

07 stycznia 2019 r.

Najważniejsze informacje:

Lotos - Rafineria Lotosu przerobiła w '18 ponad 10,5 mln ton ropy naftowej

Sektor energetyczny - Ministerstwo Energii przygotowuje rozporządzenia do ustawy ws. cen prądu

Sektor energetyczny - Wolumen obrotu energią elektryczną na TGE wzrósł w '18 o 102,5% rdr

Agora - Rozpowszechnianie płatne "Gazety Wyborczej" zmniejszyło się w XI o 3,5% r/r, do 113 tys. szt.

Auto Partner - Auto Partner pozytywnie ocenia perspektywy dalszego wzrostu w 2019 roku

Dino Polska - Dino Polska otworzyło w 2018 r. 202 nowe sklepy, w tym w IV kw. 82

Gino Rossi - Grupa Gino Rossi miała w grudniu 12,1 mln PLN przychodów, 34,9% mniej rdr

J.W. Construction - Grupa J.W. Construction sprzedała w IV kw. 2018 roku 280 lokali

Konsorcjum Stali - NWZ Konsorcjum Stali upoważniło zarząd do skupu 12,98% akcji własnych

Redan - Przychody Redanu w grudniu wyniosły ok. 70 mln PLN, 4% mniej rdr - szacunki

Wojas - Przychody Wojasa w grudniu wyniosły 23,44 mln PLN, bez zmian rdr

VRG - VRG miała w grudniu ok. 147 mln PLN przychodów, więcej rdr o ok. 34%

Nadchodzące wydarzenia:

Polenergia - NWZ (8 stycznia)

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	57,490.0	-1.0%
WIG zam.	57,947.5	1.3%
obróć (mln PLN)	684.2	-2.8%
WIG 20 otw.	2,257.4	-1.6%
WIG 20 zam.	2,285.0	1.7%
FW20 otw.	2,267.0	-1.3%
FW20 zam.	2,289.0	1.6%
mWIG40 otw.	3,917.0	-0.7%
mWIG40 zam.	3,927.0	0.5%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
KAZ Minerals	5.24	6.3%
Erste Group	31.06	4.9%
Eurocash	18.90	4.7%
11 bit studios	262.00	4.4%
Novaturas	34.60	4.2%

Największe spadki	kurs	zmiana
Alumetal	40.00	-2.3%
Handlowy	68.00	-1.7%
Kernel	49.00	-1.5%
Pfleiderer Group	33.50	-1.5%
Neuca	230.50	-1.3%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
Erste Group	31.06	150
PKN Orlen	103.65	71
Pekao	111.20	70
Raiffeisen	23.45	67
OMV	40.57	67

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	40,145.2	1.2%
RTS	1,118.0	2.9%
PX50	1,004.2	1.4%
DJIA	23,433.2	3.3%
NASDAQ	6,738.9	4.3%
S&P 500	2,531.9	3.4%
DAX XETRA	10,767.7	3.4%
FTSE	6,837.4	2.2%
CAC 40	4,737.1	2.7%
NIKKEI	19,562.0	-2.3%
HANG SENG	25,626.0	2.2%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98.28	0.0%
EUR/PLN	4.290	0.1%
USD/PLN	3.760	-0.2%
EUR/USD	1.141	0.3%
miedź (USD/t)	5,840.0	0.5%
miedź (PLN/t)	21,957.5	0.3%
ropa Brent (USD/bbl)	57.06	2.0%

Netflix (Nasdaq): test oporu



Netflix silnie wczoraj wyżkował, dochodząc do krótkoterminowego oporu na poziomie ostatniego, lokalnego maksimum i zarazem w pobliże górnego ograniczenia długoterminowego kanału spadkowego. Ich przełamanie oznaczałoby kontynuację ruchu w górę na kolejnych sesjach. W takim przypadku, kurs powinien sięgnąć co najmniej 325 usd, a prawdopodobnie okolic 348 usd lub 378 usd.

07 stycznia 2019 r.

Najważniejsze informacje:

