

Informacje ze Spółek

- **Braster** – Braster podpisał z węgierską firmą Gysgy Reha umowę dystrybucyjną, której przedmiotem jest określenie warunków dystrybucji systemu Braster na rynku węgierskim. Dodano, że rozpoczęcie sprzedaży urządzenia na Węgrzech będzie miało wpływ na sytuację finansową spółki w 2H18 r.
- **GetBack** – Sąd dla Warszawy-Śródmieścia zdecydował o trzymiesięcznym areszcie wobec dwóch zatrzymanych przez Centralne Biuro Antykorupcyjne podejrzanych w sprawie nieprawidłowości w spółce GetBack.
- **Inpro** – Grupa Inpro planuje wprowadzić do oferty w 2H18 ponad 550 mieszkań i domów.
- **KGHM** – 1. Akcjonariusze KGHM zdecydowali na piątkowym walnym zgromadzeniu o przekazaniu zysku za rok 2017 w całości na kapitał zapasowy spółki, zgodnie z rekomendacją władz spółki. 2. Podczas piątkowego walnego zgromadzenia KGHM do rady nadzorczej X kadencji zostało powołanych sześć osób, których kandydatury zgłosił przedstawiciel Skarbu Państwa. Do rady nadzorczej trafił ponadto kandydat OFE PZU "Złota Jesień" oraz trzech przedstawicieli pracowników grupy.
- **LC Corp** – LC Corp sprzedał w 1H18 990 lokali wobec 952 lokali przed rokiem. W samym drugim kwartale deweloper sprzedał 117 lokali wobec 399 przed rokiem.
- **Monnari** – Skonsolidowane przychody grupy Monnari w czerwcu 2018 roku wzrosły o 4,95% do ok. 23,3m PLN.
- **Neuca** – Neuca kupiła 150 000 akcji własnych, stanowiących 3,23% jej kapitału zakładowego, po cenie 310 PLN za akcję.
- **Open Finance** – Open Finance planuje emisję nie więcej niż 6 528 854 akcji serii G w trybie subskrypcji prywatnej.
- **PGNiG** – 1. PGNiG Termika podpisała z Veolia Energia Warszawa 10-letnią umowę na sprzedaż ciepła w Warszawie. Jak podano, umowa reguluje całość spraw związanych ze sprzedażą i zapewnieniem mocy cieplnej oraz dostawą ciepła do sieci dystrybucyjnej w stolicy. 2. Akcjonariusze PGNiG zdecydowali w piątek o kolejnym przerwaniu obrad zwyczajnego walnego zgromadzenia, do 20 lipca.

Rafał Materka
Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	56,497	-0.4%	-4.4%	-11.4%
WIG20	2,152	-0.2%	-4.6%	-12.6%
mWIG40	4,197	-1.3%	-7.0%	-13.4%
sWIG80	12,750	0.0%	-6.2%	-12.6%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	129.0	0.2%	-1.1%	-1.9%
BUX	35,776	-1.5%	-3.7%	-9.1%
RTS	1,173	0.2%	-0.4%	1.6%
ISE	98,734	-0.4%	2.1%	-14.4%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	24,456	0.4%	-2.7%	-1.1%
S&P500	2,760	0.8%	-0.5%	3.2%
NASDAQ	7,688	1.3%	0.0%	11.4%
DAX	12,496	0.3%	-2.6%	-3.3%
FTSE100	7,618	0.2%	-1.2%	-0.9%
CAC40	5,376	0.2%	-1.5%	1.2%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR 0/N	1.59%	USDPLN	3.7072	-0.4%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.3548	0.1%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7450	-0.1%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1747	0.5%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

Kalendarium Spółek

- **Berling** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,05 PLN na akcję.
- **Delko** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,40 PLN na akcję.
- **Atal** – Wypłata II raty dywidendy w wysokości 1,77 PLN na akcję.
- **North Coast** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,20 PLN na akcję.
- **PlayWay** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,38 PLN na akcję.
- **Police** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,53 PLN na akcję.
- **Unibep** – Wypłata I raty dywidendy w wysokości 0,15 PLN na akcję.
- **Wirtualna Polska** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,96 PLN na akcję.

