

Informacje ze Spółek

- **Alumetal** – Grupa Alumetal, producent aluminiowych stopów odlewniczych, podtrzymuje założone w programie opcji menedżerskich cele finansowe na 2018 rok oraz plan ponad 200 tys. ton wolumenu sprzedaży, choć w trakcie roku pojawia się więcej wyzwań niż zakładano.
- **Apator** – Oferta Apator Metrix, spółki zależnej Apatora, została wybrana jako najkorzystniejsza w sześciu zadaniach będących częścią przetargu na dostawę gazomierzy miechowych dla Polskiej Spółki Gazownictwa. Wartość oferty wynosi 26,8m PLN.
- **CEZ** – Walne Zgromadzenie CEZ przegłosowało wypłatę 33 CZK dywidendy na akcję za 2017 rok.
- **Ciech** – Akcjonariusze Ciechu zdecydowali, że spółka przeznaczy na dywidendę 395,2m PLN, czyli 7,50 PLN na akcję. Decyzja walnego jest zgodna z propozycją rady nadzorczej i wyższa od propozycji zarządu, który rekomendował wcześniej 5,7 PLN dywidendy na akcję.
- **Dom Development** – Dom Development wprowadza do sprzedaży 273 lokale na warszawskim Żoliborzu.
- **Drozapol-Profil** – Zwyczajne Walne Zgromadzenie Drozapolu-Profil zdecydowało, że z zysku osiągniętego w 2017 roku na dywidendę trafi 183,6 tys. PLN, co daje 0,03 PLN dywidendy na akcję.
- **Eurocash** – Eurocash złożył do UOKiK wnioski o zgodę na koncentrację w związku z planowanym zakupem udziałów w spółce Partner Sp. z o.o., która prowadzi 26 sklepów pod szyldem Lewiatan.
- **IMC** – IMC rozważa możliwość wypłacenia śródrocznej dywidendy w wysokości około 13m USD.
- **JSW** – 1. JSW podtrzymuje tegoroczny cel produkcji węgla na poziomie 15,4m ton, pomimo ubytku wydobycia związanego z majowym wstrząsem na Zofiówce. Zamierza zintensyfikować prace zmierzające do zabezpieczenia dostępu do zasobów węgla koksowego w innych rejonach. 2. JSW zakłada, że do końca lipca podejmie decyzję w sprawie aktywów Prairie Mining. 3. Jastrzębska Spółka Węglowa jest bliska uzgodnienia ceny kupna Przedsiębiorstwa Budowy Szybów. Liczy, że w ciągu kilku tygodni negocjacje cenowe zostaną zakończone.
- **KGHM** – Rada nadzorcza KGHM powołała Marcina Chludzińskiego na prezesa spółki, a Katarzynę Kreczmańską-Gigol oraz Radosława Stacha na stanowiska wiceprezesów.
- **Livechat** – Zarząd Livechat Software uzyskał zgodę rady nadzorczej na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. Łącznie na ten cel trafi 11,33m PLN, czyli 0,44 PLN na akcję.
- **Mex Polska** – Walne Zgromadzenie spółki Mex Polska zdecydowało wypłacić dywidendy w wysokości 0,17 PLN na akcję.
- **North Coast** – Zwyczajne Walne Zgromadzenie North Coast zdecydowało, że na dywidendę trafi 640 tys. PLN, co daje 0,20 PLN dywidendy na akcję.

