

Informacje ze Spółek

- **AmRest** – AmRest zainwestuje łącznie 25m EUR w objęcie nowych akcji oraz zakup części istniejących papierów Glovoapp23, właściciela aplikacji do zamawiania posiłków online m.in. w Hiszpanii. W wyniku inwestycji spółka będzie miała 10% udział w akcjonariacie Glovoapp23, co zapewni reprezentantowi AmRestu miejsce w kadrze zarządzającej.
- **BGŻ BNP Paribas** – Komisja Europejska zgodziła się na przejęcie przez BGŻ BNP Paribas podstawowej działalności Raiffeisen Bank Polska.
- **BZ WBK** – Komisja Nadzoru Finansowego zgodziła się na podział Deutsche Bank Polska przez wydzielenie części majątku do BZ WBK w zamian za akcje BZ WBK emitowane dla Deutsche Bank AG.
- **Emperia Holding** – Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie w całości uchylił zaskarżoną przez Emperię decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej, dotyczącą zobowiązania z tytułu podatku CIT za 2011 rok, stwierdzającą zaległość podatkową spółki w wysokości 142,5m PLN wraz z odsetkami za zwłokę.
- **Energa** – Energa szacuje, że jej skonsolidowana EBITDA w 2Q18 wyniosła 530m PLN wobec 542m PLN rok wcześniej.
- **Eurotel** – Eurotel otrzymał protokół z czynności postępowania kontrolnego, zawierający wnioski i ustalenia z kontroli celno-skarbowej przeprowadzonej przez Pomorski Urząd Celno-Skarbowy w Gdyni. Spółka może być zobowiązana do zapłaty nienależnie odliczonego podatku VAT w kwocie 2,041m PLN wraz z odsetkami w wysokości 600 tys. PLN.
- **Getin Noble Bank, Idea Bank** – Leszek Czarnecki rozważy opcje konsolidacyjne, obejmujące Getin Noble Bank oraz Idea Bank, jak i inne podmioty znajdujące się w grupach kapitałowych obu banków.
- **JSW** – Jastrzębska Spółka Węglowa uzgodniła podstawowe warunki transakcji zakupu od Kopeksu pakietu 95,01% akcji Przedsiębiorstwa Budowy Szybów. Celem transakcji jest nabycie 4 430 476 akcji PBSz za łączną cenę 205,3m PLN.
- **Mercator Medical** – Mercator Medical szacuje, że jego skonsolidowany wynik netto wyniesie w 2Q18 około 0,3m PLN wobec 0,9m PLN zysku rok wcześniej i 5,0m PLN zysku w 1Q18.
- **Orange Polska** – Podpisanie umowy w sprawie udostępnienia T-Mobile Polska sieci światłowodowej Orange Polska planowane jest na 23 lipca.
- **Pamapol** – Oferty Pamapolu i WZPOW zostały wybrane jako najkorzystniejsze w 3 z 17 zadań częściowych przetargu Krajowego Ośrodka Wsparcia Rolnictwa. Łączna wartość złożonych ofert to ok. 69,8m PLN brutto.
- **PBKM** – Liczba przechowywanych przez Polski Bank Komórek Macierzystych próbek krwi pępowinowej lub tkanek w segmencie B2C na koniec 2Q18 roku wyniosła 156 865 wobec 136 773 próbek rok wcześniej, co oznacza wzrost o 14,7%.
- **ZUE** – Grupa ZUE podpisała ze spółką Poznańskie Inwestycje Miejskie umowę za 82,6m PLN netto na przebudowę trasy tramwajowej na odcinku od os. Lecha do ronda Żegrze w Poznaniu. Wartość umowy brutto to 101,5m PLN.

Rafał Materka
Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	56,483	0.5%	-2.1%	-11.4%
WIG20	2,153	0.9%	-2.3%	-12.5%
mWIG40	4,192	-0.6%	-3.4%	-13.5%
sWIG80	12,702	0.5%	-6.3%	-13.0%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	129.8	0.2%	-1.0%	-1.3%
BUX	34,751	-1.5%	-3.6%	-11.7%
RTS	1,165	-1.3%	4.3%	0.9%
ISE	91,630	2.1%	-3.1%	-20.6%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	25,120	0.2%	0.1%	1.6%
S&P500	2,810	0.4%	1.1%	5.1%
NASDAQ	7,855	0.6%	1.4%	13.8%
DAX	12,662	0.8%	-2.7%	-2.0%
FTSE100	7,626	0.3%	-0.1%	-0.8%
CAC40	5,423	0.2%	-1.4%	2.1%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.6847	0.3%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.2967	-0.1%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.6839	0.0%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1661	-0.4%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

Transakcje

- **Stelmet** – Podmiot blisko związany z Zarządem spółki nabył 10 685 akcji po cenie w przedziale 10,30-10,50 PLN za akcję.

