

Informacje ze Spółek

- **Altus TFI** – Zarządzający Altus TFI SA wzięli na siebie wszelkie ryzyka związane z obligacjami GetBack o wartości nominalnej 23m PLN.
- **BOŚ Bank** – Zarząd Narodowego Banku Polskiego podjął uchwałę w sprawie zwolnienia Banku Ochrony Środowiska z obowiązku utrzymywania 55% wymaganej rezerwy obowiązkowej.
- **CD Projekt** – Walne Zgromadzenie CEZ przegłosowało wypłatę 33 CZK dywidendy na akcję za 2017 rok.
- **ERG** – Zarząd spółki ERG rekomenduje walnemu zgromadzeniu przeznaczenie zysku za 2017 rok w wysokości 2m PLN na kapitał rezerwowy, utworzony w celu sfinansowania skupu akcji własnych.
- **GTC** – GTC ma pozwolenie na budowę w Budapeszcie biurowca The Twist - Budapest City Tower.
- **Izostal Stalprofil** – Oferta Izostalu i Stalprofilu za 116,1m PLN netto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System na dostawy izolowanych rur stalowych.
- **Grupa Kęty** – Kęty szacują, że zysk netto grupy w 2Q18 roku wyniesie ok. 65m PLN, czyli będzie na poziomie porównywalnym do analogicznego okresu zeszłego roku.
- **KGHM** – Akcjonariusze KGHM Polska Miedź zdecydowali we wtorek o przerwaniu obrad Walnego Zgromadzenia spółki do 6 lipca. Wniosek o przerwaniu obrad złożył przedstawiciel Ministerstwa Energii, które sprawuje nadzór nad KGHM.
- **Medicalgorithmics** – Walne zgromadzenie Medicalgorithmics przegłosowało wypłatę 1,42 PLN dywidendy na akcję.
- **PGE** – PGE Energia Ciepła, spółka odpowiedzialna za realizację strategii ciepłownictwa PGE, podpisała z władzami Nowego Sącza oraz tamtejszym Miejskim Przedsiębiorstwem Energetyki Ciepłej list intencyjny zakładający rozwój istniejącego systemu ciepłowniczego i zapewnienie bezpieczeństwa dostaw ciepła w Nowym Sączu.
- **PGNiG** – PGNiG podpisał porozumienia z firmami Venture Global LNG i Port Arthur LNG, spółką zależną Sempra LNG & Midstream, ws. podstawowych warunków umowy długoterminowej na dostawy gazu skroplonego z USA.
- **PKN Orlen** – 1. Walne zgromadzenie zostało przerwane do 17 lipca przed rozpatrzeniem punktu dotyczącego ustalenia wysokości pensji zarządu spółki. 2. Spółka nie wyklucza pozyskania partnera do projektu offshore. Zakłada, że pierwsze wydatki inwestycyjne związane z budową farm wiatrowych na morzu będą poniesione najwcześniej w 2023. 3. Orlen rozważy emisję euroobligacji w celu zrefinansowania obligacji o wartości 500m EUR zapadających w 2021. Dodał, że emisja będzie rozważana nie wcześniej niż pod koniec 2019. 4. Walne zgromadzenie zdecydowało o przeznaczeniu na dywidendę z zysku netto za 2017 rok 1,28 mld PLN, co daje 3,0 PLN dywidendy na akcję. 5. WZ powołało Andrzeja Kapałę na członka rady nadzorczej spółki, a Skarb Państwa, korzystając ze swojego uprawnienia, powołał do rady także Annę Wójcik.

