

Informacje ze Spółek

- **Instal/Tauron** – Instal Kraków podpisał umowę z Tauronem Wytwarzanie na kwotę 49m PLN brutto. Umowa obejmuje odtworzenie stacji przygotowania wody zdemineralizowanej w Elektrowni Łagisza w Będzinie.
- **KGHM** – Produkcja miedzi płatnej w grupie KGHM wyniosła w czerwcu 50,6 tys. ton, czyli spadła 10% r/r. Sprzedaż miedzi płatnej w tym okresie wyniosła 60,4 tys. ton i była większa r/r o 11% - podała spółka, prezentując wstępne wyniki produkcyjne i sprzedażowe.
- **Orange Polska** – T-Mobile Polska zapłaci Orange Polska 275m PLN z góry, za dostęp do sieci światłowodowej oraz będzie płacić za każdego podłączonego klienta - poinformował Andreas Maierhofer, prezes T-Mobile Polska. Operatorzy podpisali w poniedziałek umowę, na mocy której T-Mobile Polska będzie mógł przez dziesięć lat świadczyć swoje usługi na sieci światłowodów Orange Polska.
- **PCC Exol** – KNF zatwierdziła prospekt emisyjny spółki, sporządzony w związku z ofertą publiczną oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu obligacji emitowanych w ramach trzeciego programu emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej do 200m PLN.
- **Ursus** – Spółka zawarła z państwowym sudańskim bankiem Agricultural Bank of Sudan porozumienie zmierzające do uruchomienia na terytorium Sudanu produkcji ciągników i maszyn rolniczych oraz utworzenia na terenie całego kraju sieci centrów serwisowych.

Rafał Materka

Analityk

	GPW			
		1D	1M	YTD
WIG	57,787	0.8%	2.1%	-9.3%
WIG20	2,205	1.0%	1.9%	-10.4%
mWIG40	4,242	0.6%	-0.7%	-12.5%
sWIG80	12,723	0.4%	-2.4%	-12.8%

	RYNKI WSCHODZĄCE			
		1D	1M	YTD
MSCI	129.8	-0.2%	0.1%	-1.2%
BUX	35,141	-0.1%	-0.7%	-10.8%
RTS	1,130	1.4%	0.4%	-2.1%
ISE	95,305	1.3%	-0.6%	-17.4%

	RYNKI ROZWIĄTE			
		1D	1M	YTD
DJIA	25,044	-0.1%	1.9%	1.3%
S&P500	2,807	0.2%	1.9%	5.0%
NASDAQ	7,842	0.3%	1.9%	13.6%
DAX	12,549	-0.1%	-0.2%	-2.9%
FTSE100	7,656	-0.3%	-0.3%	-0.4%
CAC40	5,378	-0.4%	-0.2%	1.2%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY			
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.7010 0.4%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.3272 0.2%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7289 0.4%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1692 -0.2%
WIBOR 1Y	1.82%		
Stopa REPO	1.50%		

Transakcje

- **Larq** – Prezes Zarządu kupił 8 015 akcji po cenie w przedziale 8,68-9,80 PLN za akcję.
- **Votum** – Dyrektor spółki kupił 6 026 akcji po cenie w przedziale 6,82-7,98 PLN za akcję.

Makro

- **NBP** – Podaż pieniądza M3 w czerwcu +7,3% r/r (oczekiwania +7,3% r/r, w maju +6,6% r/r).

Kalendarium Makro

- **NBP** – Stopa bezrobocia w czerwcu (oczekiwania 5,9%, w maju 6,1%).

