



PKN Orlen



PKN PW Equity (Polski Koncern Naftowy ORLEN SA) FORMATKA AT POMYSŁ DNIA Daily 0 Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P. 04-Jul-2019 09:01:39

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

PKN ORLEN      95,96      41 043      75 904      7,3      1,1      63,5

**1D**      **5D**      **1M**      **3M**      **6M**      **12m**

**Performance**      6,00%      6,10%      0,70%      -5,30%      13,90%      -7,50%

**Krótkoterminowo (PLN)**

**Średnioterminowo (PLN)**

**Opór** ↑

97,00

107,00

**Wsparcie** ↓

86-88,00

79,00

- Kurs PKN Orlen po półrocznej korekcie podczas wczorajszej sesji dynamicznym ruchem pokonał górną barierę kanału spadkowego. Chociaż w krótkim terminie notowania spółki mogą walczyć z oporem w okolicach 97,00 PLN, w naszej ocenie wczorajszy ruch jest początkiem odwrócenia trendu z pierwszej części 2019 roku.
- Oczekujemy, że największe, negatywne czynniki, które ciążyły na kursie akcji w ostatnim czasie (min. spadek marż w 1Q b.r. oraz kłopoty z dostawami ropy rurociągiem „Przyjaźń”) zostały już zdyskontowane w cenie. Wsparciem dla notowań walerów spółki w najbliższym czasie powinny być powrót dyferencjału do dodatnich wartości (efekt wznowienia dostaw ropociągami „Przyjaźń”) i lepsze m/m modelowe marże w segmencie downstream (odczyt za maj = 11,5 USD/b vs. 10,5 USD/b w kwietniu). Utrzymujące się, pozytywne otoczenie gospodarcze w Polsce powinno również wspierać dalszą poprawę wyników w segmencie sprzedaży detalicznej.

**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. (dalej BM) dla klientów BM 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 dołożyło należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji. Niniejsza analiza nie jest przygotowana na indywidualne zamówienie jakiegokolwiek Klienta BNP Paribas Bank Polska S.A. Wszelkie informacje i opinie zawarte w powyższym dokumencie zostały przygotowane lub zaczerpnięte ze źródeł uznanych przez BM 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, opierając się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne i BM nie gwarantuje ich sprawdzenia się. Publikacja niniejsza ani żaden jej fragment nie jest poradą inwestycyjną, prawną, księgową, podatkową czy jakiegokolwiek inną. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie BM w dniu jego sporządzenia i mogą podlegać zmianom bez uprzedniego powiadomienia. BM 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 udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie, nie była ona przekazywana wcześniej lub udostępniana przed datą publikacji. Analiza udostępniana jest na stronie www.BNP Paribas Bank Polska oraz wysyłana poprzez pocztę elektroniczną. Niniejsza analiza nie posiada daty ważności. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie tej publikacji lub jej części bez zgody BM.