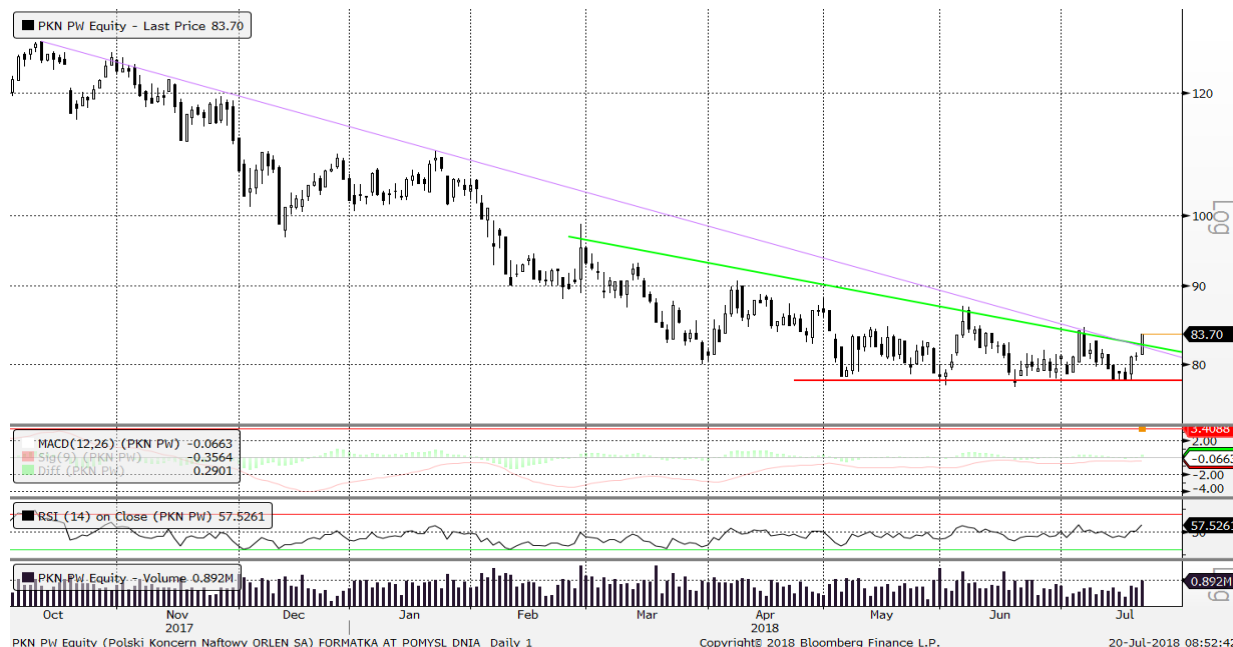




PKN ORLEN



Spółka	Cena bieżąca (PLN)	Kapitalizacja (mln PLN)	Średni dzienny obrót 6M (tys. PLN)	P/E	P/BV	RSI (14D)
PKN ORLEN	83,70	35 799	36 910	5,4	1,1	50,3

	1D	5D	1M	3M	6M	12m
Performance	3,26%	6,90%	5,47%	-1,88%	-20,69%	-19,64%

	Krótkoterminowo (PLN)		Średnioterminowo (PLN)	
Opór	87,0	100,0		
Wsparcie	78,0	70,0		

- Kurs PKN od maja konsoliduje się przy ponad rocznym minimum notowań znajdującym się przy poziomie 80 zł. Tym samym walory koncernu paliwowego zachowywały się, po wcześniejszych spadkach z początku roku, relatywnie lepiej od szerokiego rynku.
- Po odcięciu dywidendy na wczorajszej sesji obserwowaliśmy uaktywnienie popytu i próbę wybicia z krótkoterminowej konsolidacji, co może być sygnałem odwrócenia trendu w średnim terminie. Na powyższe wskazują także poprawiające się odczyty wskaźników RSI albo MACD.
- Wspierającą informacją dla notowań PKN Orlen są lepsze od oczekiwań wyniki za 2Q'18. Spółka uzyskała 26 701 mln zł przychodów (+16,0% r/r oraz +2,8% powyżej prognoz). EBITDA wyniosła 3 047 mln zł (+12,8% r/r oraz 22,7% lepiej od prognoz). Natomiast zysk netto j.d. to 1 744 mln zł (+13,2% oraz o 44,9% powyżej prognoz). Jednakże EBITDA LIFO wyniosła ok. 2 100 mln zł co byłoby o 18% poniżej ubiegłorocznego wyniku, a za pobicie konsensusu odpowiadały zdarzenia jednorazowe.
- PKN podał ponadto, iż na początku trzeciego kwartału marża rafineryjna pozostaje stabilna q/q, przy lekkim spadku dyferencjału Ural/Brent i poprawie marży petrochemicznej.

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 Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, lub ich emitentów lub wystawców (Dz. U. z 2005 r. Nr 206, poz. 1715)”. 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., opierając 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