

Informacje ze Spółek

- **Asbis** – Asbis podwyższył prognozy wyników za 2017 rok: oczekuje obecnie zysku netto w przedziale 6,8-7m USD oraz przychodów pomiędzy 1,48 mld USD a 1,49 mld USD
- **BGŻ BNPP** – BGŻ BNP Paribas planuje szereg działań, które będą miały na celu spełnienie nowych wymogów kapitałowych. Jednym z planowanych działań jest emisja akcji, do której ma dojść w ciągu najbliższych sześciu miesięcy.
- **Elektrobudowa** – Spółka prognozuje, że jej skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosą 959,7m PLN w 2018, a zysk netto grupy 46m PLN. Zgodnie z prognozą, zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej powinien wynieść 45,7m PLN.
- **Energa** – Rada nadzorcza Energi powierzyła pełnienie obowiązków prezesa Alicji Barbarze Klimiuk w związku z rezygnacją prezesa Daniela Obajtki. Rzecznik spółki Adam Kasprzyk poinformował, że zmiany w zarządzie nie mają wpływu na inwestycje spółki i harmonogram przetargu na budowę bloku w Ostrołęce.
- **Izoblok** – CEO Przemysław Skrzydlak cytowany przez PAP ocenia, że dobra koniunktura w branży motoryzacyjnej utrzyma się co najmniej dwa lata, co gwarantuje wysoki popyt na wyroby z polipropylenu spienionego (EPP) produkowane przez Izoblok. Spółka odczuwa presję płacową, liczy się z dalszym wzrostem wynagrodzeń.
- **Lotos** – Prawie wszystkie instalacje produkcyjne rafinerii grupy Lotos w Gdańsku zostały zatrzymane we wtorek ok. godz. 11.30 w wyniku półgodzinnej przerwy w zasilaniu. Normalna praca rafinerii ma zostać przywrócona w ciągu kolejnych dwóch, trzech dni.
- **PKN Orlen** – W wezwaniu na akcje Unipetrolu, ogłoszonym przez PKN Orlen, zgłoszono do sprzedaży papiery stanowiące 31,05% kapitału zakładowego czeskiej spółki.
- **Tim** – CEO Krzysztof Folta cytowany przez PAP poinformował, że spółka chce wypracować dwucyfrowe tempo sprzedaży w 2018 przy zbliżonej lub nieco wyższej marży brutto na sprzedaży. Spółka zależna 3LP, która zarządza centrum logistycznym, rozwija się zgodnie z oczekiwaniami, osiągając dodatni wynik na poziomie EBITDA.
- **Vistal Gdynia** – Vistal Gdynia zakłada konwersję na kapitał części długu spółki wobec największych wierzycieli. Vistal planuje m.in. dezinvestycje oraz ograniczenie kosztów i koncentrację na najbardziej zyskowej części dawnej działalności. Ma to pozwolić na powrót do rentowności już od 2019 roku.

Rafał Materka

Analityk

	GPW	1D		
		1D	1M	YTD
WIG	62,527	-3.3%	-4.3%	-1.9%
WIG20	2,412	-3.7%	-4.6%	-2.0%
mWIG40	4,750	-2.6%	-3.8%	-2.0%
sWIG80	14,406	-2.5%	-3.1%	-1.3%

	WARTOŚĆ	RYNKI WSCHODZĄCE		
		1D	1M	YTD
MSCI	125.7	-2.4%	-6.3%	-4.3%
BUX	38,806	-2.4%	-3.0%	-1.5%
RTS	1,233	-2.5%	1.0%	6.8%
ISE	115,457	-1.2%	-1.0%	0.1%

	WARTOŚĆ	RYNKI ROZWIĄTE		
		1D	1M	YTD
DJIA	24,913	2.3%	-1.5%	0.8%
S&P500	2,695	1.7%	-1.8%	0.8%
NASDAQ	7,116	2.1%	-0.3%	3.1%
DAX	12,393	-2.3%	-7.0%	-4.1%
FTSE100	7,141	-2.6%	-7.5%	-7.1%
CAC40	5,162	-2.3%	-5.6%	-2.8%

	WARTOŚĆ	WALUTA	RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY	
			1D	YTD
WIBOR 0/N	1.55%	USDPLN	3.3577	-0.2%
WIBOR 1M	1.65%	EURPLN	4.1558	-0.1%
WIBOR 3M	1.72%	CHFPLN	3.5873	-0.7%
WIBOR 6M	1.81%	EURUSD	1.2377	0.1%
WIBOR 1Y	1.85%			
Stopa REPO	1.50%			

Transakcje

- **Mabion** – Przewodniczący RN Robert Aleksandrowicz nabył 1200 akcji po cenie z przedziału 105,4-113 PLN za akcję.
- **WDX** – Spółka blisko związana z CEO Wiesławem Wojasem nabyła 10 787 akcji po cenie 5,25 PLN za akcję.

