

Informacje ze Spółek

- Atal** – Spółka zawarła w pierwszym kwartale 2018 roku 714 umów deweloperskich, czyli o 6% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (671). W 2018 spółka oczekuje kontraktacji na poziomie 2 700 – 3 000 lokali.
- Budimex** – Zarząd zarekomenduje walnemu wypłatę przez spółkę dywidendy w wysokości 17,61 PLN brutto na akcję.
- BSC Drukarnia Opakowań** – Zarząd rekomenduje walnemu zgromadzeniu, aby z zysku za 2017 na dywidendę trafiło łącznie 9,8m PLN, czyli 1 PLN na akcję.
- Bytom** – Spółka miała w marcu 2018 roku 13,6m PLN przychodów, co oznacza wzrost r/r o 16,6%.
- CCC** – Skonsolidowane przychody grupy za marzec 2018 wyniosły 254,9m PLN, co oznacza spadek r/r o 19,3%.
- KGHM** – Grupa w lutym zapłaciła 153,081m PLN podatku od wydobycia niektórych kopalin - wynika z danych Ministerstwa Finansów.
- Lentex** – Zarząd rekomenduje wypłatę dywidendy za 2017 w wysokości 0,55 PLN na akcję.
- Lokum Deweloper** – Spółka sprzedała w pierwszym kwartale 2018 roku 304 lokale wobec 117 lokali rok wcześniej. Celem na ten rok jest utrzymanie sprzedaży na poziomie powyżej 1 000 lokali.
- LPP** – Spółka opublikowała wstępne wyniki za 1Q18:

m PLN	1Q18	kons.	vs. kons	r/r
Przychody	1580,0	1516,6	4,2%	16,0%
EBIT	-115,0	-107,7	6,8%	5,5%
marża EBIT	-7,3%	-7,1%	-0,17	0,72

- Mirbud** – Zarząd PBDiM Kobylnia, spółki z grupy Mirbudu, podjął decyzję o nieprzystępowaniu do zawarcia umowy na rozbudowę estakady i węzła w Przechowie o wartości 53,8m PLN brutto. Jak podano, powodem jest znaczący wzrost cen usług podwykonawców i materiałów.
- PCC Rokita** – Zarząd proponuje, by z zysku osiągniętego w 2017 roku na dywidendę trafiło blisko 165m PLN, co da 8,31 PLN dywidendy na akcję.
- PGE** – Spółka promuje w Brukseli swój najnowszy projekt, budowę farm wiatrowych na Morzu Bałtyckim. W ciągu najbliższych kilkunastu lat zamierza zainwestować w ten projekt miliardy złotych.
- PKO BP** – Zarząd rekomenduje przeznaczenie 687,5m PLN na dywidendę z zysku za 2017, czyli 0,55 PLN brutto na akcję.
- Polimex Mostostal** – Antoni Józwiowicz zrezygnował z powodów osobistych z funkcji prezesa spółki.
- Prairie Mining** – Spółka podjęła działania prawne przeciwko ministerstwu środowiska w sprawie kopalni Jan Karski. Prairie w grudniu 2017 złożył wniosek o ustanowienie prawa użytkowania, na co resort miał trzy miesiące.

Rafał Materka

Analityk

	GPW	GPW		
		1D	1M	YTD
WIG	58,902	0.9%	-2.8%	-7.6%
WIG20	2,239	1.3%	-3.2%	-9.0%
mWIG40	4,559	0.1%	-1.9%	-5.9%
sWIG80	14,171	-0.1%	-2.2%	-2.9%

	RYNKI WSCHOZĄCE	RYNKI WSCHOZĄCE		
		1D	1M	YTD
MSCI	124.4	-0.5%	0.5%	-5.3%
BUX	37,868	1.6%	2.5%	-3.8%
RTS	1,237	0.2%	-1.9%	7.2%
ISE	114,594	0.1%	-1.9%	-0.6%

	RYNKI ROZWIĄTE	RYNKI ROZWIĄTE		
		1D	1M	YTD
DJIA	24,033	1.6%	-2.1%	-2.8%
S&P500	2,614	1.3%	-2.9%	-2.2%
NASDAQ	6,941	1.0%	-4.4%	0.5%
DAX	12,002	-0.8%	0.7%	-7.1%
FTSE100	7,030	-0.4%	-0.6%	-8.6%
CAC40	5,152	-0.3%	0.3%	-3.0%

RYNEK PIENIEŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	2.01%	USDPLN	3.4186	-0.1%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.1948	-0.4%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.5653	-0.5%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.2271	-0.3%
WIBOR 1Y	1.83%			
Stopa REPO	1.50%			

- **Quercus TFI – 1.** Quercus TFI utworzy fundusz R1 FIZ, który zostanie dokapitalizowany kwotą ok. 86m PLN przez Quercus TFI i fundusz Q1 FIZ. R1 FIZ odkupi obligacje spółki GetBack, będące w posiadaniu funduszy Quercusa po cenie 100% wartości nominalnej wraz z odsetkami na ostatni dzień wyceny, tj. 29 marca. 2. Quercus TFI zamierza przedstawić zarządowi GetBack plan wyjścia z kłopotów - poinformował prezes spółki Sebastian Buczek. Decyzję o podziale zysku za 2017 Quercus TFI podejmie w trzeciej dekadzie czerwca.