Rafał Materka

Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	56,265	-0.3%	-3.4%	-11.7%
WIG20	2,153	-0.1%	-2.7%	-12.5%
mWIG40	4,235	-0.3%	-5.4%	-12.6%
sWIG80	12,658	-1.7%	-8.0%	-13.3%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	127.1	0.1%	-3.6%	-3.3%
BUX	35,352	0.8%	-1.1%	-10.2%
RTS	1,114	-0.6%	-4.8%	-3.5%
ISE	94,408	0.4%	-8.5%	-18.1%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	24,283	0.1%	-1.9%	-1.8%
S&P500	2,723	0.2%	0.1%	1.8%
NASDAQ	7,562	0.4%	1.7%	9.5%
DAX	12,234	-0.3%	-5.4%	-5.3%
FTSE100	7,538	0.4%	-2.5%	-1.9%
CAC40	5,281	0.0%	-4.7%	-0.6%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.7245	0.3%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.3379	-0.2%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7598	0.0%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1647	-0.5%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

- **Rafamet** – Walne zgromadzenie Rafametu zdecydowało o wypłacie 0,24 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2017 rok. Łącznie na ten cel trafi 1,04m PLN.
- **Stalprodukt** – WZ Stalprodukt przegłosowało wypłatę dywidendy z zysku za 2017 rok w wysokości 3 PLN brutto na akcję. Łącznie na dywidendę trafi 16,74m PLN.
- **Sygnity** – Sygnity podpisało z Ministerstwem Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej umowę na rozwój i utrzymanie oprogramowania. Maksymalna wartość umowy to 26,2m PLN.
- **Toya** – Walne zgromadzenie spółki Toya zdecydowało o wypłacie 35,3m PLN dywidendy, czyli 0,47 PLN na akcję.
- **Torpol** – PKP PLK unieważniło przetarg dotyczący robót budowlanych na linii kolejowej na odcinku Chorzów Batory–Nakło Śląskie w którym konsorcjum z Torpołem złożyło ofertę o wartości 1,08 mld PLN.
- **Trakcja** – Walne zgromadzenie Trakcji zdecydowało o wypłacie w formie dywidendy 5,1m PLN, czyli 0,1 PLN na akcję z zysku za 2017 r.
- **ZUE** – ZUE podpisał z Miastem Bydgoszcz umowę na przebudowę trasy tramwajowej. Wartość umowy to 52,8m PLN netto.

Transakcje

- **ZUE** – NN TFI zwiększyło udział w akcjonariacie do 5,17% z 4,86%.

Kalendarium Spółek

- **Adiuvo Investments** – ZWZA.
- **Arctic Paper** – Wypłata dywidendy 0,20 PLN na akcję.
- **Arcus** – ZWZA.
- **Asseco SEE** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,52 PLN na akcję.
- **Awbud** – ZWZA.
- **CEZ** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 33 CZK na akcję.
- **Comarch** – ZWZA.
- **Elektrotim** – ZWZA.
- **Energa** – ZWZA.
- **ERG** – ZWZA.
- **ES-System** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,35 PLN na akcję.
- **Esotiq & Henderson** – ZWZA.
- **Gino Rossi** – ZWZA.
- **Hollywood** – ZWZA.
- **IDM** – ZWZA.
- **IMS** – Wypłata dywidendy 0,24 PLN na akcję.
- **Inter Cars** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,71 PLN na akcję.
- **Ipopema** – Wypłata dywidendy 0,04 PLN na akcję.
- **Kino Polska** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,55 PLN na akcję.
- **LC Corp** – ZWZA.

