

RAPORT RYNEK AKCJI



WYBRANE NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE

Spora zmienność amerykańskich indeksów. Początkowe, ponad 1% wzrosty, zamieniły się w ponad 1% spadek po słowach prezydenta Trumpa, który zagroził wprowadzeniem od 1 września 10% ceł na pozostałe 300 mld USD dóbr i produktów przyjeżdżających z Chin. Rozpiętość spadku od maksimum do minimum sesyjnego wyniosła 2,3% i była najwyższa od 24 grudnia 2018 r. Ostatecznie S&P 500 zniżył o 0,90%, Nasdaq Comp. spadł o 0,79%, a DJIA stracił 1,05%.

PMI przemysłu (ISM) w USA w lipcu spadł do 51,2 pkt. z 51,7 pkt. w czerwcu. Oczekiwano (*) wzrostu do 52,0 pkt. Jest to odczyt najniższy od sierpnia 2018 r.

PMI przemysłu (Markit) w USA wg. finalnego odczytu w lipcu spadł do 50,4 pkt. wobec pierwotnego odczytu na poziomie 50,0 pkt. W czerwcu indeks był na poziomie 50,6 pkt. Obecnie indeks jest najniższy od września 2009 r., czyli od 118 miesięcy.

Tygodniowa liczba wniosków o zasiłki dla bezrobotnych w USA w odczycie na 27 lipca wzrosła o 8 tys. do 215 tys. w porównaniu do odczytu sprzed tygodnia (206 tys.). Analitycy oczekiwali (*), że liczba wniosków wzrosła do 214 tys. **Liczba kontynuowanych zasiłków dla bezrobotnych w USA** na 20 lipca wzrosła o 22 tys. do 1 699 tys. z 1 677 tys. tydzień wcześniej, wobec oczekiwań (*) spadku do 1 674 tys.

PMI przemysłu (Markit) w strefie euro wg. finalnego odczytu w lipcu spadł do 46,5 pkt. wobec pierwotnego odczytu na poziomie 46,4 pkt. W czerwcu indeks miał wartość z 47,6 pkt. Lipcowy odczyt jest najniższy od kwietnia 2013 roku już i szósty z rzędu odczyt poniżej granicznego poziomu 50,0 pkt.

PMI (Markit) sektora usług w Niemczech wg. finalnego w lipcu wyniósł zgodnie z oczekiwaniami (*) nie zmienił się wobec pierwotnego odczytu na poziomie 55,4 pkt. W czerwcu indeks miał wartość 45,5 pkt. Lipcowy odczyt jest najniższy od 7 lat już i siódmy z rzędu odczyt poniżej granicznych 50,0 pkt.

DZISIEJSZE NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA

Kolejne spółki publikują wyniki kwartalne: Exxon Mobil, Chevron, Toyota, Allianz, Enbridge, Housing Development Finance, ITC, Honda Motor, Jardine Matheson Holdings, State Bank of India, Jardine Strategic Holdings, Semptra Energy, Oversea-Chinese Banking Corp, Credit Agricole, Restaurant Brands International, United Overseas Bank, Royal Bank of Scotland, Gazprom Neft, Ferrari.

Baker Hughes publikuje cotygodniowy raport o aktywności wydobywców ropy i gazu w USA i Kanadzie.

*konsensus prognoz Bloomberg Finance L.P.

	Zamkn.	Zmiana dzienna	Zmiana tyg.
WIG	58 863,73	-1,35%	-2,30%
Obrót (mln zł)	839,26	0,08%	49,10%
WIG30	2 562,45	-1,51%	-2,63%
WIG20	2 240,78	-1,61%	-2,51%
mWIG40	3 910,65	-1,06%	-2,50%
sWIG80	11 936,29	-0,13%	0,22%
NCIndex	247,10	3,51%	5,99%

Wskaźniki	P/E	P/BV	EV/EBITDA
WIG	13,86	1,14	10,67
WIG30	12,71	1,14	10,99
WIG20	12,92	1,23	12,21
mWIG40	14,18	1,00	7,15
sWIG80	32,64	1,04	8,59

Liderzy	Kurs	Zmiana
TXM SA	0,10	12,22%
KOGENERA	37,00	7,87%
ARCHICOM SA	14,00	6,06%
EKOEXPORT	4,75	5,79%

Outsiderzy	Kurs	Zmiana
CZERWONA TOREBKA	0,28	-20,00%
RESBUD SE	0,28	-9,74%
DREWEX	0,41	-8,44%
SKOTAN	1,49	-7,45%