- Lotos** **Rafineria Lotosu przerobiła w '18 ponad 10,5 mln ton ropy naftowej**
Rafineria Lotosu przerobiła w 2018 roku ponad 10,5 mln ton ropy naftowej, najwięcej w historii grupy. Pobicie rekordu możliwe było m.in. dzięki uruchomieniu instalacji destylacji próżniowej hydrowaksu HVDU w ramach Projektu EFRA (Efektywna Rafinacja).
Realizacja projektu EFRA rozpoczęła się w czerwcu 2015 r. Lotos szacuje, że pełne planowane efekty ekonomiczno-finansowe, wynikające z eksploatacji wszystkich instalacji projektu EFRA będą w pełni widoczne w wynikach nie wcześniej niż w czwartym kwartale 2019 roku. (PAP)
- Sektor energetyczny** **Ministerstwo Energii przygotowuje rozporządzenia do ustawy ws. cen prądu**
Ministerstwo Energii podało, że przygotowuje rozporządzenia wykonawcze do ustawy ws. cen prądu. W dokumentach tych znajdują się szczegółowe rozwiązania do realizacji ustawy, która weszła w życie 1 stycznia 2019 i zakłada ustabilizowanie cen energii w 2019 r. na poziomie z 2018 r. (PAP)
- Sektor energetyczny** **Wolumen obrotu energią elektryczną na TGE wzrósł w '18 o 102,5% rdr**
Wolumen obrotu energią elektryczną na TGE wyniósł w 2018 roku 226.052.409 MWh, co oznacza wzrost o 102,5% rdr. Całkowity wolumen transakcji zawartych na rynkach gazu ziemnego wzrósł o 3,4% rdr do 143.305.606 MWh. Miniony rok był najlepszym w historii TGE w zakresie obrotu energią i gazem. (PAP)
- Agora** **Rozpowszechnianie płatne "Gazety Wyborczej" zmniejszyło się w XI o 3,5% r/r, do 113 tys. szt.**
Rozpowszechnianie płatne "Gazety Wyborczej" zmniejszyło się w listopadzie o 3,5% r/r, do 113 tys. szt. - wynika z danych Związku Kontroli Dystrybucji Prasy (ZKDP). W porównaniu z październikiem "Wyborcza" zanotowała wzrost o 12,5%.
Jak podało ZKPD, rozpowszechnianie płatne razem ogólnopolskich dzienników w listopadzie 2018 roku spadło o 7% r/r, do 619,8 tys. sztuk. W porównaniu z październikiem sprzedaż wzrosła o 3,1%. (PAP)
- Auto Partner** **Auto Partner pozytywnie ocenia perspektywę dalszego wzrostu w 2019 roku**
Auto Partner, którego skonsolidowane przychody ze sprzedaży wzrosły w 2018 roku o 26% do 1,15 mld PLN, optymistycznie ocenia możliwości kontynuacji wzrostów w 2019 roku.
W IV kwartale 2018 roku grupa odnotowała wzrost sprzedaży o 22% do 293,5 mln PLN. W samym grudniu zwiększyła się o 17% do 78,5 mln PLN. (PAP)
- Dino Polska** **Dino Polska otworzyło w 2018 r. 202 nowe sklepy, w tym w IV kw. 82**
Dino Polska otworzyło w 2018 roku 202 nowe sklepy wobec 147 rok wcześniej, co oznacza wzrost o 37% rdr. W samym IV kwartale sieć uruchomiła 82 sklepy. Pod koniec grudnia 2018 r. sieć Dino liczyła 977 placówek.
Powierzchnia sprzedaży w marketach Dino wyniosła na koniec 2018 r. 375,7 tys. m kw. i była o 27,3% większa niż rok wcześniej. W 2018 r.
Dino Polska uruchomiła czwarte centrum dystrybucyjne w Rzeszotarach na Dolnym Śląsku, które - jak podała spółka - umożliwi jej otwieranie kolejnych sklepów. (PAP)
- Gino Rossi** **Grupa Gino Rossi miała w grudniu 12,1 mln PLN przychodów, 34,9% mniej rdr**
Przychody grupy Gino Rossi w grudniu 2018 roku wyniosły 12,1 mln PLN i były o 34,9% niższe rok do roku. Udział sprzedaży B2B w Gino Rossi w grudniu wyniósł 7,7%, co oznacza spadek rdr o 32,3 pkt.% Narastająco od początku 2018 roku sprzedaż Gino Rossi spadła rdr o 17,4% do 147,8 mln PLN.
W komunikacie podano, że sprzedaż e-commerce grupy Gino Rossi wzrosła w grudniu o 33,5% rdr. W całym 2018 roku grupa Gino Rossi uzyskała marżę detaliczną na poziomie 40,2%, co oznacza spadek rdr o 6,6 pkt.%. (PAP)
- J.W. Construction** **Grupa J.W. Construction sprzedała w IV kw. 2018 roku 280 lokali**
Grupa J.W. Construction zawarła w czwartym kwartale 2018 roku łącznie 280 umów deweloperskich, przedwstępnych umów sprzedaży lokali oraz płatnych rezerwacji. Szacowana liczba lokali, które zostaną rozpoznane w przychodach za czwarty kwartał wynosi 215 sztuk. (PAP)

07 stycznia 2019 r.

