

Informacje ze Spółek

- **Action** – Action zdecydował o przystąpieniu do przeglądu opcji strategicznych w przedmiocie współpracy inwestycyjnej dotyczącej jego spółki zależnej Action Europe.
- **Asbis** – 1. Asbis prognozuje wypracowanie w 2018 r. zysku netto po opodatkowaniu w przedziale od 9 do 10m USD. Przychody mają wynieść od 1,8 do 1,9mld USD. 2. Rada dyrektorów Asbisu podjęła decyzję o rekomendowaniu zbliżającemu się walnemu wypłaty dywidendy za 2017 rok w wysokości 0,06 USD na akcję, co daje całkowitą kwotę w wysokości 3,33m USD.
- **Budimex** – GDDKiA wybrała najkorzystniejszą ofertę na zaprojektowanie i budowę drogi ekspresowej S19 od węzła Podgórze do węzła Kamień. Złożyła ją firma Budimex, która zaoferowała ponad 333,5m PLN. Odcinek ten będzie częścią szlaku Via Carpatia.
- **Comperia** – Comperia chce pozyskać z planowanej emisji akcji co najmniej 8m PLN.
- **Decora** – Zarząd Decory zarekomendował przeznaczenie na dywidendę 10,2m PLN, czyli 0,90 PLN na akcję.
- **Global Cosmed** – Global Cosmed prognozuje, że w 2018 roku osiągnie 320m PLN skonsolidowanych przychodów oraz 10m PLN wyniku EBITDA. Prognoza opiera się na planach sprzedażowych spółek dystrybucyjnych oraz na poprawie efektywności operacyjnej zakładów produkcyjnych.
- **GPW** – NWZ GPW zwołane na 23 kwietnia zdecyduje o sprzedaży akcji Aquis Exchange oraz zmianach w składzie zarządu i rady nadzorczej spółki.
- **Getback** – Zarząd Getback podjął decyzję, że nie ustali ceny emisyjnej akcji serii F poniżej 10 PLN za akcję.
- **GTC** – Akcjonariusz Globe Trade Centre, Lone Star, rozpoczął przegląd opcji w odniesieniu do inwestycji w GTC. Rozważa sprzedaż wszystkich swoich akcji inwestorowi strategicznemu lub finansowemu i nie rozważa wprowadzenia jakichkolwiek akcji na rynek publiczny w drodze przyspieszonego budowania księgi popytu.
- **Immofinanz** – Zarząd spółki Immofinanz rekomenduje wypłatę 0,07 EUR dywidendy na akcję za 2017 rok.
- **Kruk** – Fundusz Prokura NS FIZ, podmiot zależny Kruka, wygrał przetargi na zakup portfela wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych o wartości nominalnej ok. 147m PLN oraz portfela zabezpieczonych wierzytelności korporacyjnych o wartości ok. 187m PLN.
- **Livechat** – Liczba klientów płatnej wersji produktu LiveChat Software wzrosła w marcu 2018 roku o 374 netto.
- **Lokum** – Spółka zależna Lokum Deweloper kupi nieruchomości we Wrocławiu. Nabycie nieruchomości, wylicytowanej za cenę sprzedaży 27m PLN netto, ma nastąpić na podstawie prawomocnego postanowienia sądu.

Rafał Materka

Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	58,377	0.3%	-7.2%	-8.4%
WIG20	2,210	0.3%	-8.7%	-10.2%
mWIG40	4,555	0.5%	-4.9%	-6.0%
sWIG80	14,180	0.4%	-3.4%	-2.9%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	125.0	0.4%	-3.0%	-4.9%
BUX	37,259	1.3%	-3.1%	-5.4%
RTS	1,247	1.6%	-4.9%	8.0%
ISE	114,845	0.6%	-3.4%	-0.4%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	24,103	1.1%	-5.1%	-2.5%
S&P500	2,641	1.4%	-3.8%	-1.2%
NASDAQ	7,063	1.6%	-3.6%	2.3%
DAX	12,097	1.3%	-3.2%	-6.4%
FTSE100	7,057	0.2%	-3.1%	-8.2%
CAC40	5,167	0.7%	-3.3%	-2.7%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR 0/N	2.01%	USDPLN	3.4222	0.2%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.2098	0.1%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.5778	0.2%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.2302	-0.1%
WIBOR 1Y	1.83%			
Stopa REPO	1.50%			

