

Informacje ze Spółek

- **Budimex** – Budimex Nieruchomości przedsprzedał w II kwartale 239 mieszkań w porównaniu do 494 lokali rok wcześniej.
- **Inter Cars** – Skonsolidowane przychody grupy w czerwcu 2018 roku wyniosły 680,6m PLN, co oznacza wzrost r/r o 28,2%. Narastająco od początku roku grupa wypracowała 3.706,7m PLN przychodów, więcej o 16% niż rok wcześniej.
- **Kruk** – 1. Spółka wydała w drugim kwartale 2018 roku 282m PLN na zakup portfeli wierzytelności, co oznacza spadek o 3% rok do roku. Kruk chce zwiększyć aktywność inwestycyjną na rynkach zagranicznych, a w całym 2018 roku inwestycje w nowe portfele prawdopodobnie będą wyższe niż w 2017. 2. Kruk rozpoczął przegląd opcji strategicznych, rozważy między innymi pozyskanie międzynarodowego partnera finansowego.
- **Polnord** – W drugim kwartale 2018 roku grupa, według danych ważonych udziałem w spółkach zależnych, sprzedała na podstawie zawartych umów przedwstępnych i rezerwacyjnych łącznie 199 lokali netto. Sprzedaż w całym pierwszym półroczu wyniosła 497 lokali netto.

Rafał Materka

Analitik

	GPW			
		1D	1M	YTD
WIG	56,414	-0.1%	-4.4%	-11.5%
WIG20	2,152	0.0%	-4.4%	-12.6%
mWIG40	4,175	-0.5%	-7.8%	-13.9%
sWIG80	12,709	-0.3%	-6.6%	-12.9%

	RYNKI WSCHODZĄCE			
		1D	1M	YTD
MSCI	129.7	0.6%	-0.1%	-1.3%
BUX	35,677	-0.3%	-2.9%	-9.4%
RTS	1,193	1.7%	3.8%	3.4%
ISE	99,253	0.5%	3.5%	-13.9%

	RYNKI ROZWIĄTE			
		1D	1M	YTD
DJIA	24,777	1.3%	-2.1%	0.2%
S&P500	2,784	0.9%	0.2%	4.1%
NASDAQ	7,756	0.9%	1.4%	12.4%
DAX	12,544	0.4%	-1.7%	-2.9%
FTSE100	7,688	0.9%	0.1%	0.0%
CAC40	5,398	0.4%	-1.0%	1.6%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY			
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.6701 -1.0%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.3127 -1.0%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7013 -1.2%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1751 0.0%
WIBOR 1Y	1.82%		
Stopa REPO	1.50%		

Transakcje

- **Sygnity** – 1. Członek RN nabył 5 000 akcji po cenie 3,30 PLN za akcję. 2. Podmiot blisko związany z RN spółki nabył 18 667 akcji po cenie w przedziale 3,15-3,47 PLN za akcję.
- **Votum** – Podmiot blisko związany z RN nabył 1000 akcji po cenie 6,28 PLN za akcję.