Wezwania i skupy akcji

- **Graviton Capital** – Poligo Capital wzywa do sprzedaży 2 065 500 akcji Graviton Capital, stanowiących 100% kapitału zakładowego, oferując po 1,60 PLN za papier. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpi 26 lipca 2018, a zakończenie 24 sierpnia 2018.
- **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 potrwają 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 potrwają 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 potrwają 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	53.9	10.6	17.0	11.3	0.6	0.6	0.6	3.3	3.4	2.9
BUDIMEX	132.40	7.6	9.1	10.9	3.9	4.1	4.2	2.6	3.5	4.1
ELEKTROBUDOWA	74.00	7.7	7.7	8.6	0.8	0.8	0.8	3.6	3.2	3.3
TRAKCJA PRKII	2.87	9.4	5.4	4.8	0.2	0.2	0.2	1.3	1.3	1.1
ENEA	9.36	3.8	4.2	3.9	0.3	0.3	0.3	4.7	4.8	4.5
ENERGA	9.1	3.1	5.0	4.9	0.4	0.4	0.3	4.1	3.7	3.8
EUROCASH	20.79	12.8	11.1	9.8	2.4	2.2	2.0	6.4	5.6	5.1
GRUPA AZOTY	44.82	9.7	11.2	10.3	0.6	0.6	0.6	4.8	5.4	5.4
INTERCARS	245	16.0	12.3	10.7	2.1	1.8	1.6	12.3	9.9	8.8
JSW	74.7	3.5	5.7	14.1	1.4	1.1	1.0	2.4	3.0	4.6
KETY	317.00	12.9	11.9	10.9	2.2	2.1	1.9	8.3	7.9	7.2
KGHM	90.16	4.7	7.8	8.0	1.0	0.9	0.9	6.5	3.6	3.5
LPP	8700	42.8	32.4	25.4	6.5	5.7	5.0	21.7	17.8	14.7
NEUCA	269.50	14.2	14.6	13.1	1.9	1.7	1.6	8.9	9.1	8.2
CCC	196.7	27.5	21.3	18.6	7.4	5.8	4.7	17.5	8.1	7.6
ORANGE POLSKA	4.65	-101.7	-44.5	68.6	0.6	0.6	0.6	4.5	4.6	4.4
CYFROWY POLSAT	23.2	15.1	12.1	11.3	1.2	1.1	1.1	7.1	6.7	6.2
ORBIS	94.00	18.6	17.3	15.3	2.1	1.9	1.8	9.5	9.3	8.3
PGE	9.5	6.5	5.9	5.9	0.4	0.4	0.3	4.3	4.6	4.5
PGNIG	5.78	9.5	10.1	10.0	1.0	0.9	0.9	4.8	4.7	4.5
PKP CARGO	43.95	33.7	21.4	17.8	0.6	0.6	0.6	4.4	4.0	3.8
PKN	84.8	5.4	8.4	8.2	1.1	1.0	0.9	3.8	5.0	4.8
LOTOS	57	6.3	7.8	6.3	1.0	0.9	0.8	5.1	4.8	4.1
TAURON	2.3	2.8	2.6	3.1	0.2	0.2	0.2	4.1	4.0	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	7.88	14.0	14.0	12.7	1.2	1.2	1.1	9%	8%	9%
mBANK	401.2	15.5	15.1	13.4	1.2	1.1	1.1	8%	9%	8%
BZ WBK	332.2	14.9	15.2	13.7	1.5	1.4	1.3	11%	9%	10%
ING BSK	183.00	17.0	16.5	15.5	2.0	1.9	1.7	13%	12%	12%
ALIOR BANK	69.50	15.9	12.8	11.6	1.3	1.4	1.2	8%	11%	11%
PEKAO	105.6	14.2	12.7	11.2	1.2	1.2	1.2	11%	9%	11%
PKO BP	38.2	15.4	13.7	12.4	1.3	1.2	1.1	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	62.8	na	na	na	na	na	na	na	na	na
GETIN NOBLE BANK	0.98	-1.5	-64.6	7.8	0.2	0.3	0.3	-13%	0%	3%
GETIN HOLDING	0.54	2.2	7.8	3.8	0.2	0.2	0.2	8%	2%	5%
PZU	38.88	11.5	11.7	11.0	2.3	2.2	2.1	21%	19%	19%
GPW	38.40	10.3	11.3	10.9	2.0	1.9	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
9 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.