- **mBank** – Komisja Nadzoru Finansowego zgodziła się na zakwalifikowanie przez mBank kwoty 250m CHF z tytułu pożyczki podporządkowanej jako instrumentów w kapitale Tier II.
- **Mostostal Warszawa** – Sąd Okręgowy w Szczecinie nakazał Zakładowi Unieszkodliwiania Odpadów zwrot Mostostalowi Warszawa 33,8m PLN wraz z odsetkami ustawowymi. Sprawa dotyczy bezpodstawnie zrealizowanej przez ZUO gwarancji należytego wykonania kontraktu z 2016 roku.
- **MW Trade** – Projekt uchwały na walne zgromadzenie MW Trade przewiduje wypłatę 3,86m PLN dywidendy z zysku za 2017 rok.
- **Odlewnie Polskie** – Odlewnie Polskie chcą przeznaczyć 5,17m PLN na wypłatę dywidendy za 2017 r., czyli 0,25 PLN dywidendy na akcję.
- **Orbis** – Orbis zawarł umowę franczyzy na hotel ibis Styles w Sarajewie.
- **Pekao** – Zarząd Banku Pekao rekomenduje przeznaczenie na dywidendę 2,07mld PLN, czyli 99,3% zysku banku za rok 2017. Proponowana wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję to 7,9 PLN.
- **PKP Cargo** – 1. Grupa PKP Cargo w lutym przewiozła 8,4m ton towarów, o 11% więcej r/r, a praca przewozowa wyniosła 2,2mld tkm, o 10,6% więcej r/r. Udział PKP Cargo w przewozach ładunków w okresie styczeń-luty wyniósł 42,58% całości masy wobec 44,51% w okresie styczeń-luty 2017 roku 2. PKP Cargo chce mieć 60-65% udział w rynku krajowym pod względem pracy przewozowej w 2022 r. W nadchodzących latach grupa chce rozwijać się organicznie oraz poprzez przejęcia i akwizycje.
- **Robyg** – NWZA zdecydowało o zniesieniu dematerializacji akcji spółki oraz wycofaniu ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.
- **Ronson** – Ronson zawarł z Global City Holdings umowę, na mocy której kupi za 83,8m PLN dwa pierwsze etapy projektu mieszkaniowego Nova Królikarnia wraz z infrastrukturą. Spółka będzie mieć też opcje odkupu pozostałych etapów inwestycji za łącznie 78,9m PLN. Projekt będzie mieć pozytywny wpływ na wyniki grupy od 2Q18 r.
- **Sfinks** – Sfinks Polska złożył ofertę zakupu udziałów w spółce Fabryka Pizzy.
- **Wasko** – Wasko oczekuje, że umowa na budowę systemu ERTMS/GSM-R zacznie wyraźnie wpływać na wyniki od 2019 roku. Dodał też, że decyzja o dywidendzie za 2017 rok uzależniona będzie m. in. od dużych projektów, do których spółka się przygotowuje.
- **Wasko, Pozbud, Herkules** – Konsorcjum Nokia Solutions and Networks oraz spółek zależnych Wasko, Pozbudu i Herkulesa podpisało umowę z PKP PLK na budowę systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych. Wartość oferty to 2,3mld PLN.
- **Wirtualna Polska** – Zarząd Wirtualna Polska Holding rekomenduje wypłatę 0,96 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2017 rok oraz zysków z lat ubiegłych.
- **Wittchen** – Wittchen planuje w 2018 roku otworzyć więcej sklepów niż poprzednio. Chce, aby na koniec roku krajowa sieć sklepów stacjonarnych liczyła co najmniej 100 punktów sprzedaży.
- **Work Service** – Work Service podpisał ze spółką Pololi, kontrolowaną przez Cornerstone Partners, przedwstępną umowę sprzedaży 69,09% akcji Exact Systems za 164,7m PLN.

Transakcje

- **Dino** – Osoba związana z RN nabyła 508 akcji po średniej cenie 86,86 PLN za akcję.
- **Prime Car Management** – Członek RN Tomasz Bieske nabył 8991 akcji po cenie 23,49 PLN za akcję.

Makro

- **BIEC** – Wskaźnik wyprzedzający koniunktury w marcu 169,2 pkt. (w lutym 170,6 pkt.).
- **NBP** – Saldo rachunku bieżącego za IV kw. 23m EUR (243m EUR w III kw.).

Kalendarium Makro

- **GUS** – PMI dla przemysłu w marcu (oczekiwania: 53,2 pkt., w lutym 53,7 pkt.).

Kalendarium Spółek

- **Synthos** – Wykluczenie spółki z obrotu na GPW w związku ze zniesieniem dematerializacji akcji.

