

19 października 2018 r.

Najważniejsze informacje:

Alior Bank - Bachta ocenia dotychczasową strategię Alior Banku jako bardzo dobrą, a cele ambitne

CD Projekt - Nowa gra CD Projektu ze średnią ocen 85/100 na portalu Metacritic

CD Projekt - Nowakowski nie planuje sprzedaży kolejnych pakietów akcji CD Projektu

Millennium - Bank zakłada, że będzie zdolny przenieść 20% zysku z 2018 na dywidendę

Millennium - Moody's podwyższył ratingi depozytów Banku Millennium do Baa2

Pekao - Fitch obniżył rating Banku Pekao Hipotecznego do BBB+, perspektywa stabilna

PGNiG - PGNiG ma umowę zakupu za 220 mln USD udziałów w koncesji na Norweskim Szelfie Kontynentalnym

PKN Orlen - PKN Orlen może wyjść na początku roku z emisją 500 mln euro euroobligacji

PKN Orlen - Orlen planuje budowę instalacji glikolu propylenowego za ponad 200 mln PLN

Tauron, KGHM - Tauron i KGHM planują współpracę przy budowie infrastruktury ładowania aut elektrycznych

Sektor energetyczny - Ceny CO2 powyżej 20 EUR/t byłyby dużym kłopotem gospodarczym w Europie - Tchórzewski, ME

Creepy Jar - Sprzedaż gry "Green Hell" spółki Creepy Jar przekroczyła 100 tys. kopii

Decora - Decora i W. Lesiński kupili w ramach wezwania 1.110.257 akcji Decory

Larq - Grupa Larq prognozuje, że EBITDA spółki Nextbike Polska w 2018 roku wyniesie 16,4 mln

PBKM - PBKM przechowywał w segmencie B2C na koniec III kw. 162.507 próbek, więcej r/r o 14,4%

PGS Software - Spółka chce wypłacić zaliczkę na poczet dywidendy za '18 w kwocie 0,14 PLN/akcję

Polimex Mostostal - Polimex Mostostal skupia się na mniejszych kontraktach, rozgląda się również za granicą

Nadchodzące wydarzenia:

Kernel - Raport kwartalny (22 października)

Synektik: korekta wzrostowa



Synektik od paru sesji silnie zwyżkuje. Kurs wybił się górą z krótkoterminowej konsolidacji i zmierza obecnie w kierunku przełamanego, długoterminowego wsparcia. Choć minimalny zasięg ruchu to już zaledwie 12,70 zł, to jednak bez większych problemów kurs może sięgnąć 13,09 zł lub nawet 13,81 zł.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	56 830,7	-1,1%
WIG zam.	56 560,9	-0,6%
obróć (mln PLN)	671,9	-10,2%
WIG 20 otw.	2 197,5	-1,2%
WIG 20 zam.	2 188,1	-0,5%
FW20 otw.	2 190,0	-1,6%
FW20 zam.	2 191,0	-0,3%
mWIG40 otw.	4 026,9	-0,1%
mWIG40 zam.	3 980,9	-0,9%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Cyfrowy Polsat	23,02	2,8%
PGE	10,16	2,7%
Pfleiderer Group	32,00	2,6%
Lotos	73,00	2,4%
Enea	8,13	2,3%

Największe spadki	kurs	zmiana
CD Projekt	155,00	-5,8%
Dino	88,05	-5,1%
CCC	204,60	-4,4%
GPW	42,20	-3,7%
Grupa Azoty	24,30	-3,3%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
Erste Group	36,68	113
OTP Bank	10 300,00	78
CD Projekt	155,00	77
PKN Orlen	94,00	73
Nornickel	17,25	72

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	37 485,0	0,2%
RTS	1 140,2	-1,9%
PX50	1 087,1	-0,1%
DJIA	25 379,5	-1,3%
NASDAQ	7 485,1	-2,1%
S&P 500	2 768,8	-1,4%
DAX XETRA	11 589,2	-1,1%
FTSE	7 027,0	-0,4%
CAC 40	5 116,8	-0,5%
NIKKEI	22 658,2	-0,8%
HANG SENG	25 454,6	-0,0%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,21	-2,0%
EUR/PLN	4,299	-0,1%
USD/PLN	3,742	0,6%
EUR/USD	1,149	-0,7%
miedź (USD/t)	6 147,0	-1,6%
miedź (PLN/t)	22 999,9	-1,1%
ropa Brent (USD/bbl)	79,29	-0,9%

19 października 2018 r.