Największe obroty	Zmiana kursu	Wartość (mln zł)
PKOBP	-3,74%	125,97
PEKAO	-3,17%	100,25
PZU	-1,96%	90,66
PKN ORLEN	0,66%	75,39

Indeksy sektorowe	Zamkn.	Zmiana dzienna	Zmiana tyg.
WIG-BANKI	7 259,85	-2,66%	-4,69%
WIG-BUDOW	2 016,25	-1,87%	-3,72%
WIG-CHEMIA	10 431,57	-3,92%	-5,78%
WIG-NRCHOM	2 308,37	-1,16%	-0,15%
WIG-ENERG	2 056,25	-1,51%	-4,24%
WIG-MEDIA	5 210,21	-0,56%	0,26%
WIG-PALIWA	7 427,81	0,59%	0,02%
WIG-SPOZYW	3 312,63	-0,29%	-0,99%
WIG-GORNIC	3 125,47	-3,39%	-7,01%
WIG-TELEKOM	872,67	-0,38%	1,04%

Indeksy - zamknięcia	Zamkn.	Zmiana dzienna	Zmiana tyg.
BUX	40 474,27	-0,72%	-2,13%
DJ EURO STOXX 50	3 490,03	0,67%	-0,57%
RTS	1 346,40	-1,00%	-0,04%
SOFIX	581,48	0,14%	0,15%
PX	1 047,08	-0,91%	-2,20%
CAC40	5 557,41	0,70%	-0,37%
DAX	12 253,15	0,53%	-0,88%
FTSE100	7 584,87	-0,03%	1,28%
XU 100	101 900,30	-0,18%	-0,14%
Athex Composite	895,04	-0,54%	1,02%
IBEX 35	9 038,20	0,75%	-2,71%
FTSE MIB	21 566,91	0,79%	-1,54%
MSCI EM	1 024,56	-1,20%	-2,30%
MERVAL	41 410,98	-1,54%	3,83%
BOVESPA	102 125,90	0,31%	-0,52%
IPC	40 346,80	-1,26%	-1,43%
DJIA	26 583,42	-1,05%	-2,05%
Nasdaq Composite	8 111,12	-0,79%	-1,55%
S&P500	2 953,56	-0,90%	-1,67%

Surowce - zamknięcia	Zamkn.	Zmiana dzienna	Zmiana tyg.
CRB ind.	172,80	-3,21%	-2,86%
Crude Oil WTI	53,95	-7,90%	-3,38%
Copper spot LME	5 875,00	-0,46%	-1,11%

Źródło: Bloomberg Finance L.P.

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

godzina	kraj	Dane	okres	konsensus	poprzednio
11:00	strefa euro	Inflacja cen producentów PPI [% , m/m]	czerwiec	-0,30	-0,10
11:00	strefa euro	Inflacja cen producentów PPI [% , r/r]	czerwiec	0,80	1,60
11:00	strefa euro	sprzedaż detaliczna [% , m/m]	czerwiec	0,30	-0,30
11:00	strefa euro	sprzedaż detaliczna [% , r/r]	czerwiec	1,30	1,30
14:30	USA	zmiana zatrudnienia poza rolnictwem [tys. m/m]	lipiec	165,00	224,00
14:30	USA	zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym [tys. m/m]	lipiec	165,00	191,00
14:30	USA	zmiana zatrudnienia w przemyśle [tys. m/m]	lipiec	5,00	17,00
14:30	USA	stopa bezrobocia [%]	lipiec	3,60	3,70
14:30	USA	średnie zarobki / godzinę [% , m/m]	lipiec	0,20	0,20
14:30	USA	średnie zarobki / godzinę [% , r/r]	lipiec	3,1	3,1
14:30	USA	średnia tygodniowa liczba godzin pracy	lipiec	34,4	34,4
14:30	USA	bilans handlu zagranicznego [mld USD]	czerwiec	-54,6	-55,5
16:00	USA	zamówienia fabryk [% , m/m]	czerwiec	0,7	-0,7
16:00	USA	zamówienia na dobra trwałego użytku [% , m/m] - finalny odczyt	czerwiec	-	2
16:00	USA	Indeks nastrojów konsumentów Uniwersytetu Michigan [pkt.] - finalny odczyt	lipiec	98,5	98,4
16:00	USA	Indeks bieżącej oceny konsumentów Uniwersytetu Michigan [pkt.] - wstępny odczyt - finalny odczyt	lipiec	-	111,1
16:00	USA	Indeks oczekiwania konsumentów Uniwersytetu Michigan [pkt.] - wstępny odczyt - finalny odczyt	lipiec	-	90,1

Źródło: Bloomberg Finance L.P.

