

Informacje ze Spółek

- **AmRest** – AmRest podpisał ramową umowę franczyzową z Pizza Hut Europe, która zakłada uzyskanie przez AmRest praw master-franczyzobiorcy dla marki Pizza Hut w Rosji, Azerbejdżanie i Armenii. AmRest chce otworzyć na rynku rosyjskim ponad 200 restauracji Pizza Hut w ciągu 5 lat.
- **Alior** – Alior Bank ogłosił przymusowy wykup 670 789 akcji, stanowiących 8,52% kapitału, spółki Money Makers TFI, płacąc po 3,79 PLN za akcję.
- **Archicom** – 1. Archicom planuje utworzyć kapitał rezerwowy w wysokości 10,6m PLN z przeznaczeniem na wypłatę dywidend w przyszłości. 2. Archicom planuje skupić do 220 354 akcji własnych w celu umorzenia. Archicom utworzy kapitał rezerwowy w kwocie 4,4m PLN z przeznaczeniem na skup.
- **Dekpol** – Zarząd Dekpolu rekomenduje walnemu zgromadzeniu, aby z zysku za 2017 rok spółka wypłaciła w formie dywidendy łącznie 9,9m PLN, co oznacza 1,18 PLN na akcję.
- **Getback** – 1. DNLD Holdings, akcjonariusz reprezentujący 60,07% kapitału zakładowego GetBack, zażądał umieszczenia w porządku obrad nadzwyczajnego walnego zgromadzenia punktu przewidującego zmiany statutu spółki w zakresie kompetencji rady nadzorczej. 2. Zarząd GetBack zdecydował o przystąpieniu do prac w celu sporządzenia dokumentów, w tym analiz, planów i wniosków, związanych z restrukturyzacją.
- **Livechat** – Liczba klientów płatnej wersji produktu LiveChat Software wzrosła w kwietniu 2018 roku o 347 netto.
- **PKN Orlen** – PKN Orlen rozważa zwiększenie do 2020 r. przepustowości rurociągu paliwowego Płock – Ostrów Wlkp. Spółka ogłosiła zapytanie ofertowe RFI, na opracowanie dokumentacji projektowej, wykonanie robót i przeprowadzenie rozruchu technologicznego.
- **Polenergia** – Spółki zależne Polenergii, Amon i Talia, złożyły do sądu okręgowego w Katowicach pozew przeciwko Tauron Polska Energia w związku z zerwaniem długoterminowych umów sprzedaży energii i praw majątkowych zawartych przez spółkę zależną Tauron Pierwsza Kompania Handlowa.
- **Sygnity** – Skarb Państwa wezwał Sygnity do zapłaty 23,3m PLN kar umownych związanych z umową na system e-Podatki. Termin zapłaty kar wynosi 14 dni od otrzymania wezwania, tj. poniedziałku 30 kwietnia.
- **Stal-export** – Stalexport Autostrady w pierwszym 1Q18 roku miał 33,6m PLN zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej oraz 46,6m PLN zysku operacyjnego. Konsensus PAP Biznes zakładał 33,7m PLN zysku netto jednostki dominującej i 47,4m PLN EBIT.

Rafał Materka

Analitik

	GPW	GPW		
		1D	1M	YTD
WIG	59,932	0.6%	2.7%	-6.0%
WIG20	2,292	0.7%	3.7%	-6.9%
mWIG40	4,571	0.0%	0.4%	-5.7%
sWIG80	14,121	0.7%	-0.4%	-3.3%

	GPW	RYNKI WSCHODZĄCE		
		1D	1M	YTD
MSCI	130.0	0.2%	4.0%	-1.0%
BUX	38,296	0.0%	2.8%	-2.7%
RTS	1,154	-0.9%	-7.6%	0.0%
ISE	104,283	-3.1%	-9.3%	-9.6%

	GPW	RYNKI ROZWIĄTE		
		1D	1M	YTD
DJIA	24,163	-0.6%	0.2%	-2.2%
S&P500	2,648	-0.8%	0.3%	-1.0%
NASDAQ	7,066	-0.8%	0.0%	2.4%
DAX	12,612	0.2%	4.3%	-2.4%
FTSE100	7,509	0.1%	6.4%	-2.3%
CAC40	5,521	0.7%	6.8%	3.9%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY			
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.5088 1.1%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.2380 0.7%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.5415 0.8%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.2079 -0.4%
WIBOR 1Y	1.82%		
Stopa REPO	1.50%		

Kalendarium Makro

- **GUS** – PMI w kwietniu (oczekiwania: 53,5 pkt., w marcu: 53,7 pkt.).
- **GUS** – Inflacja w kwietniu (oczekiwania: +1,5% r/r, w marcu: +1,3% r/r).

