

Najważniejsze informacje:

Cyfrowy Polsat - S&P podwyższył perspektywę ratingu Cyfrowego Polsatu do "pozytywnej", utrzymał rating "BB+"

ING BSK - ING BSK ma przedwstępną umowę zakupu 45% akcji w NN TFI za 177,2 mln PLN

PKN Orlen - PKN Orlen wdraża program operacyjny dla biopaliw, chce budować instalacje

Sektor bankowy - KNF zajmie się założeniami polityki dywidendowej banków, ubezpieczycieli, TFI, PTE, domów maklerskich w '19

Sektor budowlany - Liczba mieszkań, których budowę rozpoczęto w XI wzrosła o 0,7% rdr - GUS

Sektor energetyczny - Prezes URE kolejny raz wzywa spółki energetyczne do wyjaśnień; czeka na odp. do 3 I

Budimex - Fernando Luis Pascual Larragoiti zrezygnował z funkcji wiceprezesa Budimeksu

Celon Pharma - Spółka ma zgodę na rozpoczęcie badań nad lekiem opartym o inhibitor PDE10A

Topol - Oferta Torpolu za ok. 406,8 mln PLN najkorzystniejsza w przetargu PKP PLK, powyżej budżetu zamawiającego

Qumak - Spółka Energa-Operator wypowiedziała Qumakowi umowę o świadczenie usług contact center

XTB - XTB chce wejść do RPA i Kolumbii i znacząco zwiększyć przychody spoza UE w '19

Wydarzenia dnia:

Asbis - Ex-div

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	58 003,5	-1,1%
WIG zam.	58 719,3	0,9%
obróć (mln PLN)	985,4	57,9%
WIG 20 otw.	2 273,0	-1,0%
WIG 20 zam.	2 315,2	1,5%
FW20 otw.	2 272,0	-1,4%
FW20 zam.	2 318,0	1,6%
mWIG40 otw.	4 004,3	-1,6%
mWIG40 zam.	4 000,8	-0,3%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Pekao	111,70	4,5%
LPP	7 950,00	4,3%
Energa	9,81	2,9%
Alior Bank	57,05	2,6%
CD Projekt	142,60	2,6%

Największe spadki	kurs	zmiana
LiveChat Software	23,95	-3,8%
KAZ Minerals	5,08	-3,8%
Kernel	47,70	-3,6%
Pfleiderer Group	31,40	-3,4%
GTC	8,31	-3,4%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
OMV	40,33	181
Erste Group	32,53	153
Pekao	111,70	140
PKN Orlen	106,65	132
PZU	44,34	91

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	39 475,6	-0,5%
RTS	1 106,1	-0,7%
PX50	1 026,6	-0,1%
DJIA	23 675,6	0,4%
NASDAQ	6 783,9	0,4%
S&P 500	2 546,2	0,0%
DAX XETRA	10 740,9	-0,3%
FTSE	6 701,6	-1,1%
CAC 40	4 754,1	-1,0%
NIKKEI	21 115,5	-1,8%
HANG SENG	25 814,3	-1,0%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,27	0,0%
EUR/PLN	4,285	0,3%
USD/PLN	3,771	-0,1%
EUR/USD	1,136	0,5%
miedź (USD/t)	6 043,0	-0,9%
miedź (PLN/t)	22 785,1	-1,0%
ropa Brent (USD/bbl)	56,26	-5,6%

Ropa Brent: kontynuacja trendu spadkowego



Ropa Brent wybiła się wczoraj dołem z krótkoterminowej konsolidacji, na nowo podejmując trend spadkowy. Minimalny zasięg ruchu należy szacować na 53,37 usd, ale prawdopodobnie kurs sięgnie 51,18 usd, a w pesymistycznym scenariuszu, nawet 47,53 usd.

19 grudnia 2018 r.

Najważniejsze informacje:

Cyfrowy Polsat

S&P podwyższył perspektywę ratingu Cyfrowego Polsatu do "pozytywnej", utrzymał rating "BB+"

Agencja ratingowa S&P Global Ratings podwyższyła perspektywę ratingu grupy Cyfrowego Polsatu do "pozytywnej" ze "stabilnej", utrzymując rating korporacyjny na poziomie "BB+".

Podwyższenie perspektywy odzwierciedla w szczególności opinię agencji, że grupa ma możliwości i intencję redukcji w ciągu 2019 roku wskaźnika zadłużenia (obliczanego zgodnie z definicją własną S&P) do EBITDA poniżej poziomu 3,0x dzięki spodziewanemu organicznemu wzrostowi przychodów oraz konsolidacji grupy Netia.