Najważniejsze informacje:

- Alior Bank** **Bachta ocenia dotychczasową strategię Alior Banku jako bardzo dobrą, a cele ambitne**
Dotychczasowa strategia Alior Banku jest bardzo dobra, a cele w niej zawarte są ambitne - poinformował Krzysztof Bachta, nowo powołany wiceprezes banku, kierujący pracami zarządu do czasu uzyskania zgody KNF na objęcie funkcji prezesa.
Krzysztof Bachta pełnił dotąd funkcję dyrektora zarządzającego ds. strategii i rozwoju w grupie PZU.
W zaktualizowanych w styczniu celach strategicznych do 2020 roku Alior Bank podniósł cel ROE do 16,2% z 14,1% wcześniej. Celem Alior Banku jest osiągnięcie współczynnika na kapitale Tier 1 w wysokości 15% i współczynnika TCR na poziomie 17% w 2020 r. W strategii bank informował, że osiągnięcie możliwości wypłaty dywidendy w 2020 roku (tj. z zysku za rok 2019), ale będzie to uwarunkowane wytycznymi i oczekiwaniami KNF. (PAP)
- CD Projekt** **Nowa gra CD Projektu ze średnią ocen 85/100 na portalu Metacritic**
Średnia ocen nowej gry CD Projektu, "Wojna Krwi: Wiedźmińskie Opowieści", na portalu Metacritic wynosi 85 pkt., co daje grze czternaste miejsce na liście najlepiej ocenianych tytułów na komputery PC w 2018 roku - podała Metacritic na stronie internetowej.
Premiera gry "Wojna Krwi: Wiedźmińskie Opowieści" na komputery PC będzie miała miejsce 23 października, a na konsole PS4 i Xbox One gra wejdzie 4 grudnia. (PAP)
- CD Projekt** **Nowakowski nie planuje sprzedaży kolejnych pakietów akcji CD Projektu**
Członek zarządu CD Projektu Michał Nowakowski poinformował, że nie planuje sprzedaży kolejnych pakietów akcji spółki. Dodał, że środowowa sprzedaż akcji wynikała z potrzeby pozyskania funduszy na prywatną inwestycję. (PAP Biznes)
- Millennium** **Millennium zakłada, że będzie zdolny przenieść 20% zysku z 2018 na dywidendę**
Prezes banku Millennium Joao Bras Jorge poinformował, że w 2019 bank będzie zdolny do wypłaty dywidendy w 2019 roku z zysku osiągniętego w 2018 roku, jednakże ostateczna decyzja będzie zależała od wytycznych Komisji nadzoru Finansowego (PAP Biznes)
- Millennium** **Moody's podwyższył ratingi depozytów Banku Millennium do Baa2**
Agencja Moody's podwyższyła ratingi depozytów Banku Millennium do poziomu "Baa2" z "Baa3" wcześniej.
Zmiana wynika z podwyższenia ratingów Moody's dla właściciela Millennium, portugalskiego Banco Comercial Portugues, które miało miejsce 16 października. (PAP)
- Pekao** **Fitch obniżył rating Banku Pekao Hipotecznego do BBB+, perspektywa stabilna**
Agencja ratingowa poinformowała w komunikacie prasowym, że obniżyła rating rating IDR Banku Pekao Hipotecznego do poziomu "BBB+" z "A-" wcześniej. Perspektywa ratingu jest stabilna. (PAP Biznes)
- PGNiG** **PGNiG ma umowę zakupu za 220 mln USD udziałów w koncesji na Norweskim Szelfie Kontynentalnym**
PGNiG poinformowało, że spółka zawarła umowę zakupu za 220 mln USD udziałów w koncesji na Norweskim Szelfie Kontynentalnym od Equinor Energy AS. Według dokumentacji Norweskiego Dyrektariatu Naftowego zasoby znajdujące się na tym obszarze to: 12,8 mld m sześć. gazu ziemnego, 5,9 mln m sześć. ropy naftowej (około 5 mln ton) i 0,5 mln ton NGL. Zgodnie z obecnymi planami rozpoczęcie produkcji zakładane jest w 2024 roku.
Wiceprezesa PGNiG Maciej Woźniak poinformował, że spółka planuje zakup kolejnych koncesji na Norweskim Szelfie Kontynentalnym, jednakże spółka nie planuje tego typu transakcji w 2018 roku. (PAP Biznes)
- PKN Orlen** **PKN Orlen może wyjść na początku roku z emisją 500 mln euro euroobligacji**
Członek zarządu PKN Orlen Wiesław Protasewicz poinformował, że spółka planuje emisję obligacji o wartości 500 mln euro na początku 2019 roku. Pozyskane środki posłużyłyby do zrefinansowania euroobligacji zapadających w 2021 roku. (PAP Biznes)
- PKN Orlen** **PKN Orlen planuje budowę instalacji glikolu propylenowego za ponad 200 mln PLN**
PKN Orlen poinformowało w komunikacie, że spółka rozważa budowę instalacji glikolu propylenowego, która umożliwi dalsze wykorzystanie produkowanej gliceryny. Szacowany koszt inwestycji to 200 mln zł, a przewidywany okres inwestycji to lata 2019-2021. (PAP Biznes)

