

Informacje ze Spółek

- **Asseco Poland** – Asseco International, grupa skupiająca zagraniczne aktywa Asseco Poland, niedługo zakończy prace nad strategią. Grupa planuje akwizycje, a w przypadku dużych przejęć rozważy ofertę publiczną, być może na jednej z „zachodniej giełd” – poinformowali przedstawiciele Asseco International i Asseco Poland.
- **Atende** – Spółka chce przeznaczyć na dywidendę za 2017 rok 7 995 535,68 PLN, co na jedną akcję spółki daje kwotę 0,22 PLN.
- **Energia** – Szacowana EBITDA spółki w I kwartale 2018 wyniosła 626m PLN wobec 601m PLN w I kwartale 2017 roku. Analitycy oczekiwali 642,3m PLN EBITDA.
- **Enter Air** – NWZ spółki wyraziło zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji do 2,3m akcji s. D, z pozbawieniem prawa poboru.
- **GetBack** – Agencja S&P umieściła ratingi GetBacku na liście obserwacyjnej z nastawieniem negatywnym. Decyzja agencji spowodowana jest trudnościami spółki z pozyskaniem refinansowania.
- **Grupa Azoty** – Zysk netto grupy w 2017 roku wyniósł 489m PLN i był wyższy w stosunku do 2016 roku o 55,1%, a przychody 9,617mld PLN (wzrost r/r o 7,3%). Wyniki te są zgodne z podanymi wcześniej przez spółkę szacunkami.
- **Immofinanz** – Spółka zawarła umowy kupna 19 499 437 akcji S IMMO AG, stanowiących 29,14% jej kapitału. Wartość transakcji ma wynieść ok. 390m EUR.
- **Inter Cars** – Zarząd chce wypłacić w formie dywidendy 10,1m PLN, czyli 0,71 PLN na akcję, z zysku netto za 2017.
- **Kęty** – Grupa miała w pierwszym kwartale 2018 roku 53,3m PLN zysku netto jednostki dominującej wobec 54,7m PLN zysku rok wcześniej.
- **Kruk** – Walne zgromadzenie zdecydowało o wypłacie dywidendy w wysokości 5 PLN na akcję.
- **Orbis** – Przychody grupy, według wstępnych danych, w pierwszym kwartale 2018 wyniosły 271,5m PLN, czyli były o 2,2% wyższe niż rok wcześniej.
- **PGNiG** – PGNiG Termika rezygnuje z ubiegania się o dofinansowanie z tzw. planu Junckera budowy bloku gazowo-parowego w EC Żerań - wynika z informacji Ministerstwa Inwestycji i Rozwoju.
- **PKN Orlen** – Spółka przystąpiła do procesu badania due diligence Grupy Lotos.
- **Play** – Jorgen Bang-Jensen odchodzi z dniem 1 sierpnia z funkcji prezesa spółki P4 - poinformował Play Communications, właściciel P4.
- **Polnord** – Łączny wpływ przeszacowania wartości nieruchomości oraz zwiększenia przychodów z tytułu spodziewanego przyszłego odszkodowania od Miasta Stołecznego Warszawy na skonsolidowany wynik brutto spółki za rok 2017 wyniesie ok. 26,1m PLN na plusie.
- **Skarbiec Holding** – Andrzej Sołdek został powołany przez radę nadzorczą na stanowisko wiceprezesa z dniem 1 lipca 2018 roku.

Rafał Materka

Analitik

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	60,517	0.4%	1.5%	-5.1%
WIG20	2,316	0.3%	3.0%	-5.9%
mWIG40	4,648	0.6%	-1.4%	-4.1%
sWIG80	14,218	0.0%	-0.9%	-2.6%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	128.8	0.3%	2.3%	-2.0%
BUX	38,766	1.6%	2.9%	-1.6%
RTS	1,155	2.9%	-7.0%	0.0%
ISE	112,099	3.1%	-2.9%	-2.8%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	24,748	-0.2%	0.6%	0.1%
S&P500	2,709	0.1%	-0.2%	1.3%
NASDAQ	7,295	0.2%	-0.7%	5.7%
DAX	12,591	0.0%	3.1%	-2.5%
FTSE100	7,317	1.3%	3.9%	-4.8%
CAC40	5,380	0.5%	3.0%	1.3%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR 0/N	1.59%	USDPLN	3.3660	0.0%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.1649	0.0%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.4745	-0.3%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.2374	0.0%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

- **Wielton** – Zarząd chce, aby z zysku netto za 2017 rok spółka wypłaciła łącznie 15,1m PLN, czyli 0,25 PLN dywidendy na akcję.

Transakcje

- **Amica** – Aviva OFE przekroczyła próg 5% w akcjonariacie spółki i ma obecnie 5,12% głosów i 6,91% akcji tej spółki.
- **Betacom** – Członek RN nabył 9 503 akcje spółki po cenie w przedziale 12,10-12,50 PLN za akcję.

Makro

- **GUS** – Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw w marcu +3,7% r/r (oczekiwania +3,7% r/r, w lutym +3,7% r/r).
- **GUS** – Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw w marcu +6,7% r/r (oczekiwania +6,5% r/r, w lutym +6,8% r/r).

Kalendarium Makro

- **GUS** – Produkcja przemysłowa w marcu (oczekiwana: 2,9% r/r, w lutym: 7,4% r/r).
- **GUS** – Produkcja budowlano-montażowa w marcu (oczekiwana: 17,5% r/r, w lutym: 31,4% r/r).
- **GUS** – Ceny produkcji sprzedanej przemysłu w marcu (oczekiwana: 0,0% r/r, w lutym: -0,2% r/r).