S&P oczekuje organicznego wzrostu przychodów grupy w 2019 roku ze względu na poszerzenie treści sportowych premium w segmencie płatnej telewizji, wzrost przychodów z reklamy oraz stabilizację przychodów w segmencie telefonii komórkowej.

Spółka podała, że S&P widzi możliwość podniesienia ratingu grupy o jeden poziom w okresie najbliższych 12 miesięcy, jeśli obniży ona poziom wskaźnika skorygowanego zadłużenia do EBITDA poniżej 3,0x oraz utrzyma proporcję wolnych przepływów środków pieniężnych do zadłużenia powyżej pułapu 15% w wyniku umiarkowanego wzrostu przychodów i EBITDA. (PAP)

ING BSK

ING BSK ma przedwstępny umowę zakupu 45% akcji w NN TFI za 177,2 mln PLN

ING Bank Śląski, wspólnie ze swoją spółką zależną ING Investment Holding (Polska), podpisał z NN Investment Partners International Holdings B.V. przedwstępny umowę zakupu 45% akcji w NN TFI za 177,2 mln PLN.

Bank podał, że cena ta zostanie powiększona o odsetki w wysokości 2,5% w skali roku za okres pomiędzy 1 stycznia 2018 roku oraz dniem zamknięcia transakcji. Bank spodziewa się, że zamknięcie transakcji nastąpi w II kwartale 2019 roku.

ING BSK szacuje, że transakcja obniży skonsolidowany łączny współczynnik kapitałowy oraz współczynnik Tier 1 o ok. 15 pb.

ING Bank Śląski poinformował, że kluczowym warunkiem przeprowadzenia transakcji jest niezgłoszenie sprzeciwu przez Komisję Nadzoru Finansowego. (PAP)

PKN Orlen

PKN Orlen wdraża program operacyjny dla biopaliw, chce budować instalacje

PKN Orlen wdraża program operacyjny dla biopaliw, który zakłada budowę instalacji produkcyjnych biopaliw, prace badawczo-rozwojowe oraz dostosowanie operacyjne w obszarze logistyki.

PKN Orlen podał, że realizując program dla biopaliw, koncern przygotowuje się do wprowadzenia nowelizacji dyrektywy o odnawialnych źródłach energii, tzw. RED II, zwiększającej znaczenie biopaliw II generacji, wytwarzanych m.in. z alg, słomy oraz innych surowców odpadowych.

PKN Orlen planuje wykorzystać istniejące instalacje rafinerijne w Płocku i Litwinowie do realizacji procesu współwodornienia na skalę przemysłową.

Dodatkowo analizowany jest projekt dotyczący budowy instalacji do produkcji bioetanolu z surowców celulozowych oraz analizowane są inne technologie pozwalające na pozyskanie biokomponentów zaawansowanych.

PKN Orlen spodziewa się wzrostu znaczenia paliw odnawialnych do 2030 roku. Przygotowując się do tego planuje prace badawczo-rozwojowe, które obejmują realizację zadań przedwdrożeniowych w zakresie paliw ze zwiększonym udziałem biokomponentu, a także działania o charakterze stricte badawczym, przygotowujące spółkę do dalszych zmian technologicznych i produktowych. (PAP)

Sektor bankowy

KNF zajmie się założeniami polityki dywidendowej banków, ubezpieczycieli, TFI, PTE, domów maklerskich w '19

Na jednym z kolejnych posiedzeń Komisja Nadzoru Finansowego zajmie się założeniami polityki dywidendowej banków komercyjnych, banków spółdzielczych i zrzeszających, zakładów ubezpieczeń i reasekuracji, domów maklerskich, TFI oraz PTE w 2019 r.

Kolejne posiedzenia Komisji zaplanowane są na 15 i 29 stycznia 2019 r. (PAP)

Sektor budowlany

Liczba mieszkań, których budowę rozpoczęto w XI wzrosła o 0,7% rdr - GUS

Liczba mieszkań, których budowę rozpoczęto w listopadzie wzrosła o 0,7% r/r, a m/m spadła o 16,3% - podał GUS. W październiku wskaźnik ten wzrósł o 23,3% r/r.