Kalendarium Spółek

- **PGS Software** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,48 PLN na akcję.
- **Atende** – Wypłata dywidendy 0,22 PLN na akcję.
- **Berling** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,05 PLN na akcję.
- **Grupa Kęty** – Wypłata I raty dywidendy w wysokości 6,70 PLN na akcję.
- **Miraculum** – Zakończenie przyjmowania zapisów podstawowych i zapisów dodatkowych w ramach wykonywania prawa poboru na akcje serii T2.
- **TXM** – NWZA.
- **Wawel** – Wypłata dywidendy 25 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 6 sierpnia 2018. Planowaną datą realizacji transakcji na GPW jest 9 sierpnia, a rozliczenie transakcji planowane jest na 14 sierpnia 2018.
- **Pamapol** – Amerykanka Struktura Sp. z o. o. wzywa do sprzedaży 9 963 300 akcji Pamapolu, stanowiących 28,67% głosów na WZ, po 1,20 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	54.4	10.7	17.2	11.4	0.6	0.6	0.6	3.3	3.4	2.9
BUDIMEX	134.20	7.7	9.2	11.1	4.0	4.1	4.3	2.6	3.6	4.2
ELEKTROBUDOWA	75.40	7.8	7.8	8.7	0.8	0.8	0.8	3.6	3.3	3.4
TRAKCJA PRKII	2.77	9.0	5.2	4.7	0.2	0.2	0.2	1.2	1.2	1.1
ENEA	9.24	3.7	4.1	3.9	0.3	0.3	0.3	4.6	4.8	4.5
ENERGA	9.22	3.2	5.1	4.9	0.4	0.4	0.3	4.1	3.8	3.8
EUROCASH	20.7	12.8	11.1	9.7	2.4	2.2	2.0	6.4	5.6	5.1
GRUPA AZOTY	44.08	9.6	11.0	10.1	0.6	0.6	0.6	4.7	5.3	5.4
INTERCARS	247	16.2	12.4	10.8	2.2	1.9	1.6	12.4	10.0	8.8
JSW	74.04	3.4	5.7	13.9	1.4	1.1	1.0	2.3	3.0	4.6
KETY	317.50	13.0	12.0	10.9	2.2	2.1	1.9	8.3	7.9	7.2
KGHM	92.50	4.8	8.0	8.2	1.0	0.9	0.9	6.6	3.7	3.6
LPP	8985	44.2	33.5	26.2	6.7	5.9	5.2	22.4	18.3	15.2
NEUCA	262.00	13.8	14.2	12.8	1.8	1.7	1.5	8.6	8.8	8.0
CCC	205.6	28.8	22.3	19.4	7.7	6.1	5.0	18.2	8.4	7.9
ORANGE POLSKA	4.62	-101.1	-44.2	68.2	0.6	0.6	0.6	4.5	4.6	4.4
CYFROWY POLSAT	23.26	15.2	12.1	11.4	1.2	1.1	1.1	7.1	6.7	6.3
ORBIS	92.80	18.4	17.1	15.1	2.1	1.9	1.8	9.4	9.2	8.2
PGE	9.5	6.5	5.9	5.9	0.4	0.4	0.3	4.3	4.6	4.5
PGNIG	5.83	9.6	10.2	10.1	1.0	0.9	0.9	4.9	4.7	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	83.32	5.3	8.2	8.1	1.1	1.0	0.9	3.7	4.9	4.7
LOTOS	56.22	6.2	7.7	6.3	1.0	0.9	0.8	5.1	4.7	4.0
TAURON	2.26	2.7	2.5	3.1	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	7.78	13.9	13.9	12.5	1.2	1.1	1.1	9%	8%	9%
mBANK	400.6	15.5	15.1	13.4	1.2	1.1	1.0	8%	9%	8%
BZ WBK	331.6	14.9	15.2	13.7	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	69.90	16.0	12.9	11.7	1.3	1.4	1.2	8%	11%	11%
PEKAO	104.8	14.1	12.6	11.2	1.2	1.2	1.2	11%	9%	11%
PKO BP	37.92	15.3	13.6	12.3	1.3	1.2	1.1	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	61.6	na	na	na	na	na	na	na	na	na
GETIN NOBLE BANK	0.97	-1.5	-63.9	7.8	0.2	0.3	0.3	-13%	0%	3%
GETIN HOLDING	0.52	2.1	7.5	3.7	0.2	0.2	0.2	8%	2%	5%
PZU	38.69	11.5	11.6	11.0	2.3	2.2	2.1	21%	19%	19%
GPW	38.70	10.4	11.4	11.0	2.0	1.9	1.8	20%	17%	17%
OPEN FINANCE	0.67	-8.9	2.5	2.1	0.1	0.1	0.1	-1%	5%	6%

Źródło: DMBH

Informacja Dodatkowa

PRZED PRYZYSTĄPIENIEM 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
10 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.