

04 stycznia 2019 r.

Najważniejsze informacje:

- Alior - Ewentualna koncentracja Aliora z Ruchem czasowa, bank chce odsprzedać akcje
- PKN Orlen - Marża downstream PKN Orlen w grudniu '18 wyniosła 10,7 USD na baryłce
- S. energetyczny - Ceny węgla energetycznego w XI '18 wzrosły, dla rynku ciepła spadły mdm
- S. energetyczny - Cena kontraktu na dostawy energii na TGE w XII spadła do 218,01 PLN/MWh
- Altus - Altus ma umowę z Forum TFI na przeniesienie zarządzania funduszem Protegat1 NS FIZ
- Bioton - Wniosek Biotonu o odszkodowanie od LG Chem oddalony
- Elemental - Elementalu zdecyduje o upoważnieniu zarządu do nabycia 19,95% akcji własnych
- J.W. Construction - J.W. Construction planuje budowę centrum logistycznego w Szczecinie
- Millennium - Bank Millennium ma zgodę UOKiK na przejęcie Euro Banku
- Open Finance - Open Finance planuje scalić akcje
- Quercus TFI - Quercus TFI liczy w '19 na wzrost aktywów, wdraża nową strategię inwestycyjną

Nadchodzące wydarzenia:

- 8 stycznia - Polenergia - NWZ

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	58,055.2	1.0%
WIG zam.	57,192.4	-1.9%
obróć (mln PLN)	703.6	42.1%
WIG 20 otw.	2,293.5	0.8%
WIG 20 zam.	2,247.2	-2.4%
FW20 otw.	2,297.0	1.2%
FW20 zam.	2,252.0	-2.5%
mWIG40 otw.	3,943.5	0.8%
mWIG40 zam.	3,907.0	-1.0%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Budimex	119.40	4.4%
Eurocash	18.06	3.1%
Erste Group	29.62	2.9%
Banca Transilvanic	2.06	2.5%
Orange Polska	5.04	2.0%

Największe spadki	kurs	zmiana
KAZ Minerals	4.93	-6.6%
Aparator	23.00	-5.7%
LiveChat Software	23.45	-5.4%
PKN Orlen	101.75	-4.1%
GTC	7.94	-4.0%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
Erste Group	29.62	120
PKN Orlen	101.75	91
OTP Bank	11,500.00	59
PZU	43.16	59
Pekao	108.90	56

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	39,672.6	-0.2%
RTS	1,086.8	1.9%
PX50	990.1	0.1%
DJIA	22,686.2	-2.8%
NASDAQ	6,463.5	-3.0%
S&P 500	2,447.9	-2.5%
DAX XETRA	10,416.7	-1.5%
FTSE	6,692.7	-0.6%
CAC 40	4,611.5	-1.7%
NIKKEI	20,014.8	0.0%
HANG SENG	25,064.4	-0.3%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98.28	1.0%
EUR/PLN	4.294	0.3%
USD/PLN	3.769	-0.4%
EUR/USD	1.139	0.7%
miedź (USD/t)	5,811.0	-0.5%
miedź (PLN/t)	21,902.2	-0.8%
ropa Brent (USD/bbl)	55.95	1.9%

Orange Polska: wybiecie z konsolidacji



Orange Polska wybiła się wczoraj górą z krótkoterminowej konsolidacji. Tym samym, kurs powrócił do wcześniejszych wzrostów i na najbliższych sesjach można oczekiwać dalszego ruchu w górę. Jego minimalny zasięg należy wyznaczyć na 5,14 zł, ale prawdopodobnie kurs sięgnie 5,25 zł lub nawet 5,39 zł.

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 Petruczeńko		(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 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% 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