

Informacje ze Spółek

- **Alior Bank** – KNF zwróciła się do Komitetu Stabilności Finansowej o wyrażenie opinii w sprawie identyfikacji Alior Banku jako innej instytucji systemowo ważnej oraz nałożeniu bufora innej instytucji o znaczeniu systemowym.
- **Agora** – Większość z 500m PLN przeznaczonych przez Agorę na rozwój nowych biznesów w latach 2018-2022 może trafić na akwizycje.
- **Cyfrowy Polsat** – Telewizja Polska, TVN oraz Telewizja Polsat podpisały list intencyjny w sprawie wspólnych działań w obszarze emisji sygnału naziemnej telewizji cyfrowej.
- **GetBack** – CBA zatrzymało w sobotę byłego prezesa spółki GetBack Konrada K. Zatrzymanie ma związek z koniecznością przedstawienia Konradowi K. m.in. zarzutów usiłowania oszustwa na szkodę Polskiego Funduszu Rozwoju. Na polecenie prokuratury doszło do zatrzymania Piotra B., przedstawiciela podmiotu gospodarczego, który współpracował z byłym prezesem GetBacku Konradem K.
- **Inpro** – Inpro wprowadziło do sprzedaży 89 mieszkań w ramach drugiego etapu osiedla Debiut w Pruszczu Gdańskim.
- **Kino Polska** – Walne zgromadzenie uchwaliło wypłatę 0,55 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2017 rok. Łącznie na ten cel trafi 10,9m PLN.
- **mBank** – KNF chce obniżenia bufora innej instytucji o znaczeniu systemowym mBanku do 0,5% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko z 0,75% obecnie.
- **Murapol** – Murapol zawarł ze spółką Aoram umowę sprzedaży 2.251.152 akcji spółki Skarbiec Holding, stanowiących 32,99% kapitału zakładowego spółki.
- **PKO BP** – KNF chce podwyższenia bufora innej instytucji o znaczeniu systemowym PKO BP do 1% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko z 0,75% obecnie.
- **PKP Cargo** – Z dniem 1 września 2018 roku w PKP Cargo wdrożona zostanie podwyżka wynagrodzeń. Zgodnie z szacunkami, do końca tego roku koszt podwyżki łącznie z jednorazową premią wyniesie około 33,9m PLN
- **Setanta** – JR Holding i Setanta ASI podpisały list intencyjny w sprawie współpracy na poziomie operacyjnym, biznesowym oraz kapitałowym.
- **Sopharma** – Akcjonariusze bułgarskiej spółki Sopharma zdecydowali o przeznaczeniu na dywidendę z zysku osiągniętego w 2017 roku oraz z niepodzielonego zysku z poprzednich lat łącznie 43m BGN, (DPS 0,11 BGN).
- **Tauron** – Do końca czerwca pracownicy spółki Tauron Wydobycie otrzymają średnio 1850 PLN jednorazowej premii, natomiast w spółce Tauron Ciepło nastąpi w tym roku podwyżka wynagrodzeń o co najmniej 120 PLN brutto.
- **Warimpex** – Walne zgromadzenie zdecydowało o wypłacie 0,06 EUR dywidendy na akcję z zysku za 2017 rok.
- **Wojas** – Walne zgromadzenie spółki zdecydowało o przeznaczeniu na dywidendę z zysku netto za 2017 rok kwoty 2,54m PLN, (DPS 0,20 PLN).

Rafał Materka

Analitik

		GPW		
		1D	1M	YTD
WIG	57,693	-1.6%	-3.5%	-9.5%
WIG20	2,203	-1.6%	-3.2%	-10.5%
mWIG40	4,341	-2.4%	-6.0%	-10.4%
sWIG80	13,549	-0.3%	-3.4%	-7.2%

		RYNKI WSCHODZĄCE		
		1D	1M	YTD
MSCI	131.1	-1.0%	-1.2%	-0.2%
BUX	36,039	-1.7%	-4.1%	-8.5%
RTS	1,117	-2.1%	-6.1%	-3.2%
ISE	94,541	0.0%	-7.5%	-18.0%

		RYNKI ROZWIĄTE		
		1D	1M	YTD
DJIA	25,090	-0.3%	1.3%	1.5%
S&P500	2,780	-0.1%	2.1%	4.0%
NASDAQ	7,746	-0.2%	4.7%	12.2%
DAX	13,011	-0.7%	0.1%	0.7%
FTSE100	7,634	-1.7%	-1.3%	-0.7%
CAC40	5,502	-0.5%	-1.2%	3.6%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.6923	-0.3%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.2863	0.0%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7011	-0.4%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1609	0.3%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

Transakcje

- **Artifex Mundi** – CEO Tomasz Grudziński nabył 15k akcji po średniej cenie 7,4 PLN za akcję.
- **Bowim** – Konsorcjum Stali, spółka blisko związana z członkami zarządu sprzedała 24,3k akcji po cenie 13 PLN za akcję.
- **Enter Air** – Członek zarządu Marcin Kubrak nabył 420 akcji po średniej cenie 21,1 PLN za akcję.

Makro

- **GUS** – Inflacja CPI bez cen żywności i energii za maj +0,5% r/r (oczekiwania: +0,6% r/r, w kwietniu: +0,6% r/r).