WYBRANE NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE ZE SPÓŁEK (od zakończenia poprzedniej sesji na GPW)
ASSECOBS – 01.08.2019, 19:20

Spółka opublikowała sprawozdanie finansowe za I półrocze 2019 r. Przychody operacyjne Spółki wyniosły 125,7 mln zł, zysk z działalności operacyjnej 36,3 mln zł, a zysk netto 29,5 mln zł.

LOTOS – 01.08.2019, 19:09

Spółka opublikowała szacunkowe skonsolidowane wyniki finansowe za II kwartał 2019 r. Szacunkowe skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 7,7 mld zł, wynik EBITDA LIFO po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych: 0,78 mld zł (w tym segment produkcji i handlu 0,60 mld zł, segment wydobywczy 0,18 mld zł), wynik operacyjny LIFO po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych 0,57 mld zł, a efekt LIFO - 0,04 mld zł.

Wydobycie ropy naftowej w II kw. 2019 r. wyniosło 8 269 boe/d, a gazu ziemnego 10 613 boe/d. Sprzedaż ropy naftowej wyniosła 8 173 boe/d, a gazu ziemnego 10 978 boe/d. W II kw. rafineria Grupy przerobiła 2 749,5 tys. ton ropy naftowej.

INTERSPORT – 01.08.2019, 18:40

Spółka opublikowała sprawozdanie finansowe za I półrocze 2019 r. Przychody operacyjne Spółki wyniosły 49,3 mln zł, strata z działalności operacyjnej 1,5 mln zł, a strata netto 1,4 mln zł.

KONSSTALI – 01.08.2019, 17:10

Spółka opublikowała wstępne szacunkowe jednostkowe dane finansowe Grupy za I półrocze 2019 r. Przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 851,0 mln zł, a zysk finansowy netto 3,5 mln zł. Zdaniem Zarządu Grupa Kapitałowa Emitenta osiągnęła pozytywne wyniki finansowe pomimo niekorzystnej sytuacji rynkowej i spadku cen na wyroby hutnicze w raportowanym okresie.

Źródło: PAP, Raporty i sprawozdania finansowe emitentów

NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W SPÓŁKACH W DNIU DZISIEJSZYM

GPW - wypłata dywidendy (3,18 zł / akcję)

LIVECHAT - wypłata dywidendy (0,54 zł / akcję)

NEWAG - dzień dywidendy (0,75zł / akcję)

Źródło: PAP

ANALITYCY, AUTORZY OPRACOWANIA

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

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

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

KONTAKT

Dom Maklerski Pekao
ul. Wołoska 18, 02-675 Warszawa
dm@pekao.com.pl
infocdm@pekao.com.pl

Infolinia DM: 800 105 800 (bezpłatnie), +48 22 591 22 00
(koszt wg cennika operatora)
Infolinia TeleCDM: 801 140 490, +48 22 591 24 90
(koszt wg cennika operatora)

Zastrzeżenia prawne:

Dom Maklerski Pekao S.A. (DM) jest wyodrębnioną organizacyjnie jednostką Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie. Organem sprawującym nadzór nad działalnością DM jest Komisja Nadzoru Finansowego.

Niniejsza analiza inwestycyjna jest kierowana do klientów, którzy zawarli umowę o sporządzanie analiz inwestycyjnych przez DM, nie jest ogólną poradą inwestycyjną, ani rekomendacją inwestycyjną świadczoną w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego. DM, 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, ma charakter rekomendacji o charakterze ogólnym.

Niniejsza analiza inwestycyjna została sporządzona z zachowaniem należytej staranności, w tym poprawności metodologicznej i obiektywizmie, wyraża wiedzę oraz poglądy autorów według stanu na chwilę sporządzenia. 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 czynniki ryzyka. Korzystanie z usług DM wiąże się z ryzykiem inwestycyjnym, szczegółowo opisanym na stronie internetowej www.dm.pekao.com.pl.

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, Depreciation and Amortization” to wynik operacyjny powiększony o wartość amortyzacji.

EV/EBITDA – “Enterprise Value / Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization” 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