Wezwania i skupy akcji

- **Colian** – Główni akcjonariusze Colian Holding wezwali do sprzedaży 41 858 454 akcji Colian Holding, stanowiących 21,72% głosów, po 3,76 PLN za akcję. AllumaInvest wraz z Ipopema FIZAN i z innymi akcjonariuszami Colian Holding podpisali porozumienie dotyczące wspólnego nabywania akcji spółki od pozostałych akcjonariuszy, tak aby docelowo przeprowadzić przymusowy wykup i wycofać je z obrotu na GPW.
- **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 12 kwietnia 2018.
- **AviaAM Leasing AB** – Haifo LTD i jej podmioty zależne wezwały do sprzedaży 9.412.051 akcji Centrum Nowoczesnych Technologii, stanowiących 21,73% kapitału zakładowego, po 5,62 PLN za akcję. Zapisy rozpoczną się 7 marca i potrwać do 5 kwietnia.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019
BOGDANKA	46.7	7.6	6.4	6.3	0.6	0.6	0.6	2.8	2.4	2.3
BUDIMEX	201.00	11.5	13.8	16.6	5.9	6.2	6.4	5.5	7.0	8.3
ELEKTROBUDOWA	90.00	9.3	9.3	10.4	1.0	1.0	1.0	4.6	4.3	4.5
TRAKCJA PRKil	6.78	22.1	12.7	11.4	0.4	0.4	0.4	4.1	4.2	3.9
ENEA	9.22	4.3	4.8	4.8	0.3	0.3	0.3	4.8	4.6	4.6
ENERGA	9.63	6.2	5.4	4.9	0.4	0.4	0.4	4.5	4.5	4.3
EUROCASH	23.5	14.5	12.6	11.1	2.7	2.5	2.2	7.2	6.3	5.7
GRUPA AZOTY	56	11.7	10.8	11.4	0.8	0.8	0.7	6.0	5.6	5.5
INTERCARS	262	13.6	11.9	10.6	2.2	1.9	1.7	11.0	9.7	8.7
JSW	81.08	2.7	8.1	19.7	1.3	1.1	1.0	1.8	3.4	5.3
KETY	343.00	14.0	12.9	11.7	2.4	2.2	2.0	8.8	8.4	7.7
KGHM	86.82	5.6	4.9	4.3	0.9	0.8	0.7	3.1	2.6	2.1
LPP	8700	42.8	32.4	25.4	6.5	5.7	5.0	21.7	17.8	14.7
NEUCA	301.50	15.9	16.3	14.7	2.1	1.9	1.8	9.9	10.1	9.2
CCC	233.2	26.0	20.9	16.6	6.5	5.4	4.4	18.6	15.1	13.0
ORANGE POLSKA	5.8	-90.0	54.6	28.1	0.8	0.8	0.7	5.1	4.7	4.5
CYFROWY POLSAT	24.94	17.1	12.8	12.6	1.3	1.2	1.1	7.4	7.0	6.6
ORBIS	97.00	21.2	19.7	18.2	2.1	2.0	1.9	10.7	10.3	9.5
PGE	9.91	5.0	5.8	5.7	0.4	0.4	0.4	4.2	4.5	4.3
PGNIG	5.65	9.3	9.9	9.8	1.0	0.9	0.9	4.7	4.6	4.4
PKP CARGO	41.6	31.9	20.3	16.9	0.6	0.6	0.5	4.2	3.9	3.7
PKN	84.12	5.4	8.3	8.2	1.1	1.0	0.9	3.7	5.0	4.7
LOTOS	52.8	5.8	7.2	5.9	0.9	0.8	0.7	4.8	4.5	3.8
TAURON	2.43	2.8	3.2	3.2	0.2	0.2	0.2	4.1	4.4	4.6

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019
BANK MILLENNIUM	8.21	14.5	12.6	10.6	1.3	1.2	1.0	9%	10%	10%
mBANK	418.8	16.2	12.3	11.1	1.2	1.1	1.0	8%	10%	10%
BZ WBK	362.2	16.1	15.5	13.0	1.6	1.5	1.4	11%	10%	11%
ING BSK	196.80	18.4	16.9	15.6	2.2	2.0	1.9	12%	12%	12%
ALIOR BANK	73.55	16.3	12.9	10.5	1.4	1.3	1.2	8%	11%	12%
PEKAO	123.3	16.4	13.8	11.0	1.3	1.2	1.2	10%	9%	11%
PKO BP	40.44	16.1	13.2	11.1	1.4	1.3	1.2	9%	10%	11%
BGŻ BNPP	64.8	16.7	14.8	11.8	0.9	0.8	0.8	5%	6%	7%
GETIN NOBLE BANK	1.35	-3.9	8.9	4.5	0.2	0.2	0.2	-6%	3%	5%
GETIN HOLDING	1.15	5.0	5.2	4.7	0.4	0.4	0.3	8%	7%	7%
PZU	41.75	12.8	11.9	11.7	2.8	2.7	2.5	22%	23%	22%
GPW	41.30	11.2	11.7	11.4	2.1	2.0	1.9	20%	18%	17%
OPEN FINANCE	1.02	-13.6	3.8	3.2	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 zmiany 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
3 kwietnia 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.