

Informacje ze Spółek

- **Apator** – Oferta Apatora za 20,9m PLN netto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu na dostawę liczników komunalnych innogy Stoen Operator.
- **Budimex** – Oferta Budimeksu o wartości 546,8m PLN netto została wybrana przez GDDKiA najkorzystniejszą w przetargu na budowę odcinka drogi ekspresowej S61.
- **Delko** – Walne Zgromadzenie Delko zdecydowało, że spółka wypłaci w formie dywidendy za 2017 rok łącznie 2,4m PLN, czyli 0,40 PLN na akcję.
- **Dębica** – Altus TFI, akcjonariusz Dębicy chce, by NWZA zdecydowało o określeniu warunków nowej polityki dywidendowej spółki na lata 2018-2020 oraz upoważniło zarząd do nabycia maksymalnie 2 567 838 akcji, stanowiących 18,6% kapitału zakładowego.
- **Energa** – Energa szacuje, że potencjalny, negatywny wpływ wyroków w trzech postępowaniach arbitrażowych o ustalenie nieistnienia stosunków prawnych mających wynikać z umów sprzedaży zielonych certyfikatów wynosi około 16m PLN.
- **Globalworth Poland RE** – Globalworth Poland RE w ramach oferty prywatnej wyemitował 286,6 mln akcji i pozyskał 450m EUR.
- **Grupa Azoty** – Prezes Grupy Azoty poinformował, że przedstawione we wtorek plany rozbudowy segmentu petrochemicznego przez PKN Orlen nie mają bezpośredniego wpływu na projekty inwestycyjne Grupy Azoty w segmencie poza nawozowym. Azoty są otwarte na rozmowy z PKN Orlen o współpracy w każdym obszarze.
- **I2 Development** – WZA i2 Development zdecydowało o wypłacie 1,12 PLN dywidendy z zysku netto za 2017 r.
- **LPP** – 1. LPP chce, by w 2021 r. przychody grupy wzrosły do 10,5mld PLN z ponad 7mld PLN w 2017 roku. Motorem napędowym rozwoju ma być m.in. działalność e-commerce, której udział w sprzedaży grupy ma wzrosnąć w 2021 r. do 20% z ok. 8% obecnie. 2. Prezes i główny akcjonariusz LPP Marek Piechocki uważa, że akcje spółki są obecnie przewartościowane.
- **Mabion** – Twiti Investments Limited, akcjonariusz Mabionu, chce, by walne zgromadzenie spółki zdecydowało o wprowadzeniu programu motywacyjnego realizowanego w latach 2018-2021, którego realizacja ma być uzależniona od osiągnięcia przez akcje spółki określonych poziomów.
- **Neuca** – Neuca ogłosiła ofertę skupu nie więcej niż 150 000 akcji własnych, stanowiących nie więcej niż 3,23% kapitału zakładowego, po cenie 310 PLN za jedną akcję.
- **Netia** – Netia chce do 22 sierpnia spłacić 200m PLN zadłużenia i przystąpić do umowy kredytów Cyfrowego Polsatu.
- **NTT System** – Akcjonariusze NTT System zdecydowali o przeznaczeniu 1,64m PLN na wypłatę dywidendy za 2017 rok, czyli 0,12 PLN na jedną akcję.

Rafał Materka

Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	58,686	-0.5%	-3.4%	-7.9%
WIG20	2,239	-0.6%	-3.5%	-9.0%
mWIG40	4,478	-0.4%	-4.2%	-7.6%
sWIG80	13,583	0.0%	-3.4%	-6.9%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	130.8	0.2%	-1.2%	-0.5%
BUX	35,869	-1.3%	-7.1%	-8.9%
RTS	1,148	0.5%	-4.6%	-0.6%
ISE	93,505	-1.9%	-9.5%	-18.9%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	25,201	-0.5%	1.2%	1.9%
S&P500	2,776	-0.4%	1.7%	3.8%
NASDAQ	7,696	-0.1%	3.8%	11.5%
DAX	12,891	0.4%	-0.7%	-0.2%
FTSE100	7,704	0.0%	-0.1%	0.2%
CAC40	5,453	0.0%	-1.6%	2.6%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.6273	-0.5%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.2769	-0.1%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.6802	-0.4%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1791	0.4%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

- **PKP Cargo** – ZWZ PKP Cargo zdecydowało, że z zysku za 2017 rok kwota 7,5m PLN trafi na kapitał zapasowy, a prawie 86,5m PLN zostanie przeznaczony na pokrycie strat z lat ubiegłych.
- **Unibep** – Walne Zgromadzenie Unibepu zdecydowało o przeznaczeniu na dywidendę 6,8m PLN, czyli 0,2 PLN na akcję.

