



WIG notowania dzienne, ostatni odczyt 17.09.2018, źródło: Bloomberg Finance L.P.

WYBRANE NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE

W poniedziałek USA podjęło decyzję o nałożeniu dodatkowych taryf celnych w wysokości 10% na chińskie towary o wartości 200 mld USD, które zaczną obowiązywać od 24 września. Administracja daje amerykańskim firmom szansę na poszukiwanie alternatywnych łańcuchów dostaw, opóźniając wzrost ceł do 25% do przyszłego roku. Zakłada się, że Chiny w odwecie postanowią również podwyższyć wartość ceł, którymi zostanie objęta prawie połowa produktów chińskiego eksportu do Stanów Zjednoczonych. W ubiegłym roku miał on wartość 505 mld dolarów. Wczoraj indeks Nasdaq Composite zniżył o 1,4%, a jego poziom na zamknięciu był najniższy od 4 lat. Dow Jones Industrial zniżył o 0,35%, a S&P 500 o 0,56%.

Zdaniem MFW wyjście Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej bez osiągnięcia porozumienia skutkowało pogorszeniem się stanu brytyjskiej gospodarki. Jak powiedziała dyrektor zarządzająca MFW Christine Lagarde, decyzja o wyjściu przy braku zawarcia umowy z Brukselą znacząco zwiększyłaby koszty poniesione przez Wielką Brytanię. Fundusz szacuje, że w przypadku wyjścia z UE brytyjski PKB w 2018 i 2019 wzrośnie o 1,5% a w przypadku pozostania w UE wzrost mógłby wynieść 1,75%.

Turecki rząd zamierza zaprezentować plan pomocy dla banków w sprawie zagrożonych kredytów. Osłabienie liry tureckiej o 40% w stosunku do USD w bieżącym roku, a także podwyżki stóp procentowych spowodowały, że obywatele Turcji mają problem ze spłatą swojego zadłużenia. Według Bloomberg Finance L.P. plan ma polegać na wyłączeniu zagrożonych kredytów z bilansów bankowych w celu wzmocnienia ich zdolności do udzielania kredytów. Możliwy jest również transfer niektórych z nich z bilansów bankowych do jednostki, którą wyznaczy rząd turecki. W reakcji TRY umacnia się do USD we wtorek rano o 0,4%.

Inflacja cen konsumentów CPI w strefie euro w sierpniu wyniosła 0,2% m/m oraz 2,0% r/r, wobec -0,3% m/m i 2,0% r/r w lipcu. Obie wartości były zgodne z oczekiwaniami (Bloomberg Finance L.P.).

Indeks NY Fed Empire State Manufacturing w USA we wrześniu wyniósł 19,0 pkt. wobec oczekiwań na poziomie 23,0 pkt. (Bloomberg Finance L.P.). Miesiąc wcześniej indeks miał wartość 25,60 pkt.

NADCHODZĄCE NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA

Sezon wyników - dziś kolejne spółki publikują raporty za 2 kwartał 2018 r. m.in.: General Mills, AutoZone.

Główny negocjator Unii Europejskiej ds. Brexitu, Michel Barnier, będzie prowadził rozmowy z ministrami spraw europejskich UE w Brukseli.

Rozpoczyna się Zgromadzenie Ogólne Organizacji Narodów Zjednoczonych. Wśród gości znajdują się między innymi Prezydent Donald Trump i prezydent Iranu, Hassan Rouhani.

Donald Trump będzie gościł na pierwszej wizycie w Białym Domu Andrzeja Dudę.

