

Informacje ze Spółek

- **Amica** – Spółka rozpoczęła rozmowy z hiszpańskim kontrahentem w sprawie nabycia praw do marki Fagor.
- **Bank Millennium** – Bank prowadzi due diligence w Eurobanku - poinformował Puls Biznesu, powołując się na anonimowe źródła.
- **PGE** – PGE Dystrybucja stara się o dofinansowanie swojego programu inwestycyjnego wartego 3,46mld PLN z tzw. Planu Junckera - poinformowało Ministerstwo Inwestycji i Rozwoju, które jest operatorem programu w Polsce.
- **PKN Orlen** – Energetyka będzie mieć duże znaczenie w budowaniu przychodów grupy PKN Orlen – poinformował Jarosław Dybowski, dyrektor wykonawczy ds. energetyki spółki. Koncern rozważa budowę w Płocku szczytowego bloku gazowego.
- **Rafako** – Oferta za 181,6m PLN netto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu PGE GiEK, dotyczącym modernizacji instalacji odsiarczania spalin w blokach w Elektrowni Bełchatów.
- **Ronson** – Zarząd proponuje wypłatę 9,84m PLN akcjonariuszom, czyli 0,06 PLN na akcję. W kolejnych latach zarząd zamierza rekomendować wypłatę dywidendy w kwocie 50% skonsolidowanego zysku netto, jednak nie mniej niż 9,84m PLN.
- **Ursus** – Spółka zarejestrowała w okresie styczeń-czerwiec 222 nowych ciągników rolniczych, o 23,2% mniej r/r - podał Polski Związek Przemysłu Motoryzacyjnego.
- **Wielton** – Spółka w okresie styczeń-czerwiec 2018 roku zarejestrowała 2 043 nowych przyczep i naczep, o 5,0% więcej r/r - podał Polski Związek Przemysłu Motorowego, powołując się na dane CEP.
- **ZUE** – Oferta spółki za 77m PLN brutto okazała się najkorzystniejszą w przetargu Zarządu Infrastruktury Komunalnej i Transportu w Krakowie, dotyczącym przebudowy torów tramwajowych i ciągu ulic Królewska, Podchorążych, Bronowicka.

Rafał Materka

Analitik

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	56,544	-0.9%	-3.6%	-11.3%
WIG20	2,154	-1.1%	-3.6%	-12.5%
mWIG40	4,204	-0.5%	-6.7%	-13.3%
sWIG80	12,688	-0.4%	-6.5%	-13.1%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	128.6	-1.3%	-1.6%	-2.1%
BUX	35,063	-1.0%	-4.2%	-11.0%
RTS	1,186	-1.3%	3.9%	2.8%
ISE	91,289	-5.2%	-5.6%	-20.8%

RYNKI ROZWINIĘTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	24,700	-0.9%	-2.5%	-0.1%
S&P500	2,774	-0.7%	-0.3%	3.8%
NASDAQ	7,717	-0.5%	0.7%	11.8%
DAX	12,417	-1.5%	-3.3%	-3.9%
FTSE100	7,592	-1.3%	-1.9%	-1.2%
CAC40	5,354	-1.5%	-2.2%	0.8%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.7191	1.1%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.3416	0.5%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7345	0.7%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1674	-0.6%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

Transakcje

- **Dino Polska** – Członek RN nabył 1 900 akcji po cenie 99,95 PLN za akcję.
- **Ferrum** – Spółka złożyła zapis, dotyczący sprzedaży wszystkich posiadanych akcji własnych w odpowiedzi na wezwanie ogłoszone przez Watchet, po cenie 4,39 PLN za akcję.
- **Herkules** – Akcjonariusze złożyli oferty sprzedaży łącznie 32 198 698 akcji spółki. Firma planowała skupić maksymalnie 1m akcji, wobec czego dokonała proporcjonalnej redukcji liczby zaoferowanych do nabycia akcji i zawarła umowy dotyczące 1m akcji, które stanowią 2,3% kapitału zakładowego spółki.
- **IFIRMA** – Prezes Zarządu nabył 10 601 akcji po cenie w przedziale 3,10-3,19 PLN za akcję.
- **Sonel** – Wiceprezes Zarządu nabył 34 001 akcji po cenie 6,40 PLN za akcję.
- **Vivid Games** – Dwóch członków Zarządu zbyło 800 000 akcji po cenie 4,60 PLN za akcję.

Kalendarium Makro

- **NBP** – Decyzja ws. stóp procentowych 1,5% (oczekiwania: bez zmian, w czerwcu: 1,5%).

