

Informacje ze Spółek

- **Amica** – Zarząd rekomenduje, aby cena w planowanym skupie akcji została ustalona na poziomie nie niższym niż 100 PLN i nie wyższym niż 135 PLN.
- **CCC** – Spółka wyemituje 29 czerwca w ramach oferty prywatnej do 210 tys. obligacji kuponowych o łącznej wartości nominalnej do 210m PLN, które przydzielą posiadaczom obligacji serii 1/2014.
- **Efekt** – Walne zgromadzenie zdecydowało, aby spółka wypłaciła 1 PLN brutto dywidendy na akcję zwykłą i 1,2 PLN na akcję.
- **Getin Noble Bank** – Bank zawarł warunkową umowę sprzedaży akcji imiennych domu maklerskiego Noble Securities, stanowiących 25,01% udziału w kapitale zakładowym, na rzecz Leszka Czarneckiego. Cena za pakiet akcji to 36,04m PLN.
- **Inter Cars** – Walne zgromadzenie zdecydowało o wypłacie 10,1m PLN dywidendy z zysku netto za 2017 rok, czyli 0,71 PLN na akcję.
- **Kogeneracja** – Spółka wypłaci 2,7 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2017 rok. Łącznie na ten cel trafi 40,2m PLN.
- **mBank** – Agencja Standard & Poor's utrzymała oceny ratingowe mBanku na dotychczasowym poziomie, tj. "BBB+" dla ratingu długoterminowego i "A-2" dla ratingu krótkoterminowego.
- **MDI Energia** – Walne Zgromadzenie zdecydowało o wypłacie 0,08 PLN dywidendy na akcję, czyli łącznie 3,37m PLN.
- **Pekao** – 1. Bank obserwuje wśród swoich klientów korporacyjnych zwiększone zainteresowanie rozwojem na rynkach zagranicznych, także przez przejęcia – poinformował Andrzej Kopyrski, wiceprezes banku. 2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zdecydowało w czwartek o wypłacie 7,9 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2017. Łączna wartość dywidendy wynosi 2,07mld PLN. 3. Agencja ratingowa S&P utrzymała długoterminowy rating Banku Pekao na poziomie "BBB+".
- **Protektor** – Spółka zamierza przeprowadzić zwolnienia grupowe, które obejmą 30-85 osób. Liczy na to, że planowane działania obniżą koszty o 4m PLN rocznie, a jednorazowy koszt odpraw ma wynieść 635 tys. PLN.
- **Tower Investments** – Walne zdecydowało o upoważnieniu zarządu do skupu akcji własnych.
- **Unibep** – Spółka zawarła umowę na realizację w systemie generalnego wykonawstwa inwestycji mieszkaniowej w Poznaniu. Wynagrodzenie spółki wynosi łącznie ok. 82,9m PLN netto.

Rafał Materka

Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	56,425	-0.4%	-4.4%	-11.5%
WIG20	2,151	-0.2%	-4.3%	-12.6%
mWIG40	4,272	-0.9%	-5.5%	-11.9%
sWIG80	13,137	-0.6%	-6.0%	-10.0%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	128.3	-0.9%	-4.2%	-2.4%
BUX	35,050	-0.9%	-3.7%	-11.0%
RTS	1,111	-0.8%	-7.6%	-3.8%
ISE	95,057	0.5%	-8.0%	-17.6%

RYNKI ROZWIŃCZONE				
		1D	1M	YTD
DJIA	24,462	-0.8%	-1.5%	-1.0%
S&P500	2,750	-0.6%	0.9%	2.8%
NASDAQ	7,713	-0.9%	4.5%	11.7%
DAX	12,512	-1.4%	-5.0%	-3.1%
FTSE100	7,556	-0.9%	-4.1%	-1.7%
CAC40	5,316	-1.0%	-5.7%	0.1%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.7313	0.0%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.3294	0.3%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7623	0.5%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1603	0.3%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

Transakcje

- **Forte** – Fundusze zarządzane przez spółki zależne Franklin Resources zmniejszyły zaangażowanie w akcjonariacie spółki i mają obecnie łącznie 4,94% akcji.
- **Newag** – Osoba blisko związana z członkiem RN nabyła 400 000 akcji po cenie 17,50 PLN za akcję.
- **Polnord** – Murapol sprzedał 3 227 000 akcji spółki, stanowiących 9,87% kapitału zakładowego, czyli cały posiadany pakiet akcji tej spółki. Cena za akcję wyniosła 8,97 PLN, co oznacza, że łączna wartość transakcji to około 29m PLN.

Makro

- **GUS** – Wzrost sprzedaży detalicznej w maju +7.6% r/r (oczekiwania +6,6% r/r, w kwietniu +4,6% r/r).

Kalendarium Makro

- **NBP** – Podaż pieniądza M3 w maju (oczekiwania +5,9% r/r, w kwietniu +5,7% r/r).