XI 2018	liczba	r/r (%)	m/m (%)
Mieszkania, których budowę rozpoczęto	16 792	0,7	-16,3
Mieszkania oddane do użytkowania	17 668	-2,5	8,1
Mieszkania, na realizację których wydano pozwolenia	19 748	11,1	-20,3

I-XI 2018	liczba	r/r (%)
Mieszkania, których budowę rozpoczęto	210 816	8,8
Mieszkania oddane do użytkowania	163 845	2,5
Mieszkania, na realizację których wydano pozwolenia	237 747	2,9

Źródło: PAP

(PAP)

- Sektor energetyczny** **Prezes URE kolejny raz wzywa spółki energetyczne do wyjaśnień; czeka na odp. do 3 I**
Prezes URE kolejny raz wezwał sprzedawców energii i operatorów systemów elektroenergetycznych do przedstawienia informacji umożliwiających zebranie kompletnego materiału mogącego stanowić podstawę do zatwierdzenia taryf. Czeki na odpowiedzi do 3 stycznia. Nowe taryfy nie wejdą więc w życie z początkiem stycznia 2019 roku. (PAP)
- Budimex** **Fernando Luis Pascual Larragoiti zrezygnował z funkcji wiceprezesa Budimeksu**
Fernando Luis Pascual Larragoiti zrezygnował z dniem 18 grudnia 2018 roku z funkcji pełnienia obowiązków wiceprezesa Budimeksu. Jako przyczynę rezygnacji Fernando Luis Pascual Larragoiti podał objęcie nowych obowiązków w grupie Ferrovial. Funkcję wiceprezesa w Budimeksie sprawował od kwietnia 2014 roku. (PAP)
- Celon Pharma** **Spółka ma zgodę na rozpoczęcie badań nad lekiem opartym o inhibitor PDE10A**
Celon Pharma otrzymał od Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych zgodę na rozpoczęcie I fazy klinicznej badania nad lekiem opartym o inhibitor PDE10A rozwijanym w leczeniu zaburzeń psychiatrycznych i chorobie Huntingtona.
Jak napisano, spółka zakłada, że w całym badaniu I fazy weźmie udział ok. 60 zdrowych ochotników, a przewidywalny okres jego trwania wyniesie kilka miesięcy.
Lek ma na celu łagodzenie objawów psychiatrycznych u ludzi (szczególnie schizofrenii) oraz leczenie osób cierpiących na pląsawicę Huntingtona. (PAP)
- Topol** **Oferta Torpolu za ok. 406,8 mln PLN najkorzystniejsza w przetargu PKP PLK, powyżej budżetu zamawiającego**
Oferta Torpolu za ok. 406,8 mln PLN okazała się najkorzystniejsza w aukcji elektronicznej przeprowadzonej w ramach przetargu ogłoszonego przez PKP Polskie Linie Kolejowe. Postępowanie przetargowe dotyczy wykonania prac projektowych i robót budowlanych na stacji Łódź Kaliska.
Termin realizacji inwestycji został określony na 38 miesięcy.
Cena oferty przekracza środki inwestora przeznaczone na realizację inwestycji, które wynoszą ok. 250,3 mln PLN brutto. (PAP)
- Qumak** **Spółka Energa-Operator wypowiedziała Qumakowi umowę o świadczenie usług contact center**
Qumak poinformował, że Energa-Operator wypowiedziała spółce umowę o świadczenie usług contact center ze skutkiem na 2 stycznia 2019 roku. Energa-Operator poinformowała, że powody wypowiedzenia umowy leżą po stronie Qumaka. Do zawarcia umowy doszło w sierpniu 2016 roku, a całkowita wartość zlecenia miała wynieść ok. 11,1 mln PLN netto. (PAP)
- XTB** **XTB chce wejść do RPA i Kolumbii i znacząco zwiększyć przychody spoza UE w '19**
Prezes XTB Omar Arnaout powiedział, że spółka liczy, iż w przyszłym roku otrzyma licencję na działalność brokerską w Republice Południowej Afryki i w Kolumbii. XTB chce by w 2019 roku wzrosły przychody generowane na rynkach poza Unią Europejską. W bieżącym roku spółka skoncentrowała się na umocnieniu pozycji w tych krajach, w których jest już obecna.
Pomysłem XTB na rozwój geograficzny są też kraje arabskie, ale spółka chce tam wypróbować model prowadzenia biznesu bez fizycznego posiadania oddziału. XTB nie rezygnuje przy tym ze wzmacniania pozycji na rynku unijnym. Prezes liczy, że nowe przepisy ESMA dotyczące m.in. niższych dźwigni spowodują, że rynek się skonsoliduje i część mniejszych brokerów zniknie z rynku.

19 grudnia 2018 r.

Ponadto spółka zamierza w przyszłym roku wykonać kolejny krok w dywersyfikacji produktowej, ale jeszcze nie chce mówić o szczegółach. Obecnie broker oferuje co najmniej 25 różnych instrumentów inwestycyjnych. (PAP)

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
19 grudnia	Asbis	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