



Data sporządzenia: 2018-05-11 9:16



Spółka:	STALEXP (STX PW Equity)	Cena bieżąca (PLN):	3,93	Kapitalizacja (mln PLN):	971,7	Średni dzienny obrót 6M (tys. PLN):	780,3	P/E: 6,6	P/BV: 1,4	RSI(14D): 44,0			
Performance:		1D	-0,25%	5D	0,26%	1M	3,97%	3M	-4,38%	6M	10,08%	12M	7,08%
		Krótkoterminowo (PLN)					Średnioterminowo (PLN)						
	Opór:	4,00					4,25						
	Wsparcie:	3,80					3,60						

Komentarz:

- Notowania spółki od ponad roku poruszają się w szerokim kanale wzrostowym. Obecnie, po zanotowaniu mocnej korekty w marcu, kurs spółki stopniowo odrabia straty. Oczekujemy, że po pokonaniu oporu w okolicach poziomu 4,0 PLN, notowania spółki powalczą o nowe kilkuletnie szczyty.
- Na zarządzanym odcinku nadal rośnie natężenie ruchu – w 1Q18 średnie dobowe natężenie ruchu (ADT) na autostradzie A4 Katowice-Kraków w I kw. 2018 roku wyniosło 40 850, co oznacza wzrost o 5,3% r/r. Przy czym w tożsamym okresie przychody z poboru opłat wzrosły o 8,1% r/r do blisko 75 mln PLN.
- Zgodnie z naszymi oczekiwaniami, ubiegłoroczny podział zysku z akcjonariuszami nie był jednorazowy, a Spółka dokonała wypłaty dywidendy z zysku za 2017 rok na poziomie 0,29 PLN na akcję (vs 0,18 PLN poprzednio), co implikowało wysokie DY (7,0%). Dodatkowo, Stalexport jest bardzo atrakcyjnie wyceniany: PE'18=6,5x oraz EV/EBITDA'18 na poziomie 2,4x.



BGŻ BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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 jakąkolwiek 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