

Informacje ze Spółek

- Altus TFI** – Altus TFI i Esaliens TFI uzgodniły i podpisały plan połączenia. Zarządy towarzystw ustaliły parytet wymiany na 1:895, co oznacza, że na każdą akcję Esaliens TFI przypadnie 895 akcji Altus TFI.
- BZ WBK** – KNF stwierdziła brak podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec planowanego bezpośredniego nabycia przez Bank Zachodni WBK 100% akcji DB Securities.
- Elektrobudowa** – Spółka wystąpiła do PKN Orlen z propozycją aneksowania terminu zakończenia budowy Instalacji Metatezy w zakładzie produkcyjnym w Płocku.
- Energa** – Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu prezesa Arkadiusza Siwko.
- Famur** – Oferta spółki została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu Polskiej Grupy Górniczej na dzierżawę kombajnów chodnikowych. Łączna maksymalna wartość wynagrodzenia może wynieść 124,59m PLN netto.

- GPW** – Spółka opublikowała wyniki za 2Q18:

m PLN	2Q18	kons.	vs. kons	r/r	k/k
Przychody	86,7	86,2	0,5%	-1,0%	0,9%
EBITDA	54,3	54,1	0,4%	-3,1%	27,6%
EBIT	46,3	45,9	1,0%	-5,5%	33,5%
zysk netto j.d.*	79,1	77,2	2,5%	88,8%	177,6%
marża EBITDA	62,7%	62,8%	-0,10	-1,36	13,09
marża EBIT	53,4%	53,2%	0,24	-2,50	13,04
marża netto	91,3%	89,6%	1,70	43,42	58,08

* Wynik netto uwzględnia zysk ze sprzedaży akcji Aquis Exchange.

- IMS** – Akcjonariusze upoważnili zarząd spółki do podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję do 5m akcji w ramach kapitału docelowego - wynika z uchwał walnego zgromadzenia. Spółka zamierza przeznaczyć pieniądze z emisji na akwizycje.
- Introl** – Inwestor branżowy jest zainteresowany kupnem spółki zależnej Introlu, RAControls.
- LC Corp** – Spółka kupiła działkę w Warszawie przy ul. Siennickiej o łącznej powierzchni 0,74 ha za 9,4m PLN netto, tj. 11,5m PLN brutto.
- mBank** – 1. Bank spodziewa się, że lekko pozytywnie na marżę odsetkową mogą wpłynąć w tym roku zmiany struktury portfela kredytowego i brak przestrzeni do redukcji kosztów finansowania - podał bank w prezentacji. 2. mBank ocenia, że wypracowanie w tym roku zysku netto z podstawowej działalności na poziomie przewidywanym przez analityków, czyli 1,25mld PLN, jest „w zasięgu możliwości” – powiedział prezes Cezary Stypułkowski podczas konferencji. 3. Bank liczy na osiągnięcie w 2018 roku wyniku z opłat i prowizji w wysokości około 1mld PLN - poinformował wiceprezes ds. finansowych Andreas Boeger.

Rafał Materka

Analityk

	GPW	1D	1M	YTD
WIG	59,964	-0.6%	7.2%	-5.9%
WIG20	2,302	-1.1%	7.8%	-6.5%
mWIG40	4,344	0.5%	2.9%	-10.4%
sWIG80	13,042	0.1%	2.8%	-10.6%

	RYNKI WSCHODZĄCE	1D	1M	YTD
MSCI	132.0	0.2%	3.1%	0.4%
BUX	35,742	-0.5%	-1.1%	-9.2%
RTS	1,173	0.9%	1.6%	1.6%
ISE	96,952	0.8%	0.4%	-15.9%

	RYNKI ROZWIĄTE	1D	1M	YTD
DJIA	25,415	0.4%	4.7%	2.8%
S&P500	2,816	0.5%	3.6%	5.3%
NASDAQ	7,672	0.5%	2.2%	11.1%
DAX	12,806	0.1%	4.1%	-0.9%
FTSE100	7,749	0.6%	1.5%	0.8%
CAC40	5,511	0.4%	3.5%	3.7%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY			
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.6577 0.3%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.2763 0.1%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.6935 0.1%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1692 -0.1%
WIBOR 1Y	1.82%		
Stopa REPO	1.50%		

- **Mex Polska** – Spółka obniżyła prognozy na 2018 rok i odwołała na 2019 rok. Aktualna prognoza zakłada wypracowanie przez Mex Polska w 2018 roku 67,4m PLN przychodów i 4,64m PLN zysku netto.
- **PGE** – Spółka oczekuje od Towarowej Giełdy Energii zmian warunków obrotu, w tym obniżenia opłat i wprowadzenia bardziej elastycznych metod zabezpieczania transakcji - poinformował prezes PGE Henryk Baranowski.
- **PKN Orlen** – Grupa chce zwiększyć udział sprzedaży polskich produktów w sprzedaży detalicznej na stacjach benzynowych do 60% z obecnych 50% - poinformował na konferencji prasowej prezes PKN Orlen Daniel Obajtek.
- **PKO BP/Pekao/mBank/Alior Bank** – KNF nałożyła na PKO BP, Pekao i mBank, na zasadzie indywidualnej i skonsolidowanej, bufory innej instytucji o znaczeniu systemowym. KNF zidentyfikowała także Alior Bank jako inną instytucję o znaczeniu systemowym.
- **Work Service** – Spółka przedłużyła do 14 sierpnia wyłączność na sprzedaż akcji swojej spółki zależnej Exact Systems.

