

Informacje ze Spółek

- Budimex** – Konsorcjum Budimeksu i Strabagu podpisało z GDDKiA umowę na zaprojektowanie i budowę odcinka autostrady A1 od węzła Tuszyn do węzła Bełchatów łączna wartość kontraktu to 478,8m PLN brutto.
- Gino Rossi** – Spółka planuje do końca roku pozyskać kapitał, który pomoże uzdrowić sytuację finansową spółki - poinformował prezes Tomasz Malicki. Spółka chce w najbliższym czasie zamknąć transakcję sprzedaży odzieżowej marki Simple, do końca roku planuje przeprowadzić emisję akcji.
- Idea bank** – RN Banku powołała, ze skutkiem od dnia 1 sierpnia 2018 r., Artura Kubińskiego na stanowisko członka zarządu. Ze skutkiem od dnia 1 września 2018 r. na stanowisko członka zarządu RN powołała Rafała Grodzickiego.
- mBank** – Bank opublikował wyniki za 2Q18:

mIn PLN	2Q18	kons.	vs. kons	r/r	k/k
Wynik odsetkowy	854,4	846,9	0,9%	11,7%	4,7%
Wynik z prowizji	249,0	244,4	1,9%	-1,4%	-7,4%
Koszty ogółem	508,7	511,3	-0,5%	4,9%	-15,4%
Saldo rezerw	-217,1	-191,1	13,6%	80,3%	78,2%
Zysk netto	287,4	293,6	-2,1%	6,4%	-30,1%

- Mabion** – Spółka spodziewa się rejestracji leku Mabion CD20 przez Europejską Agencję Leków (EMA) w drugiej połowie 2019 roku, przygotowania do sprzedaży już się rozpoczęły – poinformował prezes Artur Chabowski. Spółka chciałaby pozyskać partnera w USA jeszcze przed złożeniem wniosku o rejestrację w FDA.
- Open Finance** – Spółka sprzedała w pierwszym półroczu 2018 roku produkty finansowe oraz nieruchomości o łącznej wartości prawie 7mld PLN.
- PKP Cargo** – Spółka szacuje, że skonsolidowany zysk netto grupy wyniósł 89,6m PLN w pierwszym półroczu 2018 roku wobec 19,4m PLN w analogicznym okresie 2017 roku. Szacunkowe przychody grupy wyniosły 2,51mld PLN wobec 2,27mld PLN rok wcześniej.
- Tauron** – Spółka jest zadowolona z zapowiedzianego przez ME wprowadzenia 100% obliża giełdowego dla energii elektrycznej. Oczekuje od TGE znaczącego obniżenia opłat transakcyjnych - poinformował prezes Filip Grzegorzczak. Spółka nie planuje podwyżek cen energii w taryfie G w tym roku.
- Żywiec** – Grupa sprzedała w pierwszej połowie 2018 roku 5,6m hektolitrów piwa, podobnie jak przed rokiem. Przychody spółki wzrosły o 5%, do 1,15mld PLN, skonsolidowany zysk operacyjny wyniósł 176m PLN (wobec 174m PLN przed rokiem), a zysk netto spadł do 123,8m PLN ze 134,8m PLN rok wcześniej.

Rafał Materka
Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	60,335	1.1%	7.8%	-5.4%
WIG20	2,328	1.6%	9.0%	-5.4%
mWIG40	4,320	0.0%	2.4%	-10.9%
sWIG80	13,023	0.3%	2.6%	-10.8%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	131.7	-0.3%	2.8%	0.2%
BUX	35,931	0.0%	-0.5%	-8.8%
RTS	1,162	0.9%	0.7%	0.7%
ISE	96,158	0.6%	-0.4%	-16.6%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	25,307	-0.6%	4.3%	2.4%
S&P500	2,803	-0.6%	3.1%	4.8%
NASDAQ	7,630	-1.4%	1.6%	10.5%
DAX	12,798	-0.5%	4.0%	-0.9%
FTSE100	7,701	0.0%	0.8%	0.2%
CAC40	5,491	-0.4%	3.1%	3.4%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.6484	-0.7%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.2708	-0.3%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.6915	-0.1%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1706	0.4%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

Transakcje

- **Aparator** – Przewodniczący RN sprzedał 11 960 akcji po cenie 25,10 PLN za akcję.

Makro

- **BIEC** – Wskaźnik wyprzedzający koniunktury w lipcu 167,4 pkt. (w czerwcu 167,6 pkt.).

Kalendarium Makro

- **GUS** – wstępny odczyt inflacji CPI lipcu (oczekiwania: +2,1% r/r, w czerwcu: +2,0% r/r).