Kalendarium Makro

- **GUS** – Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw w maju (oczekiwania +3,7% r/r, w kwietniu +3,7% r/r).
- **GUS** – Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw w maju (oczekiwania +7,1% r/r, w kwietniu +7,8% r/r).

Kalendarium Spółek

- **Arctic Paper** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,20 PLN na akcję.
- **Atlantis SE** – ZWZA.
- **BSC Drukarnia Opakowań** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1 PLN na akcję.
- **Ceramika Nowa Gala** – ZWZA.
- **Czerwona Torebka** – ZWZA.
- **Feerum** – ZWZA.
- **Impexmetal** – ZWZA.
- **MLP Group** – ZWZA.
- **Novita** – ZWZA.
- **Octava** – ZWZA.
- **PKO BP** – ZWZA.
- **Radpol** – ZWZA.
- **Zastal** – 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.
- **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	53.6	10.6	16.9	11.2	0.6	0.6	0.6	3.3	3.4	2.9
BUDIMEX	138.00	7.9	9.4	11.4	4.1	4.2	4.4	2.8	3.8	4.5
ELEKTROBUDOWA	70.00	7.2	7.3	8.1	0.8	0.8	0.8	3.3	2.9	3.0
TRAKCJA PRKil	3.90	12.7	7.3	6.5	0.3	0.3	0.2	2.0	2.1	1.9
ENEA	10.15	4.7	5.3	5.3	0.3	0.3	0.3	5.0	4.7	4.7
ENERGA	9.11	5.9	5.1	4.6	0.4	0.4	0.4	4.4	4.4	4.2
EUROCASH	23	14.2	12.3	10.8	2.7	2.4	2.2	7.1	6.2	5.6
GRUPA AZOTY	42.96	9.3	10.7	9.9	0.6	0.6	0.6	4.6	5.2	5.3
INTERCARS	267.5	17.5	13.4	11.7	2.3	2.0	1.7	13.2	10.6	9.4
JSW	86.6	4.0	6.6	16.3	1.6	1.3	1.2	2.7	3.5	5.5
KETY	342.00	14.0	12.9	11.7	2.4	2.2	2.0	8.8	8.4	7.7
KGHM	89.22	4.6	7.7	7.9	1.0	0.9	0.8	6.4	3.5	3.5
LPP	9025	44.4	33.6	26.3	6.7	5.9	5.2	22.5	18.4	15.2
NEUCA	293.00	15.4	15.9	14.3	2.1	1.9	1.7	9.6	9.8	8.8
CCC	240.6	26.9	21.6	17.2	6.7	5.5	4.5	19.1	15.5	13.4
ORANGE POLSKA	4.86	-106.3	-46.5	71.7	0.6	0.6	0.6	4.6	4.7	4.5
CYFROWY POLSAT	22.78	14.9	11.9	11.1	1.2	1.1	1.0	7.0	6.6	6.2
ORBIS	92.00	18.2	16.9	15.0	2.0	1.9	1.8	9.3	9.1	8.2
PGE	10.02	5.0	5.9	5.8	0.4	0.4	0.4	4.2	4.5	4.3
PGNIG	5.85	9.7	10.2	10.1	1.0	0.9	0.9	4.9	4.7	4.6
PKP CARGO	45.1	34.6	22.0	18.3	0.6	0.6	0.6	4.4	4.1	3.9
PKN	84.18	5.4	8.3	8.2	1.1	1.0	0.9	3.7	5.0	4.7
LOTOS	57.54	6.3	7.9	6.4	1.0	0.9	0.8	5.1	4.8	4.1
TAURON	2.21	2.6	2.9	2.9	0.2	0.2	0.2	4.0	4.3	4.4

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019
BANK MILLENNIUM	7.9	14.1	12.9	10.7	1.2	1.2	1.1	9%	9%	10%
mBANK	413.2	16.0	15.2	12.5	1.2	1.2	1.1	8%	9%	9%
BZ WBK	356	16.0	15.7	13.7	1.6	1.5	1.4	11%	10%	11%
ING BSK	174.60	16.2	14.5	13.4	1.9	1.8	1.6	13%	13%	13%
ALIOR BANK	68.00	15.5	12.3	10.1	1.3	1.3	1.2	8%	11%	13%
PEKAO	117.0	15.8	13.8	11.1	1.3	1.4	1.3	11%	10%	12%
PKO BP	39.15	15.8	13.4	11.0	1.3	1.2	1.1	9%	10%	11%
BGŻ BNPP	62.4	na	na	na	na	na	na	na	na	na
GETIN NOBLE BANK	1.05	-2.9	9.3	4.3	0.2	0.2	0.2	-7%	2%	4%
GETIN HOLDING	0.65	2.6	9.4	4.6	0.2	0.2	0.2	8%	2%	5%
PZU	37.60	11.2	11.3	10.7	2.2	2.1	2.0	21%	19%	19%
GPW	37.65	10.1	11.1	10.7	1.9	1.8	1.7	20%	17%	17%
OPEN FINANCE	0.74	-9.9	2.8	2.3	0.1	0.1	0.1	-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
18 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.