

Informacje ze Spółek

- **Bytom** – Bytom miał w czerwcu 2018 roku 18,9m PLN przychodów, co oznacza 23,3% wzrost r/r.
- **CCC** – Skonsolidowane przychody CCC ze sprzedaży w czerwcu 2018 roku wyniosły 405,4m PLN, co oznacza 7,9% wzrost r/r. Narastająco od stycznia przychody grupy wyniosły 2 024,2m PLN, 9,6% więcej r/r.
- **Energa** – 1. Energa zdecydowała o odwróceniu odpisów aktualizujących wartość farm wiatrowych w segmencie wytwarzania na łączną kwotę 116,6m PLN i szacowany wpływ tej operacji na skonsolidowany wynik netto grupy za 2018 rok wyniesie 94,5m PLN. 2. Elektrownia Ostrołęka wystosowała wniosek do zgromadzenia wspólników o wyrażenie zgody na zawarcie umowy o zamówienie publiczne z konsorcjum GE Power (lider) i Alstom Power Systems.
- **Eurohold Bułgaria** – Eurohold Bułgaria wypłaci 1,8m BGN dywidendy, co oznacza 0,00855 BGN netto dywidendy na akcję.
- **Forte** – Fabryka Mebli Forte - pomimo upływu obowiązywania listu intencyjnego - nadal będzie prowadzić rozmowy z grupą Homag w sprawie zaprojektowania, wykonania i dostawy wyposażenia linii produkcyjnych do nowej fabryki mebli w Suwałkach. Zarząd podjął decyzję o przesunięciu inwestycji do roku 2019.
- **GetBack** – Firma audytorska Deloitte odstąpiła od wyrażenia opinii do sprawozdań finansowych Getbacku za 2017 rok.
- **KGHM** – KGHM zakończył prace remontowe w Hucie Miedzi Głogów II, osiem dni wcześniej niż wynikało to z pierwotnego harmonogramu.
- **LiveChat** – Liczba klientów płatnej wersji produktu LiveChat Software wzrosła w czerwcu 2018 roku o 236 netto m/m.
- **Lokum Deweloper** – Lokum Deweloper sprzedał w 2Q18 roku 227 lokali wobec 321 lokali rok wcześniej. Spółka podtrzymuje cel sprzedaży na poziomie powyżej 1 tys. lokali w całym 2018 roku.
- **Lotos** – Lotos szacuje, że modelowa marża rafineryjna spółki w czerwcu 2018 r. wyniosła 7,29 USD/bbl wobec 7,34 USD/bbl w maju.
- **LPP** – Grupa LPP szacuje, że miała w 2Q18 roku 2,048 mld PLN przychodów i 310m PLN zysku operacyjnego. Konsensus PAP zakładał przychody na poziomie 1,996 mld PLN i EBIT na poziomie 288,8m PLN.
- **Mirbud** – Mirbud ma umowę na budowę budynków magazynowych zlokalizowanych w Gdańsku o łącznej wartości netto 17,75m EUR.
- **Orbis** – Accor Hotels Romania SRL z grupy Orbisu podpisał umowę kupna hotelu Mercure Unirii w Bukareszcie za 11,35m EUR z możliwością nieznacznej korekty ceny związanej z sytuacją finansową i biznesową hotelu w dniu finalizacji.
- **PGNiG** – Rosyjski koncern Gazprom oświadczył, że w niedawnym wyroku Trybunał Arbitrażowy w Sztokholmie odmówił PGNiG zmiany ceny za gaz zgodnej z żądaniami polskiej firmy. Gazprom podkreślił też, że decyzja Trybunału jest tymczasowa.

Rafał Materka

Analityk

	GPW	GPW		
		1D	1M	YTD
WIG	55,627	-0.6%	-3.9%	-12.7%
WIG20	2,119	-0.8%	-3.2%	-13.9%
mWIG40	4,203	-0.4%	-6.8%	-13.3%
sWIG80	12,684	0.0%	-6.7%	-13.1%

	RYNKI WSCHODZĄCE	RYNKI WSCHODZĄCE		
		1D	1M	YTD
MSCI	127.0	-0.8%	-2.6%	-3.3%
BUX	35,868	-0.7%	-0.2%	-8.9%
RTS	1,152	-0.2%	-1.1%	-0.2%
ISE	96,773	0.3%	-2.4%	-16.1%

	RYNKI ROZWIĄTE	RYNKI ROZWIĄTE		
		1D	1M	YTD
DJIA	24,307	0.1%	-1.3%	-1.7%
S&P500	2,727	0.3%	-0.3%	2.0%
NASDAQ	7,568	0.8%	0.2%	9.6%
DAX	12,238	-0.6%	-3.8%	-5.3%
FTSE100	7,548	-1.2%	-2.0%	-1.8%
CAC40	5,277	-0.9%	-3.5%	-0.7%

	RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY	RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY		
		1D	1M	YTD
WIBOR 0/N	1.59% USDPLN	3.7800	1.0%	
WIBOR 1M	1.64% EURPLN	4.4001	0.6%	
WIBOR 3M	1.70% CHFPLN	3.8043	0.7%	
WIBOR 6M	1.78% EURUSD	1.1641	-0.4%	
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

- **Polenergia** – Zarząd Polenergii podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego w segmencie biomasy o szacunkowej kwocie 17,4m PLN. Jak podano, odpis zostanie ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 1Q18 w pozycji pozostałe koszty operacyjne i obciąży wynik operacyjny grupy.
- **Vantage Development** – Vantage Development sprzedał w 2Q18 199 lokali, o 9% mniej r/r.
- **Work Service** – Work Service wydłużył do 20 lipca okres wyłączności na sprzedaż akcji swojej spółki zależnej Exact Systems. Pierwotnie wyłączność obowiązywała do końca czerwca.

