

26 września 2018 r.

Najważniejsze informacje:

- KGHM** - Sprzedaż miedzi płatnej w grupie KGHM w VIII wyniosła 54,6 tys. ton, +10% r/r
- PGNiG** - PGNiG planuje zmianę statutu, by umożliwić wypłatę zaliczki na poczet dywidendy
- PKN Orlen** - W zakładzie Orlenu w Płocku trwa przywracanie pracy poszczególnych instalacji
- PZU** - PZU jest zainteresowany akwizycjami w obszarze asset management, szuka w Polsce i regionie
- Produkcja stali** - Produkcja stali surowej w Polsce w VIII spadła o 4,2% r/r - WSA
- Sektor budowlany** - Produkcja cementu w sierpniu wzrosła r/r o 7,9% - GUS
- Sektor energetyczny** - URE skorygował podejście do obliczania kosztów emisji CO2 w taryfach dla ciepła
- Sektor telekomunikacyjny** - Ministerstwo Cyfryzacji w ciągu kilkunastu dni przedstawi koncepcję dla sieci 5G
- Sektor wydobywczy** - Produkcja węgla kamiennego w sierpniu wzrosła o 1,4% r/r - GUS
- Agora** - Agora zainwestuje 4,4 mln EUR w czeską spółkę ROI Hunter
- Comarch** - Comarch liczy na 15-17% wzrostu przychodów segmentu ERP w '18
- Dekpol** - Dekpol podniósł prognozę przychodów w '18 do 800 mln PLN
- EMC IM** - Spółka rozpoczyna przegląd opcji strategicznych
- Famur** - Wyniki Famuru w II kwartale 2018 r. vs. konsensus PAP
- Famur** - Famur w ciągu 5 lat chce przeznaczać średnio 75% zysku na dywidendę
- Famur** - Famur szacuje w strategii możliwość osiągnięcia 2,5-2,7 mld PLN przychodów w '23
- Feerum** - Feerum zakłada utrzymanie dwucyfrowego wzrostu przychodów w II półroczu 2018 r.
- J.W. Contruction** - Spółka chce ruszyć w IV kw. z budową apartotelu w Gdyni
- Jeronimo Martins** - Biedronka przejmuje 5 lokalizacji po sklepach Piotr i Paweł
- Korporacja KGL** - Korporacja KGL planuje skup do 357.960 akcji własnych za maksymalnie 10,7 mln PLN
- Polimex-Mostostal** - Konsorcjum z Polimeksem ma umowę za 41-75 mln PLN na instalację w El. Dolna Odra

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	58 933,7	1,1%
WIG zam.	59 106,3	0,4%
obróć (mln PLN)	791,6	-2,9%
WIG 20 otw.	2 285,8	1,1%
WIG 20 zam.	2 290,2	0,4%
FW20 otw.	2 296,0	1,2%
FW20 zam.	2 300,0	0,4%
mWIG40 otw.	4 138,1	1,9%
mWIG40 zam.	4 158,0	0,3%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
ZE PAK	7,40	7,4%
mBank	445,20	4,1%
Tauron	1,85	3,9%
AmRest	466,50	3,7%
Enea	8,13	2,9%

Największe spadki	kurs	zmiana
CCC	225,40	-4,8%
Netia	4,38	-4,6%
Novaturas	47,20	-4,3%
Lotos	72,82	-2,8%
Dom Development	67,00	-2,3%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
PKN Orlen	100,15	118
Erste Group	37,18	115
KAZ Minerals	5,67	102
PZU	40,11	100
OMV	48,50	95

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	35 868,9	0,2%
RTS	1 169,0	0,5%
PX50	1 106,3	1,2%
DJIA	26 492,2	-0,3%
NASDAQ	8 007,5	0,2%
S&P 500	2 915,6	-0,1%
DAX XETRA	12 350,8	0,0%
FTSE	7 507,6	0,7%
CAC 40	5 479,1	0,1%
NIKKEI	23 940,3	0,3%
HANG SENG	27 499,4	0,0%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,22	0,0%
EUR/PLN	4,288	-0,3%
USD/PLN	3,639	-0,3%
EUR/USD	1,179	-0,1%
miedź (USD/t)	6 276,0	-0,7%
miedź (PLN/t)	22 836,8	-1,0%
ropa Brent (USD/bbl)	81,87	0,8%

Shanghai Composite: korekta wzrostowa



Shanghai Composite przełamał wczoraj górne ograniczenie długoterminowego kanału spadkowego. Tym samym, po wielomiesięcznych spadkach indeks może rozpocząć silniejszą korektę wzrostową. Jej minimalny zasięg należy szacować na 2866 punktów, ale prawdopodobnie sięgnie 2920 lub 3000 punktów, a w średnim terminie i wyżej.



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 Dedejusz	(sales trader)	(022) 521 91 40	piotr.dedejusz@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