Kalendarium Spółek

- **Azoty Police** – Wypłata dywidendy 0,53 PLN na akcję.
- **Grupa Azoty** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,25 PLN na akcję.
- **Orange Polska** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **PlayWay** – Wypłata dywidendy 2,38 PLN na akcję.
- **Silvano** – Wypłata dywidendy 0,20 EUR na akcję.
- **Wistil** – Dzień wykupu akcji spółki przez Zakłady Przetwórcze Surowców Chemicznych I Mineralnych „Piotrowice” po cenie 53,36 PLN za 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.
- **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.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019
BOGDANKA	53.8	10.6	17.0	11.3	0.6	0.6	0.6	3.3	3.4	2.9
BUDIMEX	122.60	7.0	8.4	10.1	3.6	3.8	3.9	2.1	3.0	3.5
ELEKTROBUDOWA	57.80	6.0	6.0	6.7	0.7	0.6	0.6	2.4	2.1	2.1
TRAKCJA PRKII	3.20	10.4	6.0	5.4	0.2	0.2	0.2	1.5	1.6	1.4
ENEA	8.84	3.6	4.0	3.7	0.3	0.3	0.3	4.6	4.7	4.4
ENERGA	8.68	3.0	4.8	4.6	0.4	0.4	0.3	4.0	3.7	3.7
EUROCASH	19.43	12.0	10.4	9.1	2.2	2.0	1.8	6.0	5.3	4.7
GRUPA AZOTY	42.5	9.2	10.6	9.8	0.6	0.6	0.6	4.6	5.2	5.3
INTERCARS	256	16.8	12.9	11.2	2.2	1.9	1.6	12.7	10.2	9.1
JSW	74.76	3.5	5.7	14.1	1.4	1.1	1.0	2.4	3.0	4.6
KETY	315.00	12.9	11.9	10.8	2.2	2.0	1.9	8.2	7.8	7.1
KGHM	92.94	4.8	8.0	8.2	1.0	1.0	0.9	6.7	3.7	3.6
LPP	8965	44.2	33.4	26.1	6.7	5.9	5.2	22.4	18.3	15.1
NEUCA	250.00	13.2	13.5	12.2	1.8	1.6	1.5	8.3	8.5	7.6
CCC	205.6	28.8	22.3	19.4	7.7	6.1	5.0	18.2	8.4	7.9
ORANGE POLSKA	4.58	-100.2	-43.9	67.6	0.6	0.6	0.6	4.5	4.6	4.3
CYFROWY POLSAT	23.32	15.2	12.2	11.4	1.2	1.1	1.1	7.1	6.7	6.3
ORBIS	88.00	17.4	16.2	14.3	1.9	1.8	1.7	8.9	8.8	7.8
PGE	9.8	6.7	6.1	6.1	0.4	0.4	0.4	4.3	4.7	4.6
PGNIG	5.33	8.8	9.3	9.2	0.9	0.9	0.8	4.5	4.3	4.2
PKP CARGO	43.85	33.6	21.4	17.8	0.6	0.6	0.6	4.4	4.0	3.8
PKN	89.6	5.7	8.8	8.7	1.2	1.1	1.0	3.9	5.3	5.0
LOTOS	60.62	6.7	8.3	6.7	1.0	0.9	0.8	5.3	5.0	4.3
TAURON	2.15	2.6	2.4	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	8.2	14.6	14.6	13.2	1.3	1.2	1.1	9%	8%	9%
mBANK	394.4	15.3	14.9	13.1	1.2	1.1	1.0	8%	9%	8%
BZ WBK	332	14.9	15.2	13.7	1.5	1.4	1.3	11%	9%	10%
ING BSK	185.00	17.2	16.7	15.6	2.0	1.9	1.7	13%	12%	12%
ALIOR BANK	67.75	15.5	12.5	11.4	1.3	1.3	1.2	8%	11%	11%
PEKAO	105.5	14.2	12.7	11.2	1.2	1.2	1.2	11%	9%	11%
PKO BP	39.51	15.9	14.1	12.8	1.4	1.3	1.2	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	56.2	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	0.58	2.4	8.4	4.1	0.2	0.2	0.2	8%	2%	5%
PZU	39.63	11.8	11.9	11.2	2.3	2.2	2.1	21%	19%	19%
GPW	38.25	10.3	11.2	10.8	2.0	1.9	1.7	20%	17%	17%
OPEN FINANCE	0.62	-8.3	2.3	1.9	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 dzienny24 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.