

Informacje ze Spółek

- **Archicom** – Grupa sprzedała w drugim kwartale 2018 roku 389 mieszkań, czyli o 65,5% więcej niż przed rokiem.
- **Auga Group AB** – Bank Litwy zatwierdził prospekt emisyjny akcji litewskiej spółki w związku z planowaną ofertą publiczną do 40m akcji nowej emisji. Akcje spółki będą notowane na giełdzie w Wilnie i Warszawie.
- **Bioton** – Yifan International Pharmaceutical uzyskał wszystkie niezbędne zgody regulacyjne w transakcji zakupu od spółki akcji SciGen, co oznacza, że spełniony został ostatni z warunków zawieszających tę umowę.
- **Dino Polska** – Spółka otworzyła 74 nowe sklepy w pierwszym półroczu 2018 roku i na koniec czerwca sieć Dino Polska liczyła 849 sklepów.
- **Echo Investment** – Spółka zawarła w drugim kwartale 2018 roku 210 przedwstępnych umów sprzedaży mieszkań wobec 294 rok wcześniej, co oznacza spadek r/r o 29%. Echo przekazało w tym okresie 104 mieszkania wobec 64 przed rokiem (+63%).
- **GetBack** – 1. Altus TFI wezwał spółkę m.in. do rozwiązania umowy sprzedaży akcji EGB Investments z sierpnia 2017 roku oraz umowy ramowej na obsługę portfeli inwestycyjnych z kwietnia 2018 roku. 2. KNF może wznowić obrót instrumentami finansowymi spółki drugiego dnia po publikacji przez GetBack raportu za pierwszy kwartał 2018 roku, co zaplanowane jest na 23 lipca - poinformował na Twitterze rzecznik KNF, Jacek Barszczewski. 3. CBA zatrzymało w środę pięć osób w sprawie nieprawidłowości w spółce - troje wiceprezesów spółki i dwoje biznesmenów - dowiedziało się PAP. Działanie prowadzone przez CBA wraz z Prokuraturą Regionalną w Warszawie trwają.
- **Grupa Azoty** – Referendum strajkowe postanowił przeprowadzić komitet strajkowy w spółce Azoty Puławy. Domaga się zaniechania zmian organizacyjnych w Grupie Azoty, które ich zdaniem zmniejszają rolę puławskiej spółki.
- **PGNiG** – Prezes Piotr Woźniak zapowiedział, że do września spółka przedstawi jeden z projektów wydobywczych na południu Europy.
- **PKN Orlen** – Modelowa marża rafinerijna w czerwcu 2018 wzrosła do 5,4 USD na baryłce wobec 5,3 USD w maju. W całym drugim kwartale tego roku modelowa marża rafinerijna wzrosła do 5,20 USD na baryłce wobec 4,00 USD/b w pierwszym kwartale 2018 roku.
- **Soho Development** – Spółka skupi 7 957 000 akcji własnych i łącznie na ten cel wyda około 26m PLN.
- **Vistula** – Grupa miała w czerwcu 2018 roku około 68,5m PLN skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, co oznacza wzrost r/r o ok. 13,1%.

Rafał Materka

Analitik

| | GPW | | | |
|--------|--------|------|-------|--------|
| | | 1D | 1M | YTD |
| WIG | 56,394 | 1.4% | -2.6% | -11.5% |
| WIG20 | 2,160 | 1.9% | -1.4% | -12.2% |
| mWIG40 | 4,207 | 0.1% | -6.7% | -13.2% |
| sWIG80 | 12,771 | 0.7% | -6.0% | -12.5% |

| | RYNKI WSCODZĄCE | | | |
|------|-----------------|-------|-------|--------|
| | | 1D | 1M | YTD |
| MSCI | 128.1 | 0.8% | -1.8% | -2.5% |
| BUX | 36,204 | 0.9% | 0.7% | -8.1% |
| RTS | 1,147 | -0.4% | -1.5% | -0.6% |
| ISE | 96,588 | -0.2% | -2.6% | -16.3% |

| | RYNKI ROZWIĄTE | | | |
|---------|----------------|-------|-------|-------|
| | | 1D | 1M | YTD |
| DJIA | 24,175 | -0.5% | -1.9% | -2.2% |
| S&P500 | 2,713 | -0.5% | -0.8% | 1.5% |
| NASDAQ | 7,503 | -0.9% | -0.7% | 8.7% |
| DAX | 12,349 | 0.9% | -2.9% | -4.4% |
| FTSE100 | 7,593 | 0.6% | -1.4% | -1.2% |
| CAC40 | 5,317 | 0.8% | -2.7% | 0.1% |

| RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY | | | | |
|----------------------------|-------|--------|--------|-------|
| WIBOR O/N | 1.59% | USDPLN | 3.7717 | -0.2% |
| WIBOR 1M | 1.64% | EURPLN | 4.3966 | -0.1% |
| WIBOR 3M | 1.70% | CHFPLN | 3.8003 | -0.1% |
| WIBOR 6M | 1.78% | EURUSD | 1.1657 | 0.1% |
| WIBOR 1Y | 1.82% | | | |
| Stopa REPO | 1.50% | | | |

Transakcje

- **Korporacja KGL** – Aviva Investors Poland TFI zmniejszył zaangażowanie w spółce do 4,28% głosów na walnym zgromadzeniu.
- **Sygnity** – 1. Członek RN nabył 3 980 akcji po cenie w przedziale 3,23-3,29 PLN za akcję. 2. Podmiot blisko związany z RN spółki nabył 53 491 akcji po cenie w przedziale 2,78-3,37 PLN za akcję.
- **Toya** – Członek RN zbył 1 000 000 akcji po cenie 7,50 PLN za akcję.
- **Trakcja** – NN OFE zmniejszył zaangażowanie w spółce do 4,92% głosów na WZ.

