



Erbud



ERB PW Equity (Erbud SA) FORMATKA AT SPOLKA DNIA Daily 13MAY2018-15MAY2019 Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P. 15-May-2019 08:55:29

Spółka	Cena bieżąca (PLN)	Kapitalizacja (mIn PLN)	Średni dzienny obrót 6M (tys. PLN)	P/E	P/BV	RSI (14D)
--------	--------------------	-------------------------	------------------------------------	-----	------	-----------

ERBUD	11,45	147	22	--	0,6	36,1
-------	-------	-----	----	----	-----	------

	1D	5D	1M	3M	6M	12m
Performance	-2,97%	0,44%	-11,24%	-15,19%	9,57%	-37,00%

Krótkoterminowo (PLN)

Średnioterminowo (PLN)

Opór

14,30

18,00

Wsparcie

11,30

10,50

- Po odbiciu kursu na przełomie roku, notowania Erbud znajduje się w korekcie począwszy od kwietnia br. Obecnie kurs dotarł do kluczowego wsparcia w okolicach 11,30 PLN. W naszym scenariuszu bazowym zakładamy obronę wsparcia oraz powrót do trendu wzrostowego. W negatywnym scenariuszu, najbliższe wsparcie znajduje się w okolicach 10,50 PLN.
- Oczyszczone wyniki 1Q19 okazały się nieco lepsze r/r. Wartość portfela zamówień Erbudu na koniec marca miała wartość 2,17 mld zł, z czego 1,377 mld zł przypada na 2019 rok, a 796 mln zł na kolejne dwa lata (2020-2021)
- Obecny portfel zleceń pozwala Spółce skupić się na celowaniu w wyżej marżowe projekty, a sam Zarząd jest optymistycznie nastawiony co do poprawy rentowności w związku poprawą na rynku oraz rosnącym udziałem pozostałych segmentów kosztem budowlanki w kraju. W niedalekiej przyszłości nie wyklucza dalszych akwizycji na rynku niemieckim w podobnej branży do IVT. Wsparciem dla kursu mogłyby się okazać buyback lub wypłata dywidendy z kapitałów zapasowych, na co pozwala bilans spółki.

NOTA PRAWNA: Nadzór nad Biurem Maklerskim BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Twardej 18, sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska 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. Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska 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 Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska 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 Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A., opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne i Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska 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 Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A. w dniu jego sporządzenia i mogą podlegać zmianom bez uprzedniego powiadomienia. Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska 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. Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. udostępniła niniejszą publikację nieodpłatnie. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie tej publikacji lub jej części bez zgody Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.

Nota prawna dotycząca sporządzania i rozpowszechniania rekomendacji inwestycyjnych w grupie BNP Paribas, do której należy Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.
www.bnpparibas.pl/biuro-maklerskie/files/Static_informations_wersja_PL.pdf