- **Lena Lighting** – Wypłata dywidendy 0,15 PLN na akcję.
- **Marvipol** – ZWZA.
- **NanoGroup** – ZWZA.
- **OPTeam** – ZWZA.
- **PlayWay** – ZWZA.
- **PZ Cormay** – ZWZA.
- **Quercus TFI** – ZWZA.
- **Reinhold Europe** – ZWZA.
- **Sanok RC** – ZWZA.
- **Sonel** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,10 PLN na akcję.
- **Sopharma** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,11 BGN na akcję.
- **Torpol** – ZWZA.
- **Vistula** – ZWZA.
- **ZA Puławy** – Wypłata dywidendy 4,46 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	51.8	10.2	16.3	10.8	0.6	0.6	0.6	3.2	3.3	2.8
BUDIMEX	126.60	7.2	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	2.70	8.8	5.1	4.5	0.2	0.2	0.2	1.2	1.2	1.0
ENEA	9.47	3.8	4.2	3.9	0.3	0.3	0.3	4.7	4.8	4.5
ENERGA	8.98	3.1	4.9	4.8	0.4	0.4	0.3	4.0	3.7	3.8
EUROCASH	22.1	13.6	11.8	10.4	2.6	2.3	2.1	6.8	6.0	5.4
GRUPA AZOTY	44.1	9.6	11.0	10.1	0.6	0.6	0.6	4.7	5.3	5.4
INTERCARS	259.5	17.0	13.0	11.4	2.3	1.9	1.7	12.9	10.4	9.2
JSW	78.08	3.6	6.0	14.7	1.4	1.2	1.1	2.5	3.2	4.9
KETY	317.00	12.9	11.9	10.9	2.2	2.1	1.9	8.3	7.9	7.2
KGHM	86.60	4.5	7.5	7.7	1.0	0.9	0.8	6.2	3.4	3.4
LPP	9060	44.6	33.7	26.4	6.8	5.9	5.2	22.6	18.5	15.3
NEUCA	268.00	14.1	14.5	13.1	1.9	1.7	1.6	8.8	9.0	8.1
CCC	218	30.5	23.7	20.6	8.2	6.5	5.3	19.2	8.9	8.3
ORANGE POLSKA	4.66	-101.9	-44.6	68.8	0.6	0.6	0.6	4.5	4.6	4.4
CYFROWY POLSAT	22.64	14.8	11.8	11.1	1.2	1.1	1.0	7.0	6.6	6.2
ORBIS	88.60	17.6	16.3	14.4	2.0	1.8	1.7	9.0	8.8	7.9
PGE	9.5	6.5	5.9	5.9	0.4	0.4	0.3	4.3	4.6	4.5
PGNIG	5.73	9.5	10.0	9.9	1.0	0.9	0.9	4.8	4.6	4.5
PKP CARGO	43.3	33.2	21.1	17.6	0.6	0.6	0.6	4.3	4.0	3.8
PKN	83.64	5.3	8.2	8.1	1.1	1.0	0.9	3.7	4.9	4.7
LOTOS	54.62	6.0	7.5	6.1	0.9	0.8	0.8	5.0	4.6	3.9
TAURON	2.25	2.7	2.5	3.0	0.2	0.2	0.2	4.1	3.9	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	7.92	14.1	14.1	12.7	1.2	1.2	1.1	9%	8%	9%
mBANK	400.4	15.5	15.1	13.3	1.2	1.1	1.0	8%	9%	8%
BZ WBK	339.2	15.2	15.5	14.0	1.5	1.4	1.3	11%	9%	10%
ING BSK	180.00	16.7	16.2	15.2	2.0	1.8	1.7	13%	12%	12%
ALIOR BANK	68.00	15.5	12.6	11.4	1.3	1.3	1.2	8%	11%	11%
PEKAO	115.0	15.5	13.8	12.3	1.3	1.3	1.3	11%	9%	11%
PKO BP	37.62	15.1	13.5	12.2	1.3	1.2	1.1	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	60	na	na	na	na	na	na	na	na	na
GETIN NOBLE BANK	1.03	-1.6	-67.9	8.3	0.2	0.3	0.3	-13%	0%	3%
GETIN HOLDING	0.55	2.2	8.0	3.9	0.2	0.2	0.2	8%	2%	5%
PZU	38.35	11.4	11.5	10.9	2.3	2.2	2.1	21%	19%	19%
GPW	36.25	9.8	10.7	10.3	1.9	1.8	1.6	20%	17%	17%
OPEN FINANCE	0.75	-10.0	2.8	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
27 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.