

04 lipca 2018 r.

Najważniejsze informacje:

PKN Orlen - Marża rafinerijna w czerwcu wyniosła 5,4 USD/b

S. wydobywczy - Toczą się rozmowy z MF o ew. zmniejszeniu obciążeń podatkowych dla węgla

Dino Polska - Otworzyło 74 nowe sklepy w pierwszym półroczu 2018 roku

GetBack - KNF może wznowić obrót instrumentami GetBack 2 dni po publikacji raportu za I kw.

GetBack - CBA zatrzymało troje wiceprezesów spółki i dwoje biznesmenów

Altus TFI, GetBack - Altus TFI chce rozwiązania umowy sprzedaży GetBack akcji EGB

Echo Investment - Sprzedało 210 mieszkań w II kw., 29% mniej r/r

Archicom - Sprzedał w II kwartale 389 mieszkań

Soho Development - Skupi 7,96 mln akcji własnych, na co wyda ok. 26 mln PLN

Vistula - W czerwcu miała ok. 68,5 mln PLN przychodów, więcej r/r o ok. 13,1%

Bioton - Spełnione zostały warunki zawieszające umowę sprzedaży przez Bioton akcji SciGen

Wydarzenia dnia:

Pekao - Ostatni dzień z prawem do dywidendy

Nadchodzące wydarzenia:

Pekao - Ex-div (5 lipca)

Giełda w Pradze - Dzień bez sesji (5 lipca)

Giełda w Pradze - Dzień bez sesji (6 lipca)

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	55 701,3	0,4%
WIG zam.	56 393,6	1,4%
obrót (mln PLN)	504,2	-14,2%
WIG 20 otw.	2 125,4	0,3%
WIG 20 zam.	2 160,2	1,9%
FW20 otw.	2 084,0	1,5%
FW20 zam.	2 118,0	2,3%
mWIG40 otw.	4 191,0	-0,3%
mWIG40 zam.	4 206,8	0,1%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
LPP	9 050,00	5,6%
Apator	23,00	4,5%
Novaturas	51,00	4,5%
Alior Bank	68,00	4,0%
Budimex	131,00	3,6%

Największe spadki	kurs	zmiana
CCC	195,50	-4,2%
AmRest	439,50	-3,2%
Eurocash	21,15	-3,0%
Raiffeisen	25,28	-2,6%
Erste Group	34,59	-2,1%

Najwyższe obroty	kurs	obrót
Erste Group	34,59	98
Nornickel	18,13	92
KAZ Minerals	8,28	85
CCC	195,50	61
OMV	47,80	61

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	36 204,3	0,9%
RTS	1 147,5	-0,4%
PX50	1 076,0	0,5%
DJIA	24 174,8	-0,5%
NASDAQ	7 502,7	-0,9%
S&P 500	2 713,2	-0,5%
DAX XETRA	12 349,1	0,9%
FTSE	7 593,3	0,6%
CAC 40	5 316,8	0,8%
NIKKEI	21 785,5	-0,1%
HANG SENG	28 545,6	-1,4%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,30	0,0%
EUR/PLN	4,390	0,2%
USD/PLN	3,768	-0,6%
EUR/USD	1,165	0,7%
miedź (USD/t)	6 584,5	-0,2%
miedź (PLN/t)	24 813,0	-0,7%
ropa Brent (USD/bbl)	77,76	0,6%

Celon Pharma: test oporu



Celon Pharma zwiększała na ostatnich sesjach pod górne ograniczenie długoterminowej konsolidacji, którego przełamanie oznaczałoby kontynuację wzrostów. W takim przypadku, minimalny zasięg ruchu należałoby szacować na 34,05 zł, ale kurs prawdopodobnie sięgnąłby 34,88 zł a nawet 36,30 zł.

04 lipca 2018 r.

Najważniejsze informacje:

PKN Orlen	Marża rafineryjna w czerwcu wyniosła 5,4 USD/b Modelowa marża rafineryjna PKN Orlen w czerwcu 2018 r. wzrosła do 5,4 USD na baryłce wobec 5,3 USD w maju. W całym drugim kwartale tego roku modelowa marża rafineryjna wzrosła do 5,20 USD na baryłce wobec 4,00 USD/b w pierwszym kwartale 2018 roku. (PAP)
Sektor wydobywczy	Toczą się rozmowy z MF o ewentualnym zmniejszeniu obciążeń podatkowych dla węgla Jak wynika wynika z wtorkowej wypowiedzi wiceministra energii Krzysztofa Tobiszowskiego podczas drugiego czytania projektu ustawy o normach jakości dla węgla, obecnie toczą się rozmowy z resortem finansów o ewentualnym zmniejszeniu obciążeń podatkowych dla węgla. (PAP)
Dino Polska	Otworzyło 74 nowe sklepy w pierwszym półroczu 2018 roku Dino Polska otworzyło 74 nowe sklepy w pierwszym półroczu 2018 roku, wobec 49 w pierwszym półroczu 2017 i na koniec czerwca sieć tej spółki liczyła 849 sklepów. (PAP)
GetBack	KNF może wznowić obrót instrumentami GetBack dwa dni po publikacji raportu za I kw. Jak poinformował rzecznik KNF Jacek Barszczewski, KNF może wznowić obrót instrumentami finansowymi GetBack drugiego dnia po publikacji przez spółkę raportu za pierwszy kwartał 2018 roku, co zaplanowane jest na 23 lipca. (PAP)
GetBack	CBA zatrzymało troje wiceprezesów spółki i dwoje biznesmenów Centralne Biuro Antykorupcyjne zatrzymało w środę pięć osób w sprawie nieprawidłowości w spółce GetBack - troje wiceprezesów spółki i dwoje biznesmenów. Działanie prowadzone przez CBA wraz z Prokuraturą Regionalną w Warszawie wciąż trwają. (PAP)
Altus TFI, GetBack	Altus TFI chce rozwiązania umowy sprzedaży GetBack akcji EGB Investments Altus TFI wezwał GetBack do rozwiązania umowy sprzedaży akcji EGB Investments z sierpnia 2017 roku oraz umowy ramowej na obsługę portfeli inwestycyjnych z kwietnia 2018 roku. (PAP)
Echo Investment	Sprzedało 210 mieszkań w II kw., 29% mniej r/r Echo Investment zawarło w drugim kwartale 2018 roku 210 przedwstępnych umów sprzedaży mieszkań wobec 294 rok wcześniej, co oznacza spadek r/r o 29%. Echo przekazało w tym okresie 104 mieszkania wobec 64 przed rokiem (+63%). (PAP)
Archicom	Sprzedał w II kwartale 389 mieszkań Grupa Archicom sprzedała w drugim kwartale 2018 r. 389 mieszkań, czyli o 65,5% więcej niż przed rokiem. W całym I półroczu 2018 grupa Archicom sprzedała 646 lokali, co w porównaniu do wyniku w analogicznym okresie 2017 roku oznacza wzrost o 7,5%. (PAP)
Soho Development	Skupi 7,96 mln akcji własnych, na co wyda ok. 26 mln PLN Soho Development skupi 7 957 000 akcji własnych i łącznie na ten cel wyda około 26 mln PLN. Zgodnie z wcześniejszymi informacjami cena jednej akcji w ofercie skupu spółki wynosiła 3,27 zł. (PAP)
Vistula	W czerwcu miała ok. 68,5 mln PLN przychodów, więcej r/r o ok. 13,1% Vistula miała w czerwcu 2018 roku około 68,5 mln PLN skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, co oznacza wzrost r/r o ok. 13,1%. W czerwcu 2018 r. przychody ze sprzedaży detalicznej zrealizowane w segmencie odzieżowym - wyniosły około 38,2 mln PLN i były wyższe od przychodów osiągniętych w czerwcu 2017 roku o około 8,6%. W czerwcu 2018 r. przychody ze sprzedaży detalicznej zrealizowane w segmencie jubilerskim - wyniosły około 27,5 mln PLN i były wyższe od przychodów osiągniętych w czerwcu 2017 roku o około 27,6%. Skonsolidowana marża ze sprzedaży osiągnięta w czerwcu 2018 roku przez grupę wyniosła około 49,4% i była niższa od marży osiągniętej w czerwcu 2017 roku o około 0,2 p.p. (PAP)
Bioton	Spełnione zostały warunki zawieszające umowę sprzedaży przez Bioton akcji SciGen Yifan International Pharmaceutical uzyskał wszystkie niezbędne zgody regulacyjne w transakcji zakupu od Biotonu akcji SciGen, co oznacza, że spełniony został ostatni z warunków zawieszających tę umowę. (PAP)

04 lipca 2018 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
4 lipca	Pekao	Ostatni dzień z prawem do dywidendy
5 lipca	Pekao	Ex-div
5 lipca	Giełda w Pradze	Dzień bez sesji
6 lipca	Giełda w Pradze	Dzień bez sesji
6 lipca	KGHM	ZWZ
6 lipca	Wirtualna Polska	Ostatni dzień z prawem do dywidendy

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% 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