19 października 2018 r.

Tauron, KGHM	<p>Tauron i KGHM planują współpracę przy budowie infrastruktury ładowania aut elektrycznych Spółka Tauron poinformowała w komunikacie prasowym, że w miniony czwartek podpisała umowę z KGHM dotyczącą budowania infrastruktury, ładowania pojazdów elektrycznych, rozwoju usługi carsharingu oraz działań proekologicznych. Do grudnia obie spółki planują uruchomienie 22 terminali ładowania samochodów elektrycznych. (PAP Biznes)</p>
Sektor energetyczny	<p>Ceny CO2 powyżej 20 EUR/t byłyby dużym kłopotem gospodarczym w Europie – Tchórzewski, ME Minister energii Krzysztof Tchórzewski jest przekonany, że ceny praw do emisji CO2 nie wzrosną już powyżej 20 EUR/t. Jego zdaniem ceny CO2 powyżej tego progu mogą być dużym kłopotem dla gospodarek europejskich. (PAP)</p>
Creepy Jar	<p>Sprzedż gry "Green Hell" spółki Creepy Jar przekroczyła 100 tys. kopii Spółka poinformowała w komunikacie, że do tej pory udało się sprzedać ponad 100 tys. egzemplarzy gry „Green Hell”. Creepy Jar podtrzymuje, że w ciągu 12 miesięcy od premiery sprzeda 300 tys. kopii gry. 10 października spółka poinformowała, że zwrot kosztów produkcji i marketingu nastąpi przy sprzedaży na poziomie 93 tys. kopii. (PAP Biznes)</p>
Decora	<p>Decora i W. Lesiński kupili w ramach wezwania 1.110.257 akcji Decory Decora oraz Włodzimierz Lesiński kupili w ramach wezwania 1.110.257 akcji spółki Decora - poinformował pośredniczący w wezwaniu Santander BM. Rozliczenie transakcji planowane jest na 19 października. We wrześniu spółka informowała, że po przeprowadzeniu wezwania podejmie działania zmierzające do umorzenia akcji kupionych w wezwaniu. (PAP)</p>
Larq	<p>Grupa Larq prognozuje, że EBITDA spółki Nextbike Polska w 2018 roku wyniesie 16,4 mln PLN, a Brand 24 odnotuje stratę EBITDA na poziomie 0,9 mln PLN Larq poinformowało w komunikacie, iż według jej prognoz EBITDA spółki Nextbike Polska w 2018 roku wyniesie 16,4 mln PLN, natomiast Brand 24 odnotuje stratę EBITDA na poziomie 0,9 mln PLN. (PAP Biznes)</p>
PBKM	<p>PBKM przechowywał w segmencie B2C na koniec III kw. 162.507 próbek, więcej r/r o 14,4% Liczba przechowywanych przez PBKM próbek krwi pępowinowej lub tkanek w segmencie B2C na koniec III kwartału 2018 roku wyniosła 162.507 wobec 142.105 próbek rok wcześniej, co oznacza wzrost o 14,4%. Liczba pozyskanych próbek krwi pępowinowej lub tkanek w III kw. wyniosła w obszarze B2C 5.724 wobec 5.487 rok wcześniej, czyli wzrosła o 4,3%. Udział umów zawartych w modelu abonamentowym w III kw. w obszarze B2C wyniósł 59,2% wobec 61,1% w analogicznym okresie roku 