Rafał Materka

Analitik

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	56,611	0.3%	-2.5%	-11.2%
WIG20	2,163	0.6%	-2.1%	-12.1%
mWIG40	4,273	0.0%	-3.6%	-11.8%
sWIG80	13,036	-0.8%	-5.7%	-10.7%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	129.6	1.0%	-2.1%	-1.4%
BUX	35,397	1.0%	-0.2%	-10.1%
RTS	1,125	1.3%	-4.2%	-2.5%
ISE	95,852	0.8%	-5.9%	-16.9%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	24,581	0.5%	-1.2%	-0.6%
S&P500	2,755	0.2%	0.8%	3.0%
NASDAQ	7,693	-0.3%	3.6%	11.4%
DAX	12,580	0.5%	-3.1%	-2.6%
FTSE100	7,682	1.7%	-1.4%	-0.1%
CAC40	5,387	1.3%	-3.2%	1.4%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.7083	-0.6%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.3227	-0.2%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7533	-0.2%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1657	0.5%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

- **Orion Investment** – Walne zgromadzenie Orion Investment przegłosowało, aby spółka wypłaciła w formie dywidendy łącznie 2,38m PLN, czyli 0,22 PLN na akcję. Kwota ta stanowi 32,3% skonsolidowanego zysku netto.
- **PCM** – Aviva OFE Aviva BZ WBK chce, by zysk netto wypracowany w 2017 roku przez Prime Car Management trafił na kapitał zapasowy spółki. Zarząd rekomendował wcześniej wypłatę 11,9m PLN dywidendy, czyli 1 PLN na akcję.
- **Polimex-Mostostal** – Polimex-Mostostal podpisał z GE Power sp. z o.o. list intencyjny dotyczący współpracy przy realizacji budowy Elektrowni Ostrołęka C o mocy ok. 1000 MW.
- **Quantum Software** – Walne Zgromadzenie Quantum Software zdecydowało, że na dywidendę trafi 2,92m PLN, co daje 2,22 PLN dywidendy na akcję.
- **Rafako** – Oferta konsorcjum z Rafako została wybrana przez Gaz-System jako najkorzystniejsza w przetargu na budowę odcinka gazociągu Pogórska Wola-Tworzeń. Wartość oferty konsorcjum to łącznie 687m PLN netto, z czego udział Rafako wynosi 50%.
- **Rawlplug** – Zwyczajne Walne Zgromadzenie Rawlplugu zdecydowało, że na dywidendę z zysku netto za 2017 rok trafi 10,74m PLN, czyli 0,33 PLN na akcję.
- **ZE PAK** – Akcjonariusze ZE PAK zdecydowali, że spółka wypłaci dywidendę za 2017 rok w wysokości 60,99 mln zł, czyli 1,20 zł na akcję.

Transakcje

- **11Bit Studios** – Członkowie zarządu Przemysław Marszał, Michał Drozdowski oraz Grzegorz Miechowski sprzedali odpowiednio 4 000, 4 000 oraz 2 000 akcji spółki po cenie 445 PLN za akcję.
- **Betacom** – Członek zarządu Magda Pleskacz nabyła 1 437 akcji spółki po cenie 13,60 PLN za akcję.

Makro

- **NBP** – Podaż pieniądza M3 w maju +6,6% r/r (oczekiwania +5,9% r/r, w kwietniu +5,7% r/r).

Kalendarium Makro

- **GUS** – Stopa bezrobocia w maju (oczekiwania 6,1%, w kwietniu 6,3%).

Kalendarium Spółek

- **Altus TFI** – Wypłata dywidendy 1,49 PLN na akcję.
- **Aparator** – Wypłata dywidendy 0,85 PLN na akcję.
- **Bank Handlowy** – Wypłata dywidendy 4,11 PLN na akcję.
- **Bogdanka** – ZWZA.
- **Bumech** – NWZA.
- **Celon Pharma** – Wypłata dywidendy 0,17 PLN na akcję.
- **Dom Development** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 7,60 PLN na akcję.
- **Enea** – ZWZA.
- **Energoinstal** – ZWZA.
- **Ferro** – ZWZA.
- **Global Cosmed** – ZWZA.

- **Kania** – ZWZA.
- **Kęty** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 23,94 PLN na akcję.
- **Kompap** – ZWZA.
- **Krakchemia** – ZWZA.
- **Magna Polonia** – ZWZA.
- **Master Pharm** – ZWZA.
- **Maxcom** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1 PLN na akcję.
- **Megaron** – ZWZA.
- **PGS Software** – ZWZA.
- **Rainbow Tours** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 1,20 PLN na akcję.
- **Redan** – ZWZA.
- **Redwood Holding** – ZWZA.
- **Sescom** – Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2017/2018.
- **Sygnity** – ZWZA.
- **Trans Polonia** – ZWZA.
- **Vindexus** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,25 PLN na akcję.