Kalendarium Spółek

- **Grupa Azoty** – Publikacja raportu za 2017 rok.
- **Kernel** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,25 USD na akcję.
- **ABC Data** – Publikacja raportu za 2017 rok.
- **Alta** – Publikacja raportu za 2017 rok.
- **Capital Partners** – ZWZA.
- **Fast Finance** – Publikacja raportu za 2017 rok.
- **Kerdos** – Wykluczenie akcji spółki z obrotu na GPW w związku upływem terminu 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu o ogłoszeniu upadłości.
- **Kęty** – Publikacja skonsolidowanego raportu za 1Q18.
- **Krka** – Publikacja raportu za 2017 rok.
- **Police** – Publikacja raportu za 2017 rok.
- **ZA Puławy** – Publikacja raportu za 2017 rok.
- **Quercus TFI** – Publikacja skonsolidowanego raportu za 1Q18.
- **TXM** – Publikacja raportu za 2017 rok.
- **ZEPAK** – Publikacja raportu za 2017 rok.

Wezwania i skupy akcji

- **Netia** – Cyfrowy Polsat wezwał do sprzedaży 119 349 971 akcji Netii, stanowiących 34,24% kapitału zakładowego, oferując po 5,77 PLN za akcję. Przyjmowanie zapisów ma rozpocząć się 30 stycznia i potrwać do 14 maja 2018.
- **Colian** – Główni akcjonariusze Colian Holding wezwali do sprzedaży 41 858 454 akcji Colian Holding, stanowiących 21,72% głosów, po 3,76 PLN za akcję. Przyjmowanie zapisów ma rozpocząć się 20 kwietnia i potrwać do 14 czerwca 2018 roku.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019
BOGDANKA	50.8	8.2	7.0	6.8	0.7	0.7	0.6	3.0	2.6	2.5
BUDIMEX	208.50	11.9	14.3	17.2	6.2	6.4	6.6	5.8	7.4	8.8
ELEKTROBUDOWA	91.00	9.4	9.4	10.5	1.0	1.0	1.0	4.7	4.4	4.6
TRAKCJA PRKil	6.59	21.5	12.4	11.1	0.4	0.4	0.4	4.0	4.1	3.7
ENEA	10.64	4.9	5.5	5.6	0.4	0.3	0.3	5.1	4.8	4.8
ENERGA	10.88	7.0	6.0	5.5	0.5	0.5	0.4	4.8	4.7	4.5
EUROCASH	24.81	15.3	13.3	11.7	2.9	2.6	2.3	7.6	6.7	6.1
GRUPA AZOTY	56.9	11.9	10.9	11.5	0.8	0.8	0.7	6.1	5.6	5.6
INTERCARS	262	13.6	11.9	10.6	2.2	1.9	1.7	11.0	9.7	8.7
JSW	88.14	3.0	8.8	21.4	1.4	1.2	1.1	1.9	3.8	5.8
KETY	338.00	13.8	12.7	11.6	2.4	2.2	2.0	8.7	8.3	7.6
KGHM	95.50	4.9	8.2	8.5	1.1	1.0	0.9	6.8	3.8	3.7
LPP	9275	45.7	34.5	27.0	6.9	6.1	5.3	23.1	18.9	15.7
NEUCA	313.50	16.5	17.0	15.3	2.2	2.0	1.8	10.2	10.4	9.4
CCC	272.8	30.5	24.4	19.5	7.6	6.3	5.1	21.5	17.4	15.0
ORANGE POLSKA	5.74	-89.1	54.1	27.8	0.8	0.7	0.7	5.0	4.7	4.5
CYFROWY POLSAT	24.98	16.3	13.0	12.2	1.3	1.2	1.1	7.4	7.0	6.5
ORBIS	98.20	21.4	19.9	18.4	2.2	2.0	1.9	10.8	10.4	9.6
PGE	10.64	5.3	6.3	6.1	0.4	0.4	0.4	4.4	4.7	4.5
PGNIG	6.19	10.2	10.8	10.7	1.1	1.0	0.9	5.1	5.0	4.9
PKP CARGO	41.9	32.1	20.4	17.0	0.6	0.6	0.5	4.2	3.9	3.7
PKN	88.46	5.6	8.7	8.6	1.2	1.1	0.9	3.9	5.2	5.0
LOTOS	54.66	6.0	7.5	6.1	0.9	0.9	0.8	5.0	4.6	3.9
TAURON	2.52	3.0	3.3	3.3	0.2	0.2	0.2	4.2	4.5	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	8.59	15.3	14.1	11.6	1.3	1.3	1.2	9%	9%	10%
mBANK	443.2	17.2	16.3	13.5	1.3	1.2	1.2	8%	9%	9%
BZ WBK	371.6	16.7	16.4	14.2	1.7	1.6	1.5	11%	10%	11%
ING BSK	197.00	18.3	16.3	15.1	2.2	2.0	1.8	13%	13%	13%
ALIOR BANK	71.95	16.4	13.0	10.6	1.4	1.4	1.3	8%	11%	13%
PEKAO	122.5	16.5	14.5	11.6	1.4	1.4	1.4	11%	10%	12%
PKO BP	41.65	16.8	14.3	11.7	1.4	1.3	1.2	9%	10%	11%
BGŻ BNPP	64.6	na	na	na	na	na	na	na	na	na
GETIN NOBLE BANK	1.35	-3.7	11.9	5.5	0.2	0.3	0.2	-7%	2%	4%
GETIN HOLDING	1.05	4.6	4.7	4.3	0.3	0.3	0.3	8%	7%	7%
PZU	43.18	13.3	12.3	12.1	2.9	2.8	2.6	22%	23%	22%
GPW	40.30	10.9	11.4	11.1	2.1	2.0	1.9	20%	18%	17%
OPEN FINANCE	1.13	-15.1	4.2	3.5	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
19 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.