Kalendarium Spółek

- **Avia Solutions Group** – Początek zapisów na sprzedaż akcji po 15,18 PLN za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez grupę 15 podmiotów.
- **Betacom** – Publikacja raportu za I kwartał roku obrotowego 2018/2019.
- **City Service AS** – Wypłata dywidendy 0,31 EUR na akcję.
- **Delko** – Wypłata dywidendy 0,40 PLN na akcję.
- **GPW** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Harper Hygienics** – Publikacja raportu za rok obrotowy trwający od 01.01.2017 do 31.03.2018.
- **IMS** – NWZA.
- **LC Corp** – Wypłata dywidendy 0,24 PLN na akcję.
- **North Coast** – Wypłata dywidendy 0,20 PLN na akcję.
- **PBKM** – Wypłata dywidendy 0,90 PLN na akcję.
- **Pekabex** – Wypłata dywidendy 0,16 PLN na akcję.
- **PGS Software** – Wypłata dywidendy 0,48 PLN na akcję.
- **Ropczyce** – Wypłata dywidendy 1,10 PLN na akcję.
- **Simple** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,22 PLN na akcję.
- **Stalprodukt** – Wypłata dywidendy 3,00 PLN na akcję.
- **Wojas** – Wypłata dywidendy 0,20 PLN na akcję.
- **ZE PAK** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,20 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 10,20 PLN za papier. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpi 3 lipca 2018, a zakończenie 9 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 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	60.5	11.9	19.1	12.7	0.7	0.7	0.7	3.6	3.8	3.3
BUDIMEX	126.60	7.2	8.7	10.5	3.7	3.9	4.0	2.3	3.2	3.8
ELEKTROBUDOWA	54.00	5.6	5.6	6.3	0.6	0.6	0.6	2.2	1.8	1.8
TRAKCJA PRKil	4.22	13.8	7.9	7.1	0.3	0.3	0.3	2.3	2.3	2.1
ENEA	9.21	3.7	4.1	3.8	0.3	0.3	0.3	4.6	4.8	4.5
ENERGA	9.14	3.2	5.0	4.9	0.4	0.4	0.3	4.1	3.7	3.8
EUROCASH	18.81	11.6	10.1	8.9	2.2	2.0	1.8	5.9	5.1	4.6
GRUPA AZOTY	42.6	9.3	10.6	9.8	0.6	0.6	0.6	4.6	5.2	5.3
INTERCARS	269	17.6	13.5	11.8	2.4	2.0	1.7	13.2	10.6	9.4
JSW	80.46	3.7	6.2	15.1	1.5	1.2	1.1	2.5	3.3	5.1
KETY	320.50	13.1	12.1	11.0	2.2	2.1	1.9	8.3	7.9	7.2
KGHM	96.00	5.0	8.3	8.5	1.1	1.0	0.9	6.9	3.8	3.7
LPP	9175	45.2	34.2	26.7	6.8	6.0	5.3	22.9	18.7	15.5
NEUCA	259.00	13.6	14.0	12.6	1.8	1.6	1.5	8.5	8.7	7.9
CCC	227	31.8	24.6	21.5	8.5	6.7	5.5	20.0	9.2	8.6
ORANGE POLSKA	5.1	-111.6	-48.8	75.3	0.6	0.6	0.6	4.7	4.8	4.6
CYFROWY POLSAT	23.68	15.4	12.4	11.6	1.3	1.2	1.1	7.1	6.8	6.3
ORBIS	90.60	18.0	16.7	14.7	2.0	1.8	1.7	9.2	9.0	8.0
PGE	10.18	7.0	6.3	6.3	0.4	0.4	0.4	4.4	4.8	4.7
PGNIG	5.49	9.1	9.6	9.5	0.9	0.9	0.8	4.6	4.5	4.3
PKP CARGO	49	37.6	23.9	19.9	0.7	0.7	0.6	4.7	4.3	4.1
PKN	95.36	6.1	9.4	9.3	1.3	1.1	1.0	4.2	5.6	5.3
LOTOS	65.84	7.3	9.0	7.3	1.1	1.0	0.9	5.6	5.3	4.6
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	9.03	16.1	16.1	14.5	1.4	1.3	1.2	9%	8%	9%
mBANK	423.2	16.4	16.0	14.1	1.3	1.2	1.1	8%	9%	8%
BZ WBK	365.6	16.4	16.8	15.1	1.7	1.5	1.4	11%	9%	10%
ING BSK	187.60	17.4	16.9	15.9	2.1	1.9	1.8	13%	12%	12%
ALIOR BANK	73.00	16.7	13.5	12.2	1.4	1.4	1.3	8%	11%	11%
PEKAO	109.9	14.8	13.2	11.7	1.2	1.3	1.3	11%	9%	11%
PKO BP	41.87	16.9	15.0	13.6	1.4	1.3	1.2	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	49.6	na	na	na	na	na	na	na	na	na
GETIN NOBLE BANK	0.99	-1.5	-65.2	7.9	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	41.90	12.4	12.6	11.9	2.5	2.4	2.2	21%	19%	19%
GPW	38.10	10.2	11.2	10.8	2.0	1.9	1.7	20%	17%	17%
OPEN FINANCE	0.65	-8.7	2.4	2.0	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

31 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.