Kalendarium Makro

- **NBP** – Decyzja RPP ws. stopy procentowej (oczekiwania: bez zmian, obecnie: 1,5%).

Kalendarium Spółek

- **Celtic** – NWZA.
- **K2 Internet** – NWZA.
- **UniCredit** – Publikacja wstępnego raportu za 2017 rok.

Wezwania i skupy akcji

- **ZEW Kogeneracja** – Polska Grupa Energetyczna wezwała do sprzedaży 2 383 999 akcji Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja, które dają 16% głosów na WZ, po 81,80 PLN za akcją. Zapisy mają rozpocząć się 21 lutego i potrwać do 6 marca 2018.
- **PEPEES** – Maksymilian i Michał Skotniccy wzywają do sprzedaży 31 396 707 akcji PEPEES, stanowiących 33,05% ogólnej liczby akcji spółki, po 1,45 PLN za sztukę. W wyniku wezwania wzywający zamierzają osiągnąć 66% ogólnej liczby akcji spółki. Rozpoczęcie okresu przyjmowania zapisów to 26 stycznia, a zakończenie okresu przyjmowania zapisów to 8 lutego 2018.
- **Fortuna** – Forbet Holdings wzywa do sprzedaży 354 543 akcji Fortuna Entertainment Group, które dają 0,68% głosów, po 29,8 PLN za akcją. Akcje objęte wezwaniem reprezentują 0,68% liczby akcji spółki. Przyjmowanie zapisów rozpocznie się 23 stycznia 2018 i potrwa do 23 lutego 2018.
- **Tarczyński** – EJT Investment wzywa do sprzedaży 6m akcji Tarczyńskiego, które dają 41,82% głosów, po 10,5 PLN za akcją. Akcje objęte wezwaniem reprezentują 52,88% liczby akcji spółki. Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec EJT Investment są Elżbieta i Jacek Tarczyńscy. Przyjmowanie zapisów rozpocznie się 30 stycznia 2018 i potrwa do 28 lutego 2018.
- **Sare** – Tomasz Sebastian Pruszczyński i spółka Polinvest 7 wzywają do sprzedaży 1 696 021 akcji Sare, stanowiących ok. 74,01% jej kapitału zakładowego, po 22,7 PLN. Po rozliczeniu wezwania Tomasz Sebastian Pruszczyński i spółka Polinvest 7 zamierzają posiadać łącznie 2 291 551 akcji spółki, stanowiących 100% ogólnej liczby głosów. Zapisy na sprzedaż akcji przyjmowane będą od 9 stycznia do 15 lutego 2018.
- **WDX** – Abris wzywa do sprzedaży 2 336 521 akcji WDX, stanowiących 21,54% kapitału zakładowego, oferując po 14,88 PLN za papier. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpi 8 stycznia 2018, a zakończenie 6 lutego 2018. Przewidywanym dniem transakcji nabycia akcji na GPW jest 8 lutego 2018.
- **Netia** – Cyfrowy Polsat wzywa do sprzedaży 119 349 971 akcji Netii, stanowiących 34,24% kapitału zakładowego, oferując po 5,77 PLN za papier. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpi 30 stycznia 2018, a zakończenie 5 marca 2018. Przewidywanym dniem transakcji nabycia akcji na GPW jest 8 marca 2018.
- **Emperia Holding** – Maxima Grupe wzywa do sprzedaży 12 342 027 akcji Emperii, odpowiadających 100% ogólnej liczby głosów na WZ, po 100 PLN za papier. Przyjmowanie zapisów na akcje rozpocznie się 14 grudnia 2017 i potrwa do 21 lutego 2018.