Makro

- **GUS** – Saldo rachunku bieżącego za kwiecień -21m EUR (oczekiwania: -250m EUR, w marcu: -982m EUR).

Kalendarium Makro

- **GUS** – Inflacja CPI za kwiecień (oczekiwania: +1,7% r/r, w kwietniu: +1,6% r/r).

Kalendarium Spółek

- **Boryszew** – ZWZA.
- **BZ WBK** – Wypłata dywidendy 3,10 PLN na akcję.
- **Colian** – Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 4,10 PLN za akcję.
- **Dębica** – ZWZA.
- **DGA** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,75 PLN na akcję.
- **EuCO** – ZWZA.
- **Eurotel** – Wypłata dywidendy 2,20 PLN na akcję.
- **Ferrum** – Początek zapisów na sprzedaż akcji po 4,39 PLN za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Watchet spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
- **GTC** – Wypłata dywidendy 0,33 PLN na akcję.
- **IM Company** – ZWZA.
- **Impera** – ZWZA.
- **Inpro** – ZWZA.
- **Ipopema Securities** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,04 PLN na akcję.
- **J.W. Construction** – ZWZA.
- **Konsorcjum Stali** – ZWZA.
- **Maxcom** – ZWZA.
- **Netia** – ZWZA.
- **OEX** – ZWZA.
- **PBS Finanse** – ZWZA.
- **Pfleiderer** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,20 PLN na akcję.
- **Selena FM** – ZWZA.
- **TXM** – ZWZA.
- **Warimpex** – ZWZA.