Kalendarium Spółek

- **Amica** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 3 PLN na akcję.
- **Lentex** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,55 PLN na akcję.
- **Mex Polska** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,17 PLN na akcję.
- **Pekao** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 7,9 PLN na akcję.
- **Sanok RC** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 3 PLN na akcję.
- **Aplisens** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,32 PLN na akcję.
- **DGA** – Wypłata dywidendy 0,75 PLN na akcję.
- **Dom Development** – Wypłata dywidendy 7,60 PLN na akcję.
- **Fon** – ZWZA.
- **Maxcom** – Wypłata dywidendy 1,00 PLN na akcję.
- **Zastal** – Dzień referencyjny w procesie scalenia akcji.

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 potrwać 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 potrwać 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 potrwać 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 | 10.2 | 16.4 | 10.9 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 3.2 | 3.3 | 2.8 |
| BUDIMEX | 131.00 | 7.5 | 9.0 | 10.8 | 3.9 | 4.0 | 4.2 | 2.5 | 3.4 | 4.0 |
| ELEKTROBUDOWA | 72.40 | 7.5 | 7.5 | 8.4 | 0.8 | 0.8 | 0.8 | 3.4 | 3.1 | 3.2 |
| TRAKCJA PRKII | 2.69 | 8.8 | 5.1 | 4.5 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 1.1 | 1.2 | 1.0 |
| ENEA | 9.31 | 3.8 | 4.2 | 3.9 | 0.3 | 0.3 | 0.3 | 4.7 | 4.8 | 4.5 |
| ENERGA | 8.86 | 3.1 | 4.9 | 4.7 | 0.4 | 0.4 | 0.3 | 4.0 | 3.7 | 3.8 |
| EUROCASH | 21.15 | 13.0 | 11.3 | 10.0 | 2.4 | 2.2 | 2.0 | 6.5 | 5.7 | 5.2 |
| GRUPA AZOTY | 42.6 | 9.3 | 10.6 | 9.8 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 4.6 | 5.2 | 5.3 |
| INTERCARS | 236.5 | 15.5 | 11.9 | 10.3 | 2.1 | 1.8 | 1.5 | 12.0 | 9.6 | 8.5 |
| JSW | 77.5 | 3.6 | 5.9 | 14.6 | 1.4 | 1.1 | 1.1 | 2.5 | 3.1 | 4.8 |
| KETY | 321.00 | 13.1 | 12.1 | 11.0 | 2.2 | 2.1 | 1.9 | 8.4 | 8.0 | 7.3 |
| KGHM | 90.44 | 4.7 | 7.8 | 8.0 | 1.0 | 0.9 | 0.9 | 6.5 | 3.6 | 3.5 |
| LPP | 9050 | 44.6 | 33.7 | 26.4 | 6.8 | 5.9 | 5.2 | 22.6 | 18.5 | 15.3 |
| NEUCA | 272.50 | 14.3 | 14.8 | 13.3 | 1.9 | 1.7 | 1.6 | 9.0 | 9.2 | 8.3 |
| CCC | 195.5 | 27.4 | 21.2 | 18.5 | 7.3 | 5.8 | 4.7 | 17.4 | 8.0 | 7.5 |
| ORANGE POLSKA | 4.62 | -101.1 | -44.2 | 68.2 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 4.5 | 4.6 | 4.4 |
| CYFROWY POLSAT | 23.18 | 15.1 | 12.1 | 11.3 | 1.2 | 1.1 | 1.1 | 7.1 | 6.7 | 6.2 |
| ORBIS | 90.00 | 17.8 | 16.6 | 14.6 | 2.0 | 1.8 | 1.7 | 9.1 | 9.0 | 8.0 |
| PGE | 9.44 | 6.5 | 5.8 | 5.9 | 0.4 | 0.4 | 0.3 | 4.3 | 4.6 | 4.5 |
| PGNIG | 5.91 | 9.8 | 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 | 83.98 | 5.4 | 8.3 | 8.2 | 1.1 | 1.0 | 0.9 | 3.7 | 5.0 | 4.7 |
| LOTOS | 57.22 | 6.3 | 7.8 | 6.4 | 1.0 | 0.9 | 0.8 | 5.1 | 4.8 | 4.1 |
| 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 | 8.04 | 14.3 | 14.3 | 12.9 | 1.3 | 1.2 | 1.1 | 9% | 8% | 9% |
| mBANK | 401.6 | 15.6 | 15.2 | 13.4 | 1.2 | 1.1 | 1.1 | 8% | 9% | 8% |
| BZ WBK | 339.8 | 15.2 | 15.6 | 14.0 | 1.5 | 1.4 | 1.3 | 11% | 9% | 10% |
| ING BSK | 178.40 | 16.5 | 16.1 | 15.1 | 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 | 112.7 | 15.2 | 13.5 | 12.0 | 1.3 | 1.3 | 1.3 | 11% | 9% | 11% |
| PKO BP | 38.1 | 15.3 | 13.6 | 12.3 | 1.3 | 1.2 | 1.1 | 9% | 9% | 10% |
| BGŻ BNPP | 59 | na | na | na | na | na | na | na | na | na |
| GETIN NOBLE BANK | 0.99 | -1.5 | -65.2 | 7.9 | 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 | 38.97 | 11.6 | 11.7 | 11.1 | 2.3 | 2.2 | 2.1 | 21% | 19% | 19% |
| GPW | 36.90 | 9.9 | 10.9 | 10.5 | 1.9 | 1.8 | 1.7 | 20% | 17% | 17% |
| OPEN FINANCE | 0.69 | -9.2 | 2.6 | 2.2 | 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

4 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.