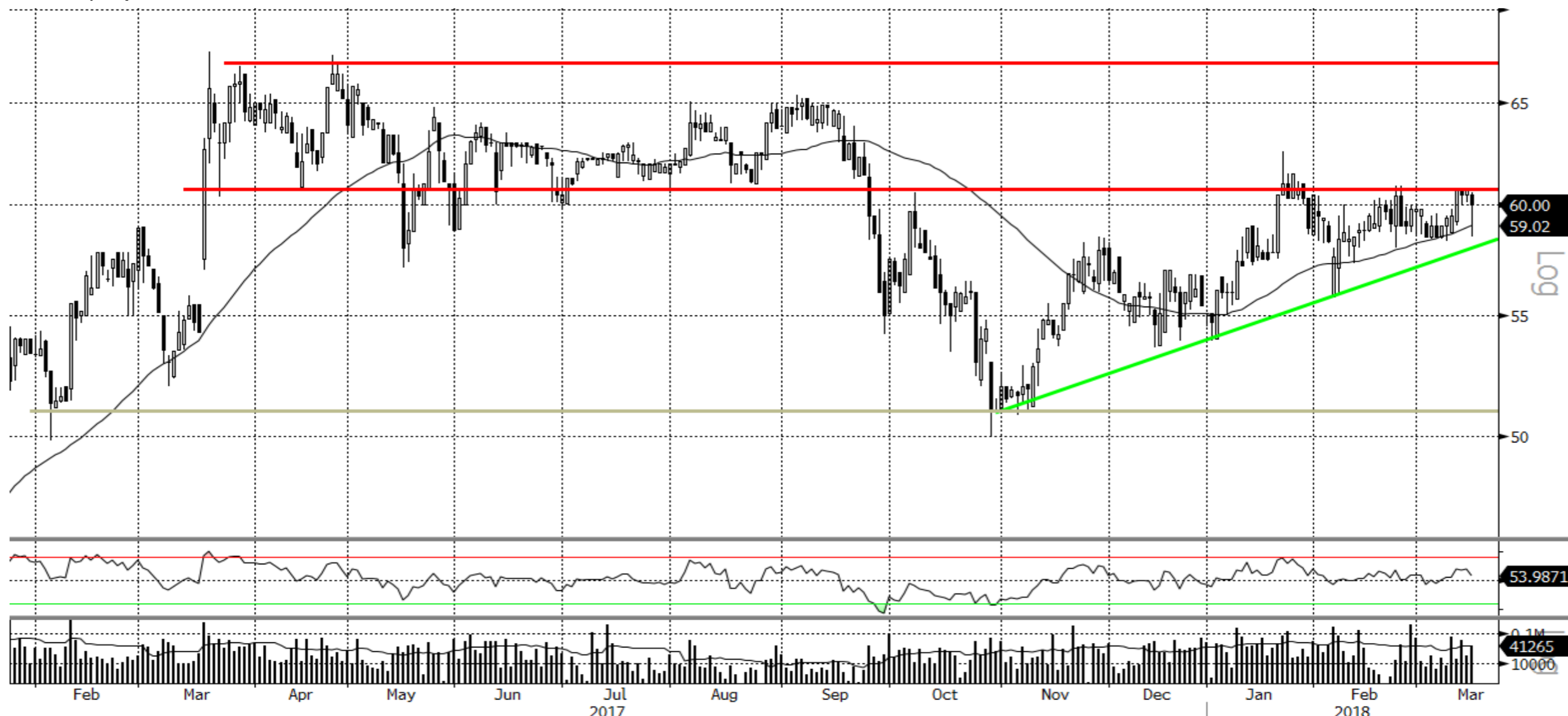




Data sporządzenia: 2018-03-16 8:55



PKP PW Equity (PKP Cargo SA) FORMATKA AT SPOLKA DNIA Daily 11AUG2016-16MAR2018

Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P.