Biuletyn dzienny

7 lutego 2018

- **CNT** – FIP 11 FIZAN, Zbigniew Jakubas i jego podmioty zależne wezwały do sprzedaży 3.112.158 akcji Centrum Nowoczesnych Technologii, stanowiących 34,24% kapitału zakładowego, po 9 PLN za akcję. Zapisy rozpoczną się 13 lutego i potrwać do 14 marca.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019
BOGDANKA	66	10.7	9.1	8.9	0.9	0.9	0.8	3.9	3.4	3.2
BUDIMEX	186.00	11.3	13.6	13.3	5.7	5.9	5.6	4.7	5.5	5.1
ELEKTROBUDOWA	79.40	7.9	8.6	8.4	0.9	0.9	0.9	3.9	3.8	3.3
TRAKCJA PRKil	7.03	7.9	5.9	4.3	0.5	0.4	0.4	3.1	2.5	1.9
ENEA	10.7	4.9	5.6	5.6	0.4	0.3	0.3	5.1	4.8	4.8
ENERGA	11.74	7.6	6.5	6.0	0.5	0.5	0.5	5.0	4.9	4.7
EUROCASH	24.75	15.3	13.2	11.6	2.9	2.6	2.3	7.6	6.7	6.1
GRUPA AZOTY	64.2	13.4	12.3	13.0	0.9	0.9	0.8	6.7	6.2	6.2
INTERCARS	277	14.4	12.6	11.2	2.3	2.0	1.8	11.5	10.2	9.1
JSW	97	3.3	9.7	23.6	1.5	1.3	1.2	2.2	4.3	6.6
KETY	377.00	15.4	14.2	12.9	2.6	2.4	2.2	9.6	9.1	8.3
KGHM	107.45	6.9	6.1	5.3	1.1	1.0	0.8	3.7	3.2	2.7
LPP	9545	47.0	35.6	27.8	7.1	6.3	5.5	23.8	19.5	16.1
NEUCA	247.00	10.7	9.6	8.8	1.7	1.5	1.3	7.0	6.4	5.6
CCC	268	29.9	24.0	19.1	7.5	6.2	5.1	21.1	17.1	14.8
ORANGE POLSKA	5.88	-91.3	55.4	28.5	0.8	0.8	0.7	5.1	4.7	4.5
CYFROWY POLSAT	23.5	14.2	12.9	11.7	1.2	1.2	1.1	7.1	6.8	6.4
ORBIS	93.20	20.3	18.9	17.4	2.1	1.9	1.8	10.3	9.9	9.1
PGE	11.07	5.5	6.5	6.4	0.4	0.4	0.4	4.5	4.8	4.6
PGNIG	6.26	10.3	11.0	10.8	1.1	1.0	0.9	5.2	5.1	4.9
PKP CARGO	57.6	44.2	28.0	23.4	0.8	0.8	0.8	5.2	4.9	4.6
PKN	99	6.8	8.3	8.7	1.3	1.2	1.1	4.4	4.9	4.9
LOTOS	53.58	6.8	6.5	5.9	1.0	0.8	0.8	5.4	4.6	4.0
TAURON	2.89	3.4	3.8	3.8	0.3	0.3	0.2	4.4	4.7	4.8

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019
BANK MILLENNIUM	9.16	16.2	14.1	11.8	1.4	1.3	1.2	9%	10%	10%
mBANK	482	18.7	14.1	12.8	1.4	1.3	1.2	8%	10%	10%
BZ WBK	406.2	18.0	17.3	14.6	1.8	1.6	1.5	11%	10%	11%
ING BSK	210.00	19.6	18.1	16.7	2.3	2.1	2.0	12%	12%	12%
ALIOR BANK	84.00	18.6	14.7	12.0	1.6	1.5	1.3	8%	11%	12%
PEKAO	127.8	17.0	14.3	11.4	1.3	1.3	1.2	10%	9%	11%
PKO BP	43.17	17.2	14.1	11.9	1.5	1.4	1.3	9%	10%	11%
BGŻ BNPP	66	17.0	15.0	12.0	0.9	0.8	0.8	5%	6%	7%
GETIN NOBLE BANK	1.65	-4.7	10.8	5.5	0.3	0.3	0.3	-6%	3%	5%
GETIN HOLDING	1.38	6.0	6.2	5.6	0.5	0.4	0.4	8%	7%	7%
PZU	41.79	12.8	11.9	11.7	2.8	2.7	2.5	22%	23%	22%
GPW	44.55	12.0	12.6	12.3	2.3	2.2	2.1	20%	18%	17%
OPEN FINANCE	1.32	-17.6	4.9	4.1	0.3	0.2	0.2	-1%	5%	6%

Źródło: DMBH

Informacja Dodatkowa

PRZED PRZYSTĄPIENIEM PRZEZ PAŃSTWA DO LEKTURY BIULETYNU DMBH INFORMUJE, ŻE:

Niniejszy biuletyn został sporządzony przez Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. (zwany dalej DMBH). Sporządzanie i udostępnianie biuletynu nie stanowi działalności maklerskiej w rozumieniu art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi i jest wykonywane w ramach działalności poza maklerskiej.

Biuletyn został przygotowany na podstawie dostępnych i wiarygodnych danych z zastrzeżeniem, że DMBH nie jest uprawniony do oceny wiarygodności lub rzetelności danych, na podstawie, których biuletyn został sporządzony. W związku z przyjętymi zasadami sporządzania powyższego materiału, informacje w nim zawarte podawane są w formie przetworzonej oraz uproszczonej przez DMBH, dlatego też mogą mieć charakter niepełny oraz skondensowany w stosunku do materiałów źródłowych.

