

Informacje ze Spółek

- **BOŚ** – Akcjonariusze zgodzili się na emisję do 40m nowych akcji banku w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru obecnych akcjonariuszy.
- **Budimex** – 1. Oferta konsorcjum Budimeksu za 128,7m PLN netto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu PKP PLK, dotyczącym robót budowlanych. Budimex jest liderem konsorcjum z udziałem na poziomie 80%. 2. Spółka wybuduje za 484,3m PLN jeden z odcinków drogi ekspresowej S61. We wtorek GDDKiA rozstrzygnął przetarg na projekt i budowę tego odcinka.
- **Grupa Azoty** – Grupa Azoty, dzięki współdziałaniu czterech głównych spółek z grupy, poprawi efektywność i usprawni politykę handlową. CEO Wojciech Wardacki liczy na korzyści dzięki efektom skali i synergii, ale zastrzega, że jest za wcześniej na szczegóły. Zapowiada kolejne działania konsolidacyjne.
- **Herkules** – Herkules planuje w kolejnej transzy programu skupu akcji własnych skupić maksymalnie 3,5m akcji, stanowiących 8,07% ogólnej liczby akcji, po cenie co najmniej 4 PLN za akcję, do 31 grudnia 2019.
- **IMC** – Spółka planuje podwyższenie wskaźnika wypłaty dywidendy na 2018 rok. Wcześniej zarząd deklarował wypłaty do 10% skonsolidowanego zysku netto. IMC podało również, że w ramach strategii do 2020 roku zamierza ograniczyć inwestycje w grunty.
- **IMS** – IMS chce skupić do 1m akcji własnych w celu ich umorzenia, przeznaczenia do dalszej odsprzedaży lub przeznaczenia na inny prawnie dopuszczalny cel wskazany przez zarząd. Walne zgromadzenie przeznaczyło na ten cel kwotę do 2,5m PLN, obejmującą oprócz ceny akcji, także koszty ich nabycia.
- **Orbis** – Czeska spółka zależna Orbisu skorzysta z prawa opcji kupna hotelu w Pradze za 15,5m EUR.
- **PGNiG** – 1. Skonsolidowany zysk netto PGNiG w 4Q17 wyniósł 430 m PLN wobec 720m PLN rok wcześniej. W całym 2017 roku zysk sięgnął 2,9 mld zł wobec 2,35 mld zł wypracowanych w 2016 roku. 2. CEO Piotr Woźniak cytowany przez PAP poinformował, że PGNiG nie wyklucza akwizycji w Norwegii w tym roku; koncentruje się na aktywach gazowych. Dodał, że spółka nie ma planów sprzedaży PGNiG Termika. 3. PGNiG wstępnie szacuje, że dodatkowe zasoby gazu w złożu Przemysł wynoszą 20 mld metrów sześć.
- **Robyg** – Robyg otrzymał pozwolenie na budowę kolejnego etapu inwestycji Forum Wola w Warszawie i rusza ze sprzedażą 148 lokali, w tym 7 usługowych.
- **Sektor bankowy** – Przewodniczący Komisji Finansów Publicznych Andrzej Szlachta cytowany przez PAP poinformował, że prezydencki projekt ustawy dotyczącej wsparcia dla kredytobiorców walutowych trafi do podkomisji nadzwyczajnej, która zajmie się nim na przełomie lutego i marca.
- **Tauron** – Grupa Tauron szacuje, że miała 667m PLN EBITDA w 4Q17, 225m PLN zysku operacyjnego i 194m PLN zysku netto, przy przychodach na poziomie 4545m PLN.

Rafał Materka

Analityk

		GPW		
		1D	1M	YTD
WIG	63,009	0.6%	-3.8%	-1.2%
WIG20	2,432	0.7%	-4.2%	-1.2%
mWIG40	4,774	0.6%	-2.7%	-1.5%
sWIG80	14,580	0.4%	-3.1%	-0.1%

		RYNKI WSCHODZĄCE		
		1D	1M	YTD
MSCI	125.0	-0.6%	-7.1%	-4.9%
BUX	38,387	0.3%	-3.7%	-2.5%
RTS	1,227	1.7%	-2.7%	6.3%
ISE	114,495	-0.3%	-0.1%	-0.7%

		RYNKI ROZWINIĘTE		
		1D	1M	YTD
DJIA	24,640	0.2%	-4.5%	-0.3%
S&P500	2,663	0.3%	-4.4%	-0.4%
NASDAQ	7,014	0.5%	-3.4%	1.6%
DAX	12,197	-0.7%	-7.9%	-5.6%
FTSE100	7,168	-0.1%	-7.9%	-6.8%
CAC40	5,109	-0.6%	-7.4%	-3.8%

		RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY		
WIBOR O/N	1.55%	USDPLN	3.3732	-0.5%
WIBOR 1M	1.65%	EURPLN	4.1665	0.0%
WIBOR 3M	1.72%	CHFPLN	3.6084	-0.1%
WIBOR 6M	1.81%	EURUSD	1.2352	0.5%
WIBOR 1Y	1.85%			
Stopa REPO	1.50%			

- **Ursus** – Po sesji 15 lutego Ursus zastąpi Robyg w indeksie mWIG 40.
- **Wielton** – Wielton w styczniu 2018 roku zarejestrował 290 nowych przyczep i naczepek, +12% r/r.
- **Żywiec** – Zarząd proponuje, aby wypłacić akcjonariuszom spółki łącznie 26 PLN dywidendy na akcję za rok 2017.