Transakcje

- **Lentex** – Prezes Zarządu nabył 5 000 akcji w cenie w przedziale 7,40-7,58 PLN za akcję.
- **Miraculum** – Członek RN nabył 824 akcje po cenie 1,46 PLN za akcję.
- **Unimot** – Osoba związana z RN spółki nabyła 1 000 akcji po cenie 18,70 PLN za akcję.

Kalendarium Makro

- **GUS** – Inflacja w marcu (oczekiwana: +0,2% r/r, w lutym: -0,2% r/r).

Makro

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

Kalendarium Spółek

- **BIK** – Publikacja raportu za 2017 rok.
- **Cognor** – Wypłata dywidendy 0,10 PLN na akcję.
- **Inpro** – Publikacja raportu za 2017 rok.
- **Mangata** – Publikacja raportu za 2017 rok.
- **Orbis** – NWZA.
- **Stalexport** – ZWZA.
- **Vivid** – Publikacja raportu za 2017 rok.

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. AllumalInvest 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	48.75	7.9	6.7	6.6	0.7	0.6	0.6	2.9	2.5	2.4
BUDIMEX	211.00	12.1	14.4	17.4	6.2	6.5	6.7	5.9	7.5	8.9
ELEKTROBUDOWA	91.00	9.4	9.4	10.5	1.0	1.0	1.0	4.7	4.4	4.6
TRAKCJA PRKiI	6.60	21.5	12.4	11.1	0.4	0.4	0.4	4.0	4.1	3.7
ENEA	9.12	4.2	4.7	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	24.35	15.0	13.0	11.5	2.8	2.5	2.3	7.4	6.6	6.0
GRUPA AZOTY	56.65	11.8	10.9	11.5	0.8	0.8	0.7	6.1	5.6	5.6
INTERCARS	265	13.8	12.0	10.8	2.2	1.9	1.8	11.1	9.8	8.8
JSW	85.5	2.9	8.6	20.8	1.3	1.2	1.1	1.9	3.7	5.6
KETY	345.00	14.1	13.0	11.8	2.4	2.2	2.1	8.9	8.4	7.7
KGHM	88.00	5.7	5.0	4.4	0.9	0.8	0.7	3.1	2.7	2.2
LPP	8765	43.2	32.6	25.6	6.5	5.7	5.1	21.9	17.9	14.8
NEUCA	309.00	16.3	16.7	15.1	2.2	2.0	1.8	10.2	10.4	9.4
CCC	240	26.8	21.5	17.1	6.7	5.5	4.5	19.1	15.5	13.4
ORANGE POLSKA	5.78	-89.7	54.4	28.0	0.8	0.8	0.7	5.0	4.7	4.5
CYFROWY POLSAT	25.24	17.3	13.0	12.8	1.3	1.2	1.2	7.5	7.0	6.7
ORBIS	95.40	20.8	19.4	17.9	2.1	2.0	1.9	10.6	10.1	9.3
PGE	10	5.0	5.9	5.8	0.4	0.4	0.4	4.2	4.5	4.3
PGNIG	5.6	9.2	9.8	9.7	1.0	0.9	0.8	4.7	4.5	4.4
PKP CARGO	41.55	31.9	20.2	16.8	0.6	0.6	0.5	4.2	3.9	3.7
PKN	87.46	5.6	8.6	8.5	1.2	1.0	0.9	3.9	5.1	4.9
LOTOS	54.48	6.0	7.4	6.1	0.9	0.8	0.8	4.9	4.6	3.9
TAURON	2.37	2.8	3.1	3.1	0.2	0.2	0.2	4.1	4.4	4.5

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019
BANK MILLENNIUM	8.18	14.4	12.6	10.6	1.3	1.2	1.0	9%	10%	10%
mBANK	436.6	16.9	12.8	11.6	1.3	1.2	1.1	8%	10%	10%
BZ WBK	364	16.2	15.5	13.0	1.7	1.5	1.4	11%	10%	11%
ING BSK	192.40	18.0	16.6	15.3	2.1	2.0	1.8	12%	12%	12%
ALIOR BANK	74.30	16.4	13.0	10.6	1.4	1.3	1.2	8%	11%	12%
PEKAO	124.4	16.5	13.9	11.1	1.3	1.3	1.2	10%	9%	11%
PKO BP	40.39	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	1.34	-3.9	8.8	4.5	0.2	0.2	0.2	-6%	3%	5%
GETIN HOLDING	1.14	5.0	5.1	4.7	0.4	0.3	0.3	8%	7%	7%
PZU	42.26	13.0	12.0	11.8	2.9	2.7	2.6	22%	23%	22%
GPW	41.35	11.2	11.7	11.4	2.1	2.0	1.9	20%	18%	17%
OPEN FINANCE	1.12	-14.9	4.2	3.5	0.2	0.2	0.2	-1%	5%	6%

Źródło: DMBH

Informacja Dodatkowa

PRZED PRYZYSTĄPIENIEM 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
4 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.