Wezwania i skupy akcji

- **MCI Capital** – MCI Management wzywa do sprzedaży 19 003 988 akcji MCI Capital, stanowiących 35,93% kapitału zakładowego, oferując po 9,80 PLN za papier. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpi 3 lipca 2018, a zakończenie 2 sierpnia 2018.
- **Polmed** – Akcjonariusze Polmedu działając w porozumieniu ogłosili wezwanie na sprzedaż 13 289 996 akcji spółki, stanowiących 46,46% ogólnej liczby akcji i uprawniających do 38,08% głosów na WZ, po 2,70 PLN za akcję. Przyjmowanie zapisów rozpocznie się 22 czerwca, a zakończy się 23 lipca 2018. Planowaną datą realizacji transakcji na GPW jest 26 lipca, a rozliczenie transakcji planowane jest na 31 lipca 2018.
- **Pamapol** – Amerykanka Struktura Sp. z o. o. wzywa do sprzedaży 9 963 300 akcji Pamapolu, stanowiących 28,67% głosów na WZ, po 1,00 PLN za akcję. Zapisy w wezwaniu potrważą od 13 czerwca do 12 lipca.
- **PME** – TDJ wzywa do sprzedaży 2 402 625 akcji PME, stanowiących 7,91% głosów na WZ, po 0,89 PLN za akcję. Zapisy w wezwaniu potrważą od 15 czerwca do 16 lipca.
- **Polenergia** – PGE wzywa do sprzedaży 45 443 547 akcji Polenergii, stanowiących 100% kapitału i głosów na WZ, po 16,29 PLN za akcję. PGE podała, że wezwanie pozwala na rozpoczęcie rozmów z akcjonariuszami Polenergii. Zapisy w wezwaniu potrważą od 13 lipca do 20 września, do godz. 15 czasu środkowoeuropejskiego.
- **Colian** – Główni akcjonariusze Colian Holding wezwali do sprzedaży 41 858 454 akcji Colian Holding, stanowiących 21,72% głosów, po 4,10 PLN za akcję. Przyjmowanie zapisów ma rozpocząć się 20 kwietnia i potrwać do 14 czerwca 2018 roku.
- **Ferrum** – Watchet wezwał do sprzedaży 19 792 817 akcji Ferrum, stanowiących 34,18% akcji, po 4,39 PLN za akcję. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpi 14 czerwca, a zakończenie 13 lipca 2018. Watchet łącznie z pozostałymi stronami porozumienia, zamierza po przeprowadzeniu wezwania osiągnąć 100% ogólnej liczby głosów na WZ Ferrum.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019
BOGDANKA	53.5	10.5	16.9	11.2	0.6	0.6	0.6	3.2	3.4	2.9
BUDIMEX	145.40	8.3	10.0	12.0	4.3	4.5	4.6	3.1	4.2	4.9
ELEKTROBUDOWA	71.40	7.4	7.4	8.3	0.8	0.8	0.8	3.4	3.0	3.1
TRAKCJA PRKil	3.64	11.9	6.8	6.1	0.2	0.2	0.2	1.8	1.9	1.7
ENEA	10.4	4.8	5.4	5.4	0.4	0.3	0.3	5.0	4.8	4.8
ENERGA	9.48	6.1	5.3	4.8	0.4	0.4	0.4	4.5	4.4	4.2
EUROCASH	23.45	14.5	12.5	11.0	2.7	2.5	2.2	7.2	6.3	5.7
GRUPA AZOTY	44	9.6	11.0	10.1	0.6	0.6	0.6	4.7	5.3	5.4
INTERCARS	272	17.8	13.7	11.9	2.4	2.0	1.8	13.4	10.7	9.5
JSW	88.74	4.1	6.8	16.7	1.6	1.3	1.2	2.8	3.6	5.7
KETY	378.00	15.4	14.2	12.9	2.6	2.4	2.3	9.6	9.1	8.3
KGHM	93.30	4.8	8.0	8.3	1.0	1.0	0.9	6.7	3.7	3.6
LPP	9190	45.3	34.2	26.8	6.9	6.0	5.3	22.9	18.8	15.5
NEUCA	283.00	14.9	15.3	13.8	2.0	1.8	1.7	9.3	9.5	8.6
CCC	236.2	26.4	21.2	16.8	6.6	5.4	4.5	18.8	15.2	13.2
ORANGE POLSKA	5	-109.4	-47.9	73.8	0.6	0.6	0.6	4.7	4.8	4.5
CYFROWY POLSAT	22.7	14.8	11.8	11.1	1.2	1.1	1.0	7.0	6.6	6.2
ORBIS	97.80	19.4	18.0	15.9	2.2	2.0	1.9	9.8	9.7	8.7
PGE	10.4	5.2	6.1	6.0	0.4	0.4	0.4	4.3	4.6	4.4
PGNIG	5.97	9.9	10.5	10.3	1.0	1.0	0.9	5.0	4.8	4.7
PKP CARGO	44.5	34.1	21.7	18.0	0.6	0.6	0.6	4.4	4.1	3.8
PKN	85.8	5.5	8.5	8.3	1.1	1.0	0.9	3.8	5.1	4.8
LOTOS	57.6	6.4	7.9	6.4	1.0	0.9	0.8	5.1	4.8	4.1
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	8.27	14.7	13.6	11.2	1.3	1.2	1.1	9%	9%	10%
mBANK	441.8	17.1	16.3	13.4	1.3	1.2	1.2	8%	9%	9%
BZ WBK	362	16.2	15.9	13.9	1.6	1.5	1.4	11%	10%	11%
ING BSK	190.80	17.7	15.8	14.6	2.1	2.0	1.8	13%	13%	13%
ALIOR BANK	70.25	16.0	12.7	10.4	1.3	1.4	1.2	8%	11%	13%
PEKAO	119.9	16.2	14.1	11.4	1.4	1.4	1.4	11%	10%	12%
PKO BP	40.08	16.1	13.8	11.3	1.4	1.3	1.2	9%	10%	11%
BGŻ BNPP	63	na	na	na	na	na	na	na	na	na
GETIN NOBLE BANK	1.06	-2.9	9.4	4.3	0.2	0.2	0.2	-7%	2%	4%
GETIN HOLDING	0.68	2.8	9.8	4.8	0.2	0.2	0.2	8%	2%	5%
PZU	37.85	11.2	11.4	10.7	2.2	2.1	2.0	21%	19%	19%
GPW	36.40	9.8	10.7	10.3	1.9	1.8	1.7	20%	17%	17%
OPEN FINANCE	0.72	-9.6	2.7	2.3	0.1	0.1	0.1	-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
14 czerwca 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.