Makro

- **GUS** – Inflacja w czerwcu +1,9% r/r (oczekiwania: +2,0% r/r, w maju: +1,7% r/r).
- **GUS** – PMI w czerwcu 54,2 pkt. (oczekiwania: 53,1 pkt., w maju: 53,3 pkt.).

Kalendarium Spółek

- **Aplisens** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,32 PLN na akcję.
- **MCI Capital** – Początek zapisów na sprzedaż akcji po 9,80 PLN za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez MCI Management Sp. z o.o.
- **MNI** – ZWZA.
- **Neuca** – Zakończenie zapisów w ofercie zakupu akcji ogłoszonej przez Neuca SA, po 310 PLN za sztukę.
- **Talex** – Wypłata I raty dywidendy w wysokości 0,60 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	51.7	10.2	16.3	10.8	0.6	0.6	0.6	3.1	3.3	2.8
BUDIMEX	126.40	7.2	8.7	10.4	3.7	3.9	4.0	2.3	3.2	3.7
ELEKTROBUDOWA	72.80	7.5	7.5	8.4	0.8	0.8	0.8	3.5	3.1	3.3
TRAKCJA PRKII	2.67	8.7	5.0	4.5	0.2	0.2	0.2	1.1	1.2	1.0
ENEA	9.09	3.7	4.1	3.8	0.3	0.3	0.3	4.6	4.8	4.5
ENERGA	8.9	3.1	4.9	4.8	0.4	0.4	0.3	4.0	3.7	3.8
EUROCASH	21.8	13.4	11.6	10.3	2.5	2.3	2.1	6.7	5.9	5.3
GRUPA AZOTY	42.4	9.2	10.6	9.8	0.6	0.6	0.6	4.6	5.2	5.2
INTERCARS	241	15.8	12.1	10.5	2.1	1.8	1.6	12.1	9.8	8.6
JSW	75.7	3.5	5.8	14.2	1.4	1.1	1.0	2.4	3.1	4.7
KETY	328.00	13.4	12.4	11.2	2.3	2.1	2.0	8.5	8.1	7.4
KGHM	87.88	4.6	7.6	7.8	1.0	0.9	0.8	6.3	3.5	3.4
LPP	8570	42.2	31.9	25.0	6.4	5.6	4.9	21.4	17.5	14.5
NEUCA	270.50	14.2	14.7	13.2	1.9	1.7	1.6	8.9	9.1	8.2
CCC	204	28.5	22.1	19.3	7.6	6.0	4.9	18.1	8.3	7.8
ORANGE POLSKA	4.63	-101.3	-44.3	68.3	0.6	0.6	0.6	4.5	4.6	4.4
CYFROWY POLSAT	23	15.0	12.0	11.2	1.2	1.1	1.1	7.0	6.6	6.2
ORBIS	89.40	17.7	16.4	14.5	2.0	1.8	1.7	9.0	8.9	7.9
PGE	9.2	6.3	5.7	5.7	0.4	0.4	0.3	4.2	4.5	4.5
PGNIG	5.89	9.7	10.3	10.2	1.0	0.9	0.9	4.9	4.8	4.6
PKP CARGO	43.5	33.4	21.2	17.6	0.6	0.6	0.6	4.3	4.0	3.8
PKN	81.8	5.2	8.1	8.0	1.1	1.0	0.9	3.6	4.8	4.6
LOTOS	56.86	6.3	7.8	6.3	1.0	0.9	0.8	5.1	4.8	4.1
TAURON	2.23	2.7	2.5	3.0	0.2	0.2	0.2	4.0	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	8.01	14.3	14.3	12.9	1.3	1.2	1.1	9%	8%	9%
mBANK	398.6	15.4	15.0	13.3	1.2	1.1	1.0	8%	9%	8%
BZ WBK	336.4	15.1	15.4	13.9	1.5	1.4	1.3	11%	9%	10%
ING BSK	179.00	16.6	16.1	15.1	2.0	1.8	1.7	13%	12%	12%
ALIOR BANK	65.40	14.9	12.1	11.0	1.3	1.3	1.2	8%	11%	11%
PEKAO	112.1	15.1	13.5	11.9	1.3	1.3	1.3	11%	9%	11%
PKO BP	36.8	14.8	13.2	11.9	1.3	1.2	1.1	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	59.6	na	na	na	na	na	na	na	na	na
GETIN NOBLE BANK	1.00	-1.6	-65.9	8.0	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	38.20	11.3	11.5	10.8	2.3	2.2	2.0	21%	19%	19%
GPW	36.50	9.8	10.7	10.3	1.9	1.8	1.7	20%	17%	17%
OPEN FINANCE	0.66	-8.8	2.5	2.1	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

3 lipca 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.