Kalendarium Spółek

- **KGL** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,21 PLN na akcję.
- **Livechat** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,44 PLN na akcję.
- **Medicalgorithmics** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 1,42 PLN na akcję.
- **Agora** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,50 PLN na akcję.
- **Apator** – Wprowadzenie do obrotu na GPW 100 001 akcji zwykłych na okaziciela serii A.
- **Asseco SEE** – Wypłata dywidendy 0,52 PLN na akcję.
- **Atlas Estates** – NWZA.
- **ES System** – Wypłata dywidendy 0,35 PLN na akcję.
- **Eurohold** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,00855 BGN na akcję.
- **MFO** – Wypłata dywidendy 0,63 PLN na akcję.
- **Pamapol** – Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 1,20 PLN za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Amerykanka Struktura spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa.
- **Stalprodukt** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 3 PLN na akcję.
- **Wojas** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,20 PLN na akcję.
- **Zastal** – Wznowienie obrotu akcjami spółki po zmianie ich wartości nominalnej.

Wezwania i skupy akcji

- **Aplisens** – Spółka ogłosiła ofertę skupu 255 079 akcji własnych, stanowiących nie więcej niż 1,94% ogólnej liczby głosów, po 12,8 PLN za sztukę. Oferty sprzedaży będą przyjmowane od 17 lipca do 3 sierpnia 2018.
- **Avia Solutions Group** – Grupa 15 podmiotów wezwała do sprzedaży 1 318 504 akcji spółki, stanowiących 16,95% ogólnej liczby głosów, po cenie 15,18 PLN za sztukę. Przyjmowanie zapisów ma rozpocząć się 31 lipca i potrwać do 29 sierpnia.

- **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	56.5	11.1	17.8	11.8	0.7	0.6	0.6	3.4	3.6	3.0
BUDIMEX	122.60	7.0	8.4	10.1	3.6	3.8	3.9	2.1	3.0	3.5
ELEKTROBUDOWA	76.00	7.9	7.9	8.8	0.9	0.8	0.8	3.7	3.4	3.5
TRAKCJA PRKil	2.55	8.3	4.8	4.3	0.2	0.2	0.2	1.0	1.1	0.9
ENEA	9.27	3.7	4.2	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	20.3	12.5	10.8	9.6	2.3	2.1	1.9	6.3	5.5	5.0
GRUPA AZOTY	45.48	9.9	11.3	10.5	0.7	0.6	0.6	4.8	5.5	5.5
INTERCARS	256	16.8	12.9	11.2	2.2	1.9	1.6	12.7	10.2	9.1
JSW	75.64	3.5	5.8	14.2	1.4	1.1	1.0	2.4	3.1	4.7
KETY	321.00	13.1	12.1	11.0	2.2	2.1	1.9	8.4	8.0	7.3
KGHM	89.26	4.6	7.7	7.9	1.0	0.9	0.8	6.4	3.5	3.5
LPP	9015	44.4	33.6	26.3	6.7	5.9	5.2	22.5	18.4	15.2
NEUCA	263.00	13.8	14.3	12.8	1.8	1.7	1.5	8.7	8.9	8.0
CCC	202.4	28.3	22.0	19.1	7.6	6.0	4.9	17.9	8.3	7.8
ORANGE POLSKA	4.6	-100.6	-44.0	67.9	0.6	0.6	0.6	4.5	4.6	4.4
CYFROWY POLSAT	23.1	15.1	12.1	11.3	1.2	1.1	1.1	7.0	6.7	6.2
ORBIS	89.80	17.8	16.5	14.6	2.0	1.8	1.7	9.1	8.9	8.0
PGE	9.54	6.5	5.9	5.9	0.4	0.4	0.3	4.3	4.6	4.6
PGNIG	5.88	9.7	10.3	10.2	1.0	0.9	0.9	4.9	4.8	4.6
PKP CARGO	43.95	33.7	21.4	17.8	0.6	0.6	0.6	4.4	4.0	3.8
PKN	82.5	5.3	8.1	8.0	1.1	1.0	0.9	3.7	4.9	4.7
LOTOS	57.2	6.3	7.8	6.4	1.0	0.9	0.8	5.1	4.8	4.1
TAURON	2.22	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	7.75	13.8	13.8	12.5	1.2	1.1	1.1	9%	8%	9%
mBANK	399.8	15.5	15.1	13.3	1.2	1.1	1.0	8%	9%	8%
BZ WBK	339.4	15.2	15.6	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	67.30	15.4	12.4	11.3	1.3	1.3	1.2	8%	11%	11%
PEKAO	105.0	14.2	12.6	11.2	1.2	1.2	1.2	11%	9%	11%
PKO BP	38.77	15.6	13.9	12.6	1.3	1.2	1.2	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	61.6	na	na	na	na	na	na	na	na	na
GETIN NOBLE BANK	0.95	-1.5	-62.6	7.6	0.2	0.3	0.2	-13%	0%	3%
GETIN HOLDING	0.52	2.1	7.5	3.7	0.2	0.2	0.2	8%	2%	5%
PZU	38.60	11.5	11.6	10.9	2.3	2.2	2.1	21%	19%	19%
GPW	38.80	10.4	11.4	11.0	2.0	1.9	1.8	20%	17%	17%
OPEN FINANCE	0.63	-8.4	2.4	2.0	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

12 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.