	Zamkn.	Zmiana dzienna	Zmiana tyg.
WIG	57 048,33	-1,01%	-1,38%
Obrót (mIn zł)	800,76	0,13%	-18,33%
WIG30	2 511,28	-1,15%	-1,75%
WIG20	2 210,99	-0,94%	-1,92%
mWIG40	3 969,33	-1,72%	0,16%
sWIG80	11 571,09	0,09%	-0,12%
NCIndex	220,96	-0,39%	-0,18%
Wskaźniki	P/E	P/BV	EV/EBITDA
WIG	12,28	1,20	9,47
WIG30	11,76	1,21	9,88
WIG20	11,69	1,23	10,53
mWIG40	13,30	1,31	6,95
sWIG80	11,32	0,88	7,22
Liderzy	Kurs	Zmiana	
TXM SA	0,79	25,40%	
MILKILAND	0,68	19,30%	
ELZAB	6,90	10,40%	
WARIMPEX FINANZ-	5,52	9,52%	
Outsiderzy	Kurs	Zmiana	
PROCHNIK	0,01	-50,00%	
COAL ENERGY SA	0,38	-19,15%	
GETIN NOBLE BANK	0,56	-12,50%	
STARHEDGE SA	0,43	-12,24%	
Największe obroty	Zmiana kursu	Wartość (mln zł)	
PKN ORLEN	1,04%	106,20	
PZU	0,15%	89,96	
PEKAO	-0,37%	66,08	
PKOBP	-1,58%	61,44	
Indeksy sektorowe	Zamkn.	Zmiana dzienna	Zmiana tyg.
WIG-BANKI	7 477,13	-1,86%	-3,74%
WIG-BUDOW	1 859,95	0,27%	-2,38%
WIG-CHEMIA	9 708,42	-4,14%	-0,08%
WIG-NRCHOM	2 012,44	-0,16%	1,51%
WIG-ENERG	2 087,79	-0,77%	1,37%
WIG-MEDIA	4 657,34	-0,49%	3,18%
WIG-PALIWA	7 196,90	0,11%	-0,36%
WIG-SPOZYW	3 276,64	-1,67%	-2,21%
WIG-GORNIC	3 254,76	-2,30%	-0,66%
WIG-TELEKOM	586,88	-2,11%	-3,91%
Indeksy - zamknięcia	Zamkn.	Zmiana dzienna	Zmiana tyg.
BUX	35 819,90	-1,24%	-3,72%
DJ EURO STOXX 50	3 346,11	0,04%	1,11%
RTS	1 099,50	0,44%	5,37%
SOFIX	627,84	-0,24%	-0,15%
PX	1 092,08	-0,31%	0,98%
CAC40	5 348,87	-0,07%	1,50%
DAX	12 096,41	-0,23%	0,92%
FTSE100	7 302,10	-0,03%	0,31%
XU 100	94 347,66	-0,43%	2,89%
Athex Composite	682,75	0,16%	-3,16%
IBEX 35	9 404,60	0,42%	1,44%
FTSE MIB	21 111,40	1,08%	0,92%
MSCI EM	1 016,43	-1,18%	1,31%
MERVAL	31 157,40	3,25%	5,78%
BOVESPA	76 788,85	1,80%	0,46%
IPC	49 398,57	-0,43%	1,13%
DJIA	26 062,12	-0,35%	0,79%
Nasdaq Composite	7 895,79	-1,43%	-0,36%
S&P500	2 888,80	-0,56%	0,41%
Surowce - zamknięcia	Zamkn.	Zmiana dzienna	Zmiana tyg.
CRB ind.	189,64	-0,44%	-0,72%
Crude Oil WTI	68,91	-0,12%	2,03%
Copper spot LME	5 920,00	-0,52%	1,30%

Źródło: Bloomberg Finance L.P.

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

godzina	kraj	dane	okres	konsensus	poprzednio
10:00	Polska	przeciętne zatrudnienie [%, m/m]	sierpień	0,00	0,10
10:00	Polska	przeciętne zatrudnienie [%, r/r]	sierpień	3,50	3,50
16:00	USA	indeks cen domów NAHB [%, m/m]	wrzesień	66,00	67,00

Źródło: Bloomberg Finance L.P.

WYBRANE NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE ZE SPÓŁEK (od zakończenia poprzedniej sesji na GPW)

WIELTON – 18.09.2018 – 07:08

Spółka opublikowała skonsolidowany raport półroczny. Przychody ze sprzedaży były równe 983 mln PLN, zysk z działalności operacyjnej 52 mln PLN, a zysk netto 39 mln PLN.