Makro

- **GUS** – Przeciętne wynagrodzenie w czerwcu +7,5% r/r (oczekiwania: +7% r/r, w maju: +7,0% r/r).
- **GUS** – Przeciętne zatrudnienie w czerwcu +3,7% r/r (oczekiwania: +3,7% r/r, w maju: +3,7% r/r).

Kalendarium Makro

- **GUS** – Produkcja przemysłowa w czerwcu (oczekiwania +6,1% r/r, w maju +5,4% r/r).
- **GUS** – Ceny produkcji sprzedanej przemysłu w czerwcu (oczekiwania +3,6% r/r, w maju +2,8% r/r).

Kalendarium Spółek

- **Elektrobudowa** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 10,50 PLN na akcję.
- **Kruszwica** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 1,33 PLN na akcję.
- **PBKM** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,90 PLN na akcję.
- **Pekabex** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,16 PLN na akcję.
- **PKN Orlen** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 3,0 PLN na akcję.
- **Chemoservis-Dwory** – Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2017 rok.
- **GPW** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,20 PLN na akcję.
- **Master Pharm** – Wypłata dywidendy 0,26 PLN na akcję.

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.

Biuletyn dzienny

18 lipca 2018

- **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.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019
BOGDANKA	53.6	10.6	16.9	11.2	0.6	0.6	0.6	3.3	3.4	2.9
BUDIMEX	110.00	6.3	7.5	9.1	3.2	3.4	3.5	1.6	2.4	2.7
ELEKTROBUDOWA	72.80	7.5	7.5	8.4	0.8	0.8	0.8	3.5	3.1	3.3
TRAKCJA PRKII	2.56	8.3	4.8	4.3	0.2	0.2	0.2	1.1	1.1	0.9
ENEA	9.14	3.7	4.1	3.8	0.3	0.3	0.3	4.6	4.8	4.5
ENERGA	8.88	3.1	4.9	4.7	0.4	0.4	0.3	4.0	3.7	3.8
EUROCASH	19.25	11.9	10.3	9.1	2.2	2.0	1.8	6.0	5.2	4.7
GRUPA AZOTY	43.44	9.4	10.8	10.0	0.6	0.6	0.6	4.7	5.3	5.3
INTERCARS	256.5	16.8	12.9	11.2	2.2	1.9	1.7	12.8	10.3	9.1
JSW	75.4	3.5	5.8	14.2	1.4	1.1	1.0	2.4	3.1	4.7
KETY	319.50	13.0	12.0	10.9	2.2	2.1	1.9	8.3	7.9	7.2
KGHM	93.10	4.8	8.0	8.2	1.0	1.0	0.9	6.7	3.7	3.6
LPP	9100	44.8	33.9	26.5	6.8	6.0	5.2	22.7	18.6	15.4
NEUCA	258.50	13.6	14.0	12.6	1.8	1.6	1.5	8.5	8.7	7.9
CCC	202.8	28.4	22.0	19.2	7.6	6.0	4.9	18.0	8.3	7.8
ORANGE POLSKA	4.49	-98.2	-43.0	66.3	0.6	0.6	0.6	4.5	4.5	4.3
CYFROWY POLSAT	23.64	15.4	12.3	11.6	1.3	1.2	1.1	7.1	6.8	6.3
ORBIS	88.40	17.5	16.3	14.4	2.0	1.8	1.7	8.9	8.8	7.8
PGE	9.44	6.5	5.8	5.9	0.4	0.4	0.3	4.3	4.6	4.5
PGNIG	5.65	9.3	9.9	9.8	1.0	0.9	0.9	4.7	4.6	4.4
PKP CARGO	43.5	33.4	21.2	17.6	0.6	0.6	0.6	4.3	4.0	3.8
PKN	83.88	5.4	8.3	8.2	1.1	1.0	0.9	3.7	5.0	4.7
LOTOS	57.54	6.3	7.9	6.4	1.0	0.9	0.8	5.1	4.8	4.1
TAURON	2.18	2.6	2.5	2.9	0.2	0.2	0.2	4.0	3.9	4.4

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019
BANK MILLENNIUM	7.73	13.8	13.8	12.4	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	328.4	14.7	15.1	13.6	1.5	1.4	1.3	11%	9%	10%
ING BSK	177.60	16.5	16.0	15.0	2.0	1.8	1.7	13%	12%	12%
ALIOR BANK	68.95	15.7	12.7	11.6	1.3	1.4	1.2	8%	11%	11%
PEKAO	102.5	13.8	12.3	10.9	1.2	1.2	1.2	11%	9%	11%
PKO BP	37.4	15.1	13.4	12.1	1.3	1.2	1.1	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	55.6	na	na	na	na	na	na	na	na	na
GETIN NOBLE BANK	0.96	-1.5	-63.2	7.7	0.2	0.3	0.3	-13%	0%	3%
GETIN HOLDING	0.57	2.3	8.2	4.0	0.2	0.2	0.2	8%	2%	5%
PZU	37.73	11.2	11.3	10.7	2.2	2.1	2.0	21%	19%	19%
GPW	39.90	10.7	11.7	11.3	2.1	1.9	1.8	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 dzienny18 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.