- Konsorcjum Stali** **NWZ Konsorcjum Stali upoważniło zarząd do skupu 12,98% akcji własnych**
Akcjonariusze Konsorcjum Stali upoważnili zarząd do skupu maksymalnie 765.485 akcji własnych, stanowiących 12,98% kapitału zakładowego w celu ich umorzenia. NWZ zdecydowało także o utworzeniu na ten cel kapitału rezerwowego w wysokości 20,5 mln PLN.
Akcje własne mają być nabywane za cenę nie niższą niż 24,50 PLN i nie wyższą niż 26 PLN. Zarząd upoważniony jest do nabywania akcji własnych do dnia 31 grudnia 2020 roku. (PAP)
- Redan** **Przychody Redanu w grudniu wyniosły ok. 70 mln PLN, 4% mniej rdr - szacunki**
Szacunkowe przychody grupy Redan wyniosły w grudniu 2018 r. ok. 70 mln PLN i były 4% niższe rok do roku. W całym 2018 roku sprzedaż grupy spadła o 3% do około 595 mln PLN.
Na rynku modowym (marki Top Secret, Troll i DryWash) sprzedaż towarów w grudniu 2018 r. wyniosła ok. 27 mln PLN i była wyższa o ok. 5% porównując do grudnia poprzedniego roku. W całym roku sprzedaż sektora modowego wyniosła ok. 242 mln PLN i była ok. 4% wyższa niż rok wcześniej.
Przychody ze sprzedaży towarów zrealizowane poprzez sklepy internetowe marki Top Secret w Polsce oraz na Ukrainie wyniosły w grudniu 3,6 mln PLN, co oznacza wzrost o 25% w stosunku do grudnia 2017 roku. W minionym roku sprzedaż sklepów internetowych Top Secret wyniosła 35,5 mln PLN i była 13% wyższa rok wcześniej.
W segmencie dyskontowym przychody grupy w grudniu 2018 r. wyniosły ok. 42 mln PLN, czyli spadły o 9% w porównaniu do grudnia poprzedniego roku. W 2018 roku sprzedaż sektora dyskontowego Redanu wyniosła ok. 353 mln PLN i była niższa o ok. 8% w porównaniu rok do roku. Sprzedaż towarów w sklepie internetowym TXM w 2018 roku sięgnęła ok. 7 mln PLN i była o 27% niższa rok do roku. (PAP)
- Wojas** **Przychody Wojasa w grudniu wyniosły 23,44 mln PLN, bez zmian rdr**
Skonsolidowane przychody Wojasa, wyniosły w grudniu 2018 roku 23,44 mln PLN i były na takim samym poziomie jak grudniu 2017 roku. Narastająco od początku roku przychody były wyższe rdr o 0,1% do 237,49 mln PLN.
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży detalicznej spółki w grudniu 2018 roku wyniosły 17,4 mln PLN i były niższe rdr o 12,5% W okresie styczeń-grudzień skonsolidowane przychody ze sprzedaży detalicznej wyniosły 186,24 mln PLN, co oznacza spadek rdr o 5,5%. (PAP)
- VRG** **VRG miała w grudniu ok. 147 mln PLN przychodów, więcej rdr o ok. 34%**
Grupa VRG miała w grudniu 2018 roku około 147 mln PLN skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, co oznacza wzrost rdr o ok. 34% Narastająco, w okresie styczeń-grudzień 2018 roku, wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła około 804,7 mln PLN i była wyższa o około 16,9% od osiągniętych rok wcześniej.
W grudniu 2018 r. przychody ze sprzedaży detalicznej zrealizowane w segmencie odzieżowym (marki Vistula, Wólczanka, Deni Cler, Bytom) wyniosły około 78,1 mln PLN (w tym marka Bytom 24,3 mln PLN) i były wyższe rdr o około 50,1% Od początku roku wartość przychodów ze sprzedaży w tym segmencie wyniosła około 452,9 mln PLN i była wyższa o około 16,8% niż rok wcześniej.
Przychody ze sprzedaży detalicznej zrealizowane w segmencie jubilerskim (marka W.Kruk) wyniosły około 65,2 mln PLN i były wyższe o około 27,1% w ujęciu rdr. Narastająco, w okresie styczeń-grudzień 2018 roku, przychody w tym segmencie wyniosły około 312,8 mln PLN i były wyższe o około 21,3% rdr.
Skonsolidowana marża ze sprzedaży osiągnięta w grudniu przez grupę wyniosła około 53,9% i była niższa od marży osiągniętej w grudniu 2017 roku o około 0,1 p.p. W ujęciu narastającym skonsolidowana marża wyniosła około 51,2%, co oznacza, że była niższa o 0,9 p.p. rdr. (PAP).



07 stycznia 2019 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
8 stycznia	Polenergia	NWZ



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 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