18,6 mld PLN. (PAP)
Sektor wydobywczy	Tona węgla w zachodnioeuropejskich portach powyżej 100 dolarów - ARP Indeks, przedstawiający cenę węgla energetycznego, importowanego drogą morską do krajów Europy Zachodniej i Północnej przez porty ARA (Amsterdam, Rotterdam, Antwerpia), w lipcu wzrósł do rekordowych poziomów, przebijając barierę 100 dolarów za tonę - wynika z danych Agencji Rozwoju Przemysłu. (PAP)
Sektor deweloperski	Sprzedaż lokali przez deweloperów w II kwartale 2018 roku - tabela PAP

11 lipca 2018 r.

Spółka	II kw. 2018	II kw. 2017	zmiana rdr	I-II kw. 2018	I-II kw. 2017	zmiana rdr
Archicom	389	235	65,50%	646	601	7,50%
Atal	589	678	-13,10%	1296	1347	-3,80%
Budimex Nieruchomości	239	494	-51,60%	509	886	-42,60%
Dekpol	96	257	-62,60%	319	486	-34,40%
Dom Development	802	850	-5,60%	1650	1845	-10,60%
Echo Investment	210	294	-28,60%	558	551	1,30%
i2 Development	129	103	25,20%	252	200	26,00%
Inpro	200	131	52,70%	445	265	67,90%
LC Corp	117	399	-70,70%	990	952	4,00%
J. W. Construction*	332	449	-26,10%	758	850	-10,80%
Lokum Deweloper	227	321	-29,30%	531	438	21,20%
Polnord**	199	316	-37,00%	497	652	-23,80%
Robyg***	602	756	-20,40%	1516	1693	-10,50%
Ronson	232	180	28,90%	436	439	-0,70%
Marvipol	233	184	26,60%	433	364	19,00%
Murapol***	872	795	9,70%	1798	1609	11,70%
Wikana	64	58	10,30%	138	121	14,00%
Vantage Development	199	219	-9,10%	464	472	-1,70%
Victoria Dom***	181	146	24,00%	374	407	-8,10%
RAZEM	5912	6865	-13,90%	13610	14178	-4,00%

* łącznie umowy deweloperskie, przedwstępne umowy sprzedaży i płatne rezerwacje

** sprzedaż ważona udziałem Polnord w spółkach zależnych

*** spółka notowana na Catalist

Źródło: PAP
(PAP)

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
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	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 Kaluża	(trader)	(022) 521 91 50	maciej.kaluza@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% 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