16-Mar-2018 08:53:18

Spółka:	PKP CARGO SA (PKP PW Equity)	Cena bieżąca (PLN):	60	Kapitalizacja (mln PLN):	2 687,2	Średni dzienny obrót 6M (tys. PLN):	1 979,4	P/E:	30,0	P/BV:	0,8	RSI(14D):	54,0
Performance:		1D	-1,15%	5D	1,01%	1M	2,04%	3M	7,62%	6M	-2,36%	12M	-3,38%
		Krótkoterminowo (PLN)						Średnioterminowo (PLN)					
	Opór:	61,00						67,00					
	Wsparcie:	57-58						51,00					

Komentarz: • Kurs PKP Cargo od połowy 2017 r. znajduje się w szerokim paśmie wahań. Po silniejszych spadkach we wrześniu i październiku 2017 r., kurs stopniowo dobudowywał się, obecnie konsolidując się przy poziomie 60-61 PLN. Jest to opór, którego walory PKP Cargo nie mogą pokonać w bieżącym roku. Oczekujemy więc przejściowych spadków i odbicia od oporu z uwagi na słabsze od oczekiwań dane finansowe spółki za 4Q'17, a także możliwe chłodne przyjęcie opublikowanej prognozy wyników na 2018 r.
• PKP Cargo w 4Q'17 zanotowało 1 261,1 mln PLN przychodów (+7% r/r), 170,4 mln PLN zysku EBITDA (-17% r/r), a zysk netto wyniósł 29,9 mln PLN (-55% r/r). Wyniki były o odpowiednio 17 i 30% gorsze od rynkowego konsensusu. W ujęciu jednostkowym, w 2018 r. oczekiwane jest wypracowanie 3,9 mld PLN przychodów (+8,9% r/r), 663,6 mln PLN EBITDA (+12,1%), 204,0 mln PLN EBIT (+34,9% r/r) oraz 160,8 mln PLN zysku netto (+71,1% r/r). Nakłady inwestycyjne mają wynieść ponad 1,0 mld PLN (+99% r/r). Konsensus prognoz wg Bloomberg'a zakłada 887 mln PLN EBITDA, 291 mln PLN EBIT i 206 mln PLN zysku netto w ujęciu skonsolidowanym.



Nota prawna

Nadzór nad Biurem Maklerskim Banku BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Twardej 18, sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez BM Banku BGŻ BNP Paribas S.A. wyłącznie w celach informacyjnych, nie uwzględnia indywidualnej sytuacji i potrzeb klienta oraz nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 roku.. Niniejsza publikacja nie powinna być wykorzystywana w charakterze lub traktowana jako oferta lub nakłanianie do oferty sprzedaży, kupna lub subskrypcji instrumentów finansowych. BM Banku BGŻ BNP Paribas S.A. dołożyło należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji. Wszelkie informacje i opinie zawarte w powyższym dokumencie zostały przygotowane lub zaczerpnięte ze źródeł uznanych przez BM Banku BGŻ BNP Paribas S.A. za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez BM Banku BGŻ BNP Paribas S.A., opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne i BM Banku BGŻ BNP Paribas S.A. nie gwarantuje ich sprawdzenia się. Publikacja niniejsza ani żaden jej fragment nie jest poradą inwestycyjną, prawną, księgową, podatkową czy jakkolwiek inną. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie BM Banku BGŻ BNP Paribas S.A. w dniu jego sporządzenia i mogą podlegać zmianom bez uprzedniego powiadomienia. BM Banku BGŻ BNP Paribas S.A. nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość i kompletność przedstawionych w niniejszym dokumencie informacji i prognoz, jak również za wszelkie szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. BM Banku BGŻ BNP Paribas S.A. udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie tej publikacji lub jej części bez zgody BM Banku BGŻ BNP Paribas S.A..

Nota prawna dotycząca sporządzania i rozpowszechniania rekomendacji inwestycyjnych w grupie BNP Paribas, do której należy Biuro Maklerskie Banku BGŻ BNP Paribas S.A.”
https://www.bgzbnpparibas.pl/biuro-maklerskie/files/Static_informations_wersja_PL.pdf