Źródło: PAP, Raporty i sprawozdania finansowe emitentów

NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W SPÓŁKACH W DNIU DZISIEJSZYM

GRODNO – WZA

KORPORACJA BUDOWLANA DOM – NWZA

FERRO - dzień dywidendy (0,35 PLN na akcję)

Źródło: PAP

MATERIAŁ PRZYKŁADOWY

ANALITYCY

Maciej Borkowski – dyrektor, doradca inwestycyjny
maciej.borkowski@cdmpekao.com.pl

Martyna Guzik – analityk
martyna.guzik@cdmpekao.com.pl

Piotr Kaźmierkiewicz – analityk
piotr.kazmierkiewicz@cdmpekao.com.pl

Stefan Knopik – doradca inwestycyjny
stefan.knopik@pekao.com.pl

Bartosz Kulesza – analityk, makler papierów wartościowych
bartosz.kulesza@cdmpekao.com.pl

Natalia Szomko – analityk
natalia.szomko@cdmpekao.com.pl

AUTORZY OPRACOWANIA:

Martyna Guzik, analityk

Zastrzeżenia prawne:

Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. (CDM) z siedzibą w Warszawie na ul. Wołoskiej 18 jest podmiotem zależnym Banku Pekao S.A. będącego właścicielem 100% akcji CDM. Dom Maklerski Pekao S.A. (DM) jest wyodrębnioną organizacyjnie jednostką Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie. Organem sprawującym nadzór nad działalnością CDM oraz DM jest Komisja Nadzoru Finansowego.

Niniejsza analiza inwestycyjna nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej, o których mowa w art. 3 ust. 1 pkt 35 rozporządzenia UE nr 596/2014 ani nie stanowi informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną, o których mowa w art. 3 ust. 1 pkt 34 rozporządzenia UE nr 596/2014. Niniejsza analiza nie jest ogólną poradą inwestycyjną, ani rekomendacją inwestycyjną świadczoną w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego. CDM i DM Pekao, w związku z wydaniem analizy inwestycyjnej, nie ustala profilu inwestycyjnego Klienta, w tym nie weryfikuje jego wiedzy i doświadczenia, jego sytuacji finansowej i celów inwestycyjnych ani nie dokonuje oceny odpowiedniości usługi.

Niniejsza analiza inwestycyjna wyraża wiedzę oraz poglądy autorów według stanu na dzień sporządzenia. CDM oraz DM nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych na podstawie analizy inwestycyjnej. Analiza inwestycyjna nie daje jakiegokolwiek gwarancji, że dana strategia, czy projekcja cenowa jest właściwa dla konkretnego Klienta, a korzystając z nich nie należy rezygnować z przeprowadzenia niezależnej oceny i uwzględnienia innych niż przedstawione czynników ryzyka. Korzystanie z usług Domu Maklerskiego Pekao wiąże się z ryzykiem inwestycyjnym, szczegółowo opisanym na stronie internetowej www.dm.pekao.com.pl. Korzystanie z usług CDM wiąże się z ryzykiem inwestycyjnym, szczegółowo opisanym w Pakiecie Informacyjnym oraz na stronie <https://www.cdmpekao.com.pl/edukacja/bezpieczenstwo/ryzyko-inwestycyjne>.

Wyjaśnienie terminologii fachowej stosowanej w opracowaniu

C/Z lub P/E – wskaźnik „Cena/Zysk” lub „Price/Earning” oznacza stosunek ceny instrumentu finansowego do wyniku netto za okres ostatnich 12 miesięcy emitenta instrumentu finansowego.

EBIT – „Earnings Before Interest and Taxes” to wynik operacyjny emitenta instrumentu finansowego.

EBITDA - „Enterprise Value / Earnings Before Interest, Taxes and Amortization” to wynik operacyjny powiększony o wartość amortyzacji.

EV/EBITDA – “Enterprise Value / Earnings Before Interest, Taxes and Amortization” and Depreciation” to kapitalizacja giełdowa spółki (Cena x liczba akcji) powiększona o wartość długu finansowego netto oraz wartość udziałów akcjonariuszy mniejszościowych podzielona przez wynik operacyjny powiększony o wartość amortyzacji spółki.

NWZ – Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

WZA – Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

KONTAKT

Dom Maklerski Pekao
ul. Wołoska 18, 02-675, Warszawa
tel.: 22 821 88 18, 22 856 17 81, 22 821 87 70
faks: 22 821 87 71

CDM Pekao S.A.
ul. Wołoska 18, 02-675, Warszawa
tel.: 22 821 87 05, 22 821 88 22