Kalendarium Spółek

- **Alior** – ZWZA.
- **Ambra** – Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
- **Atal** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 3,54 PLN na akcję.
- **CEZ** – ZWZA.
- **Ciech** – ZWZA.
- **Drozapol** – ZWZA.
- **GPRE** – Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksów sWIG80 i WIG.
- **IQ Partners** – ZWZA.
- **Mex Polska** – ZWZA.
- **North Coast** – ZWZA.
- **Polmed** – Początek zapisów na sprzedaż akcji po 2,70 PLN za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez POLMED S.A., Polmed-Medical Limited, Radosława Szuberta, Romualda Magdonia, MAJP Investing Limited oraz BEMARO Limited.
- **Polnord** – ZWZA.
- **Quantum Software** – ZWZA.
- **Rawlplug** – ZWZA.
- **Skotan** – ZWZA.
- **Soho Development** – Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego.
- **Solar** – ZWZA.
- **Sygnity** – Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2017/2018.
- **Sare** – ZWZA.
- **Talex** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,20 PLN na akcję.
- **Unibep** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,20 PLN na akcję.
- **Vistal** – ZWZA.
- **Warimpex** – Wypłata dywidendy 0,06 EUR na akcję.

- **ZE PAK** – 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	53.2	10.5	16.8	11.1	0.6	0.6	0.6	3.2	3.4	2.9
BUDIMEX	132.60	7.6	9.1	11.0	3.9	4.1	4.2	2.6	3.5	4.1
ELEKTROBUDOWA	69.00	7.1	7.1	8.0	0.8	0.8	0.8	3.2	2.9	3.0
TRAKCJA PRKil	2.79	9.1	5.2	4.7	0.2	0.2	0.2	1.2	1.3	1.1
ENEA	9.62	4.4	5.0	5.0	0.3	0.3	0.3	4.9	4.6	4.6
ENERGA	8.74	5.7	4.9	4.4	0.4	0.4	0.3	4.4	4.3	4.1
EUROCASH	22.65	14.0	12.1	10.7	2.6	2.4	2.1	7.0	6.1	5.5
GRUPA AZOTY	44.54	9.7	11.1	10.2	0.6	0.6	0.6	4.8	5.4	5.4
INTERCARS	261	17.1	13.1	11.4	2.3	2.0	1.7	12.9	10.4	9.2
JSW	79.72	3.7	6.1	15.0	1.5	1.2	1.1	2.5	3.2	5.0
KETY	342.00	14.0	12.9	11.7	2.4	2.2	2.0	8.8	8.4	7.7
KGHM	86.06	4.5	7.4	7.6	1.0	0.9	0.8	6.2	3.4	3.3
LPP	8990	44.3	33.5	26.2	6.7	5.9	5.2	22.4	18.3	15.2
NEUCA	282.00	14.8	15.3	13.8	2.0	1.8	1.7	9.3	9.5	8.5
CCC	218.2	24.4	19.6	15.6	6.1	5.0	4.1	17.4	14.2	12.3
ORANGE POLSKA	4.65	-101.7	-44.5	68.6	0.6	0.6	0.6	4.5	4.6	4.4
CYFROWY POLSAT	22.6	14.7	11.8	11.0	1.2	1.1	1.0	7.0	6.6	6.1
ORBIS	88.40	17.5	16.3	14.4	2.0	1.8	1.7	8.9	8.8	7.8
PGE	9.46	4.7	5.6	5.5	0.4	0.4	0.3	4.1	4.4	4.2
PGNIG	5.68	9.4	9.9	9.8	1.0	0.9	0.9	4.7	4.6	4.4
PKP CARGO	43.2	33.1	21.0	17.5	0.6	0.6	0.6	4.3	4.0	3.7
PKN	83	5.3	8.2	8.1	1.1	1.0	0.9	3.7	4.9	4.7
LOTOS	54.28	6.0	7.4	6.0	0.9	0.8	0.8	4.9	4.6	3.9
TAURON	2.25	2.6	2.9	2.9	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	14.2	13.1	10.8	1.2	1.2	1.1	9%	9%	10%
mBANK	399.2	15.5	14.7	12.1	1.2	1.1	1.0	8%	9%	9%
BZ WBK	340	15.3	15.0	13.0	1.5	1.4	1.3	11%	10%	11%
ING BSK	175.60	16.3	14.5	13.4	1.9	1.8	1.6	13%	13%	13%
ALIOR BANK	67.50	15.4	12.2	10.0	1.3	1.3	1.2	8%	11%	13%
PEKAO	114.5	15.4	13.5	10.9	1.3	1.3	1.3	11%	10%	12%
PKO BP	37.86	15.2	13.0	10.7	1.3	1.2	1.1	9%	10%	11%
BGŻ BNPP	63	na	na	na	na	na	na	na	na	na
GETIN NOBLE BANK	1.03	-2.8	9.1	4.2	0.2	0.2	0.2	-7%	2%	4%
GETIN HOLDING	0.63	2.6	9.1	4.4	0.2	0.2	0.2	8%	2%	5%
PZU	38.77	11.5	11.7	11.0	2.3	2.2	2.1	21%	19%	19%
GPW	35.90	9.7	10.6	10.2	1.9	1.7	1.6	20%	17%	17%
OPEN FINANCE	0.81	-10.8	3.0	2.5	0.2	0.2	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
22 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.