Makro

- **GUS** – Saldo rachunku bieżącego za grudzień -1152m EUR (oczekiwania: -230m EUR, poprzednio: +272m EUR).

Kalendarium Makro

- **GUS** – Dynamiki PKB za IV kwartał 2017 (oczekiwania: +5,2% r/r, III kwartał: +4,9% r/r).

Kalendarium Spółek

- **Bank Handlowy** – Publikacja wstępnych skonsolidowanych wyników za 2017 rok.
- **Grodno** – Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2017/2018.
- **KDM Shipping** – ZWZA.
- **Komputronik** – Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za IV kwartał 2017 roku.
- **Swissmed** – Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego, trwający od 01.10.2017 do 31.12.2017.

Wezwania i skupy akcji

- **ZEW Kogeneracja** – Polska Grupa Energetyczna wezwwała do sprzedaży 2 383 999 akcji Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja, które dają 16% głosów na WZ, po 81,80 PLN za akcję. Zapisy mają rozpocząć się 21 lutego i potrwać do 6 marca 2018.
- **Fortuna** – Forbet Holdings wzywa do sprzedaży 354 543 akcji Fortuna Entertainment Group, które dają 0,68% głosów, po 29,8 PLN za akcję. 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 12,6 PLN za akcję. 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.
- **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

14 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	64.1	10.4	8.8	8.6	0.9	0.8	0.8	3.8	3.3	3.2
BUDIMEX	195.20	11.2	13.4	16.1	5.8	6.0	6.2	5.2	6.7	8.0
ELEKTROBUDOWA	87.80	9.1	9.1	10.2	1.0	1.0	1.0	4.5	4.2	4.4
TRAKCJA PRKil	7.10	23.1	13.3	11.9	0.5	0.5	0.4	4.4	4.4	4.1
ENEA	10.37	4.8	5.4	5.4	0.4	0.3	0.3	5.0	4.8	4.8
ENERGA	12.15	7.9	6.8	6.2	0.5	0.5	0.5	5.0	5.0	4.7
EUROCASH	25.44	15.7	13.6	12.0	2.9	2.7	2.4	7.7	6.9	6.2
GRUPA AZOTY	63.85	13.3	12.3	12.9	0.9	0.9	0.8	6.7	6.2	6.2
INTERCARS	294	15.3	13.3	11.9	2.5	2.1	1.9	12.0	10.7	9.6
JSW	101	3.4	10.1	24.6	1.6	1.4	1.3	2.2	4.5	6.9
KETY	376.50	15.4	14.2	12.9	2.6	2.4	2.2	9.6	9.1	8.3
KGHM	106.90	6.9	6.0	5.3	1.1	1.0	0.8	3.7	3.2	2.7
LPP	9310	45.9	34.7	27.1	7.0	6.1	5.4	23.2	19.0	15.7
NEUCA	255.00	11.0	9.9	9.0	1.7	1.5	1.4	7.3	6.6	5.8
CCC	267	29.8	23.9	19.0	7.4	6.1	5.0	21.1	17.1	14.7
ORANGE POLSKA	5.75	-89.3	54.2	27.9	0.8	0.7	0.7	5.0	4.7	4.5
CYFROWY POLSAT	23.4	14.2	12.9	11.7	1.2	1.1	1.1	7.1	6.7	6.3
ORBIS	94.60	20.6	19.2	17.7	2.1	2.0	1.9	10.5	10.1	9.3
PGE	10.84	5.4	6.4	6.3	0.4	0.4	0.4	4.4	4.7	4.5
PGNIG	6.4	10.6	11.2	11.1	1.1	1.0	1.0	5.3	5.2	5.0
PKP CARGO	58.8	45.1	28.6	23.8	0.8	0.8	0.8	5.3	4.9	4.6
PKN	96.34	6.6	8.1	8.4	1.3	1.2	1.1	4.3	4.8	4.8
LOTOS	56.94	7.3	6.9	6.3	1.0	0.9	0.8	5.6	4.8	4.2
TAURON	2.83	3.3	3.7	3.7	0.3	0.3	0.2	4.3	4.6	4.7

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019
BANK MILLENNIUM	8.77	15.5	13.5	11.3	1.4	1.2	1.1	9%	10%	10%
mBANK	482	18.7	14.1	12.8	1.4	1.3	1.2	8%	10%	10%
BZ WBK	404.2	17.9	17.3	14.5	1.8	1.6	1.5	11%	10%	11%
ING BSK	204.00	19.0	17.6	16.2	2.2	2.1	1.9	12%	12%	12%
ALIOR BANK	82.50	18.2	14.5	11.8	1.6	1.5	1.3	8%	11%	12%
PEKAO	132.4	17.6	14.8	11.8	1.4	1.3	1.3	10%	9%	11%
PKO BP	43.29	17.3	14.1	11.9	1.5	1.4	1.3	9%	10%	11%
BGŻ BNPP	61.4	15.9	14.0	11.1	0.8	0.8	0.7	5%	6%	7%
GETIN NOBLE BANK	1.59	-4.6	10.4	5.3	0.3	0.3	0.3	-6%	3%	5%
GETIN HOLDING	1.36	5.9	6.1	5.6	0.4	0.4	0.4	8%	7%	7%
PZU	44.99	13.8	12.8	12.6	3.0	2.9	2.7	22%	23%	22%
GPW	45.20	12.2	12.8	12.5	2.3	2.2	2.1	20%	18%	17%
OPEN FINANCE	1.27	-16.9	4.8	4.0	0.2	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
14 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.