Informacje zawarte w biuletynie mogą być wykorzystywane wyłącznie dla własnych potrzeb i nie mogą być kopiowane w jakiegokolwiek formie ani przekazywane osobom trzecim.

Informacje zawarte w biuletynie nie mogą być rozpowszechniane na terenie USA ani w żadnej innej jurysdykcji, w której takie rozpowszechnianie byłoby sprzeczne z prawem. Biuletyn nie jest przeznaczony dla osób posiadających stałe miejsce zamieszkania w USA (US citizens).

DMBH informuje, że w związku z wykonywaniem bieżącej działalności operacyjnej może działać jako dealer / animator / organizator spółki na rynku giełdowym lub pozagiełdowym, nabywać lub zbywać papiery wartościowe spółek wchodzących w skład klas aktywów wymienianych w wydawanych przez siebie materiałach oraz wykonywać inne czynności w zakresie działalności maklerskiej w stosunku do tych spółek. Powyższe zastrzeżenie stosuje się odpowiednio do podmiotów, w stosunku, do których DMBH jest w jakimkolwiek stosunku zależności a pracownicy tych podmiotów łącznie z DMBH mogą piastować stanowiska kierownicze lub inne mające wpływ na działalność spółek wchodzących w skład klas aktywów ujętych w materiałach.

Opinie oraz wnioski zawarte w niniejszym biuletynie ważne są na dzień jego ukazania się, a DMBH zastrzega sobie prawo ich zmi any bez uprzedzenia.

Informacje podane w biuletynie DMBH nie uwzględniają polityki inwestycyjnej, pozycji finansowej ani potrzeb specyficznego odbiorcy, dlatego też mogą nie odpowiadać, w kontekście podejmowanych decyzji inwestycyjnych wszystkim inwestorom korzystającym z materiałów DMBH. Biuletyn DMBH nie powinien stanowić jedynego źródła podjęcia decyzji inwestycyjnej przez inwestora.

Inwestor podejmując decyzję o zakupie lub sprzedaży papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych powinien wziąć pod uwagę fakt występowania ryzyka, które wiąże się z podjęciem decyzji inwestycyjnej, a w szczególności możliwość zmiany ceny instrumentów finansowych będących przedmiotem tej decyzji wbrew oczekiwaniom inwestora i w związku z tym nie uzyskania założonych przez inwestora zysków, a nawet utraty zainwestowanego kapitału.

O ile nie jest to wyraźnie określone w treści prospektu emisyjnego, warunków emisji lub innego dokumentu informacyjnego, instrumenty finansowe nabyte przez Klienta za pośrednictwem DMBH nie mają charakteru depozytu bankowego, nie są gwarantowane lub zabezpieczane przez DMBH lub Bank Handlowy w Warszawie S.A ani żaden z podmiotów z grupy Citi jak również nie są gwarantowane lub zabezpieczane przez Skarb Państwa lub inne instytucje państwowe; nie są także zobowiązaniem tych podmiotów względem Klienta.

Inwestor powinien dążyć do dywersyfikacji polegającej na odpowiednim zróżnicowaniu portfela instrumentów finansowych celem zmniejszenia globalnego poziomu ryzyka.

Niniejszy materiał został wydany jedynie w celach informacyjnych i nie jest ofertą ani zachętą do dokonywania transakcji kupna lub sprzedaży papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych. Biuletyn nie stanowi analizy inwestycyjnej, analizy finansowej ani innej rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczącej transakcji w zakresie instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 6 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Biuletyn nie jest sporządzany w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego i nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej. Biuletyn nie stanowi rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców.

Inwestor ponosi odpowiedzialność za wyniki decyzji inwestycyjnych podjętych w oparciu o informacje zawarte w niniejszym materiale. Wyniki inwestycyjne osiągnięte przez inwestora w przeszłości z wykorzystaniem materiałów przygotowywanych przez DMBH nie mogą stanowić gwarancji ani podstawy twierdzenia, że zostaną powtórzone w przyszłości.

Biuletyn dzienny
7 lutego 2018

Autor niniejszego opracowania zaświadcza, że informacje w nim przedstawione dokładnie odzwierciedlają jego własne opinie, oraz że nie otrzymał żadnego wynagrodzenia od emitentów, bezpośrednio lub pośrednio, za wystawienie tych informacji.

Niniejszy materiał odzwierciedla opinie i wiedzę jego autorów na dzień sporządzenia materiału.

Dodatkowych informacji udziela Biuro Analiz DMBH.

Nadzór nad działalnością DMBH sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 16, zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000002963, NIP: 526-10-05-097, wysokość kapitału zakładowego wynosi 70 950 000,00 złotych; kapitał został w pełni opłacony.