2017. Jak podano, liczba przechowywanych próbek krwi pępowinowej lub tkanek łącznie w segmencie B2C oraz B2B na koniec III kwartału 2018 roku wyniosła 175.626 wobec 154.647 próbek przed rokiem, co oznacza wzrost o 13,5%. PBKM poinformował, że uwzględniając sfinalizowaną 24 września 2018 roku transakcję zakupu portugalskiej spółki Stemlab, liczba przechowywanych próbek krwi pępowinowej lub tkanek w segmencie B2C na koniec trzeciego kwartału 2018 roku wyniosła 226.589 (w tym 44,5% umów w modelu abonamentowym). Łączna liczba przechowywanych próbek krwi pępowinowej lub tkanek w segmencie B2C oraz B2B na koniec trzeciego kwartału - z uwzględnieniem wrześniowej akwizycji - wyniosła 280.016. Grupa informowała wcześniej, że jej cele strategiczne zakładają m.in. osiągnięcie do połowy 2020 roku poziomu 200 tys. przechowywanych próbek w segmencie B2C. (PAP)</p>
PGS Software	<p>Spółka chce wypłacić zaliczkę na poczet dywidendy za '18 w kwocie 0,14 PLN/akcję Zarząd PGS Software zaproponował, by spółka wypłaciła zaliczkę na poczet dywidendy za 2018 rok w wysokości 0,14 PLN na akcję. Zarząd zaproponował, aby dzień prawa do zaliczki ustalono na 11 grudnia, a jej wypłata nastąpiła 20 grudnia 2018 roku. Z zysku za 2017 rok PGS Software wypłaciło łącznie 17,5 mln PLN, czyli 0,62 PLN na akcję, z czego 0,14 PLN spółka wypłaciła w formie zaliczki. (PAP)</p>
Polimex Mostostal	<p>Polimex Mostostal skupia się na mniejszych kontraktach, rozgląda się również za granicą Prezes Polimeksu Mostostalu Krzysztof Figat poinformował, że w obliczu wygasających dużych inwestycji spółka zamierza wypełnić portfel zamówień mniejszymi kontraktami oraz poszukuje zleceń również poza Polską. Ponadto poinformował on, że Polimex Mostostal ma już zamknięty portfel zamówień na 2018 rok, a prowadzone poszukiwania dotyczą już 2019 roku. (PAP Biznes)</p>

19 października 2018 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
22 października	Kernel	Raport kwartalny
22 października	Kernel	Raport operacyjny
24 października	Asseco SEE	Raport kwartalny
24 października	Orange Polska	Raport kwartalny
24 października	Kęty	Raport kwartalny
25 października	PKN Orlen	Raport kwartalny
25 października	Netia	Raport kwartalny
25 października	KAZ Minerals	Raport operacyjny
25 października	Millennium	Raport kwartalny
25 października	Asseco Business Solutions	Raport kwartalny
25 października	11 bit studios	NWZ
26 października	Dom Development	Raport kwartalny
26 października	Orbis	Raport kwartalny
26 października	Wawel	Raport kwartalny



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