Kalendarium Spółek

- **Echo Investment** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,50 PLN na akcję.
- **EKO Export** – Publikacja skonsolidowanego raportu za 2017 rok.
- **MOL** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 127,5 HUF na akcję.
- **Robyg** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,30 PLN na akcję.
- **Santander** – Wypłata dywidendy w wysokości 0,06 EUR na akcję.

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	54.9	8.9	7.6	7.4	0.8	0.7	0.7	3.3	2.8	2.7
BUDIMEX	187.80	10.8	12.9	15.5	5.5	5.8	6.0	4.9	6.3	7.5
ELEKTROBUDOWA	96.00	9.9	9.9	11.1	1.1	1.1	1.1	5.1	4.7	5.0
TRAKCJA PRKil	6.45	21.0	12.1	10.8	0.4	0.4	0.4	3.9	4.0	3.6
ENEA	10.43	4.8	5.4	5.5	0.4	0.3	0.3	5.0	4.8	4.8
ENERGA	10.31	6.7	5.7	5.2	0.5	0.4	0.4	4.7	4.6	4.4
EUROCASH	24.51	15.1	13.1	11.5	2.8	2.6	2.3	7.5	6.6	6.0
GRUPA AZOTY	53.5	11.2	10.3	10.8	0.8	0.7	0.7	5.8	5.4	5.3
INTERCARS	240	12.5	10.9	9.7	2.0	1.7	1.6	10.2	9.1	8.1
JSW	82.82	2.8	8.3	20.1	1.3	1.1	1.1	1.8	3.5	5.4
KETY	358.00	14.6	13.5	12.3	2.5	2.3	2.1	9.2	8.7	7.9
KGHM	93.64	4.9	8.1	8.3	1.1	1.0	0.9	6.7	3.7	3.6
LPP	9170	45.2	34.2	26.7	6.8	6.0	5.3	22.9	18.7	15.5
NEUCA	309.00	16.3	16.7	15.1	2.2	2.0	1.8	10.1	10.3	9.3
CCC	259	28.9	23.2	18.5	7.2	6.0	4.9	20.5	16.6	14.3
ORANGE POLSKA	5.27	-81.8	49.6	25.5	0.7	0.7	0.7	4.8	4.5	4.3
CYFROWY POLSAT	25.66	16.7	13.4	12.5	1.4	1.3	1.2	7.5	7.1	6.6
ORBIS	96.00	19.0	17.7	15.6	2.1	2.0	1.8	9.7	9.5	8.5
PGE	10.47	5.2	6.2	6.0	0.4	0.4	0.4	4.3	4.6	4.4
PGNIG	6.18	10.2	10.8	10.7	1.1	1.0	0.9	5.1	5.0	4.9
PKP CARGO	41.1	31.5	20.0	16.7	0.6	0.5	0.5	4.2	3.9	3.6
PKN	89.7	5.7	8.8	8.7	1.2	1.1	1.0	4.0	5.3	5.0
LOTOS	55.32	6.1	7.5	6.2	1.0	0.9	0.8	5.0	4.7	4.0
TAURON	2.35	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	8.55	15.2	14.0	11.5	1.3	1.3	1.1	9%	9%	10%
mBANK	429.4	16.6	15.8	13.0	1.3	1.2	1.1	8%	9%	9%
BZ WBK	371.4	16.7	16.3	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	71.05	16.2	12.9	10.5	1.4	1.4	1.2	8%	11%	13%
PEKAO	116.9	15.8	13.8	11.1	1.3	1.4	1.3	11%	10%	12%
PKO BP	41.84	16.8	14.4	11.8	1.4	1.3	1.2	9%	10%	11%
BGŻ BNPP	68.2	na	na	na	na	na	na	na	na	na
GETIN NOBLE BANK	1.16	-3.2	10.3	4.7	0.2	0.2	0.2	-7%	2%	4%
GETIN HOLDING	0.95	4.2	4.3	3.9	0.3	0.3	0.3	8%	7%	7%
PZU	42.92	13.2	12.2	12.0	2.9	2.7	2.6	22%	23%	22%
GPW	39.45	10.7	11.1	10.9	2.0	1.9	1.8	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

2 maja 2018

Autor niniejszego opracowania zaświadcza, że informacje w nim przedstawione dokładnie odzwierciedlają jego własne opinie, o raz 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.