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	52.5	10.3	16.6	11.0	0.6	0.6	0.6	3.2	3.3	2.8
BUDIMEX	127.00	7.3	8.7	10.5	3.7	3.9	4.0	2.3	3.2	3.8
ELEKTROBUDOWA	69.00	7.1	7.1	8.0	0.8	0.8	0.8	3.2	2.9	3.0
TRAKCJA PRKil	2.73	8.9	5.1	4.6	0.2	0.2	0.2	1.2	1.2	1.1
ENEA	9.53	4.4	5.0	5.0	0.3	0.3	0.3	4.9	4.6	4.6
ENERGA	9	5.8	5.0	4.6	0.4	0.4	0.3	4.4	4.3	4.2
EUROCASH	22.6	13.9	12.1	10.6	2.6	2.4	2.1	6.9	6.1	5.5
GRUPA AZOTY	44.32	9.6	11.0	10.2	0.6	0.6	0.6	4.8	5.3	5.4
INTERCARS	265	17.3	13.3	11.6	2.3	2.0	1.7	13.1	10.5	9.3
JSW	80.1	3.7	6.1	15.1	1.5	1.2	1.1	2.5	3.3	5.0
KETY	341.50	13.9	12.9	11.7	2.4	2.2	2.0	8.8	8.4	7.6
KGHM	87.00	4.5	7.5	7.7	1.0	0.9	0.8	6.2	3.5	3.4
LPP	9135	45.0	34.0	26.6	6.8	6.0	5.3	22.8	18.6	15.4
NEUCA	288.00	15.2	15.6	14.0	2.0	1.8	1.7	9.4	9.6	8.7
CCC	225.4	25.2	20.2	16.1	6.3	5.2	4.2	18.0	14.6	12.6
ORANGE POLSKA	4.76	-104.1	-45.6	70.2	0.6	0.6	0.6	4.6	4.7	4.4
CYFROWY POLSAT	22.68	14.8	11.8	11.1	1.2	1.1	1.0	7.0	6.6	6.2
ORBIS	88.00	17.4	16.2	14.3	1.9	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	43.5	33.4	21.2	17.6	0.6	0.6	0.6	4.3	4.0	3.8
PKN	82.8	5.3	8.2	8.1	1.1	1.0	0.9	3.7	4.9	4.7
LOTOS	56	6.2	7.6	6.2	1.0	0.9	0.8	5.0	4.7	4.0
TAURON	2.34	2.7	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	8.05	14.3	14.3	13.0	1.3	1.2	1.1	9%	8%	9%
mBANK	402	15.6	15.2	13.4	1.2	1.1	1.1	8%	9%	8%
BZ WBK	344	15.4	15.8	14.2	1.6	1.4	1.3	11%	9%	10%
ING BSK	181.00	16.8	16.3	15.3	2.0	1.8	1.7	13%	12%	12%
ALIOR BANK	69.00	15.7	12.7	11.6	1.3	1.4	1.2	8%	11%	11%
PEKAO	114.8	15.5	13.8	12.2	1.3	1.3	1.3	11%	9%	11%
PKO BP	37.9	15.3	13.6	12.3	1.3	1.2	1.1	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	63	na	na	na	na	na	na	na	na	na
GETIN NOBLE BANK	1.01	-1.6	-66.5	8.1	0.2	0.3	0.3	-13%	0%	3%
GETIN HOLDING	0.61	2.5	8.8	4.3	0.2	0.2	0.2	8%	2%	5%
PZU	38.26	11.4	11.5	10.9	2.3	2.2	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	0.8	-10.7	3.0	2.5	0.2	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
25 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.