Transakcje

- **Amica** – Prokurent spółki nabył 1 000 akcji po cenie 120,60 PLN za akcję.
- **Larq** – Członek RN sprzedał 8 000 akcji po cenie 10,00 PLN za akcję.

Makro

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

Kalendarium Makro

- **GUS** – Indeks PMI dla przemysłu w lipcu (oczekiwania: 54,2 pkt., w czerwcu: 54,2 pkt.).

Kalendarium Spółek

- **CEZ** – Wypłata dywidendy 33 CZK na akcję.
- **Comperia** – NWZA.
- **Santander** – Wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok 2018 w wysokości 0,065 EUR na akcję.
- **Sopharma** – NWZA.
- **Satis Group** – Publikacja skonsolidowanego raportu za 1Q18.

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 potrwać 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	62	12.2	19.6	13.0	0.7	0.7	0.7	3.7	3.9	3.4
BUDIMEX	124.80	7.1	8.5	10.3	3.7	3.8	4.0	2.2	3.1	3.7
ELEKTROBUDOWA	54.00	5.6	5.6	6.3	0.6	0.6	0.6	2.2	1.8	1.8
TRAKCJA PRKII	4.34	14.1	8.1	7.3	0.3	0.3	0.3	2.3	2.4	2.2
ENEA	9.58	3.9	4.3	4.0	0.3	0.3	0.3	4.7	4.8	4.6
ENERGA	8.95	3.1	4.9	4.8	0.4	0.4	0.3	4.0	3.7	3.8
EUROCASH	18.5	11.4	9.9	8.7	2.1	1.9	1.8	5.8	5.0	4.5
GRUPA AZOTY	41.66	9.0	10.4	9.6	0.6	0.6	0.6	4.5	5.1	5.2
INTERCARS	270.5	17.7	13.6	11.8	2.4	2.0	1.7	13.3	10.7	9.5
JSW	78.9	3.6	6.0	14.8	1.4	1.2	1.1	2.5	3.2	4.9
KETY	320.50	13.1	12.1	11.0	2.2	2.1	1.9	8.3	7.9	7.2
KGHM	96.50	5.0	8.3	8.5	1.1	1.0	0.9	6.9	3.8	3.8
LPP	8975	44.2	33.4	26.2	6.7	5.9	5.2	22.4	18.3	15.1
NEUCA	255.50	13.5	13.8	12.5	1.8	1.6	1.5	8.4	8.6	7.8
CCC	225	31.5	24.4	21.3	8.4	6.7	5.4	19.8	9.1	8.6
ORANGE POLSKA	4.98	-108.9	-47.7	73.5	0.6	0.6	0.6	4.7	4.8	4.5
CYFROWY POLSAT	23.76	15.5	12.4	11.6	1.3	1.2	1.1	7.2	6.8	6.3
ORBIS	89.40	17.7	16.4	14.5	2.0	1.8	1.7	9.0	8.9	7.9
PGE	9.83	6.7	6.1	6.1	0.4	0.4	0.4	4.3	4.7	4.6
PGNIG	5.52	11.9	8.5	8.4	1.0	0.9	0.8	5.2	4.3	4.1
PKP CARGO	48	36.8	23.4	19.5	0.7	0.6	0.6	4.6	4.3	4.0
PKN	92.64	5.9	9.1	9.0	1.2	1.1	1.0	4.1	5.4	5.2
LOTOS	65.2	7.2	8.9	7.3	1.1	1.0	0.9	5.6	5.3	4.5
TAURON	2.25	2.7	2.5	3.0	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	9.19	16.4	16.4	14.8	1.4	1.3	1.3	9%	8%	9%
mBANK	427.6	16.6	16.1	14.3	1.3	1.2	1.1	8%	9%	8%
BZ WBK	366.8	16.5	16.8	15.1	1.7	1.5	1.4	11%	9%	10%
ING BSK	192.00	17.8	17.3	16.2	2.1	2.0	1.8	13%	12%	12%
ALIOR BANK	72.65	16.6	13.4	12.2	1.4	1.4	1.3	8%	11%	11%
PEKAO	111.9	15.1	13.4	11.9	1.3	1.3	1.3	11%	9%	11%
PKO BP	41.7	16.8	14.9	13.5	1.4	1.3	1.2	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	51.8	na	na	na	na	na	na	na	na	na
GETIN NOBLE BANK	0.98	-1.5	-64.6	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	42.00	12.5	12.6	11.9	2.5	2.4	2.2	21%	19%	19%
GPW	38.70	10.4	11.4	11.0	2.0	1.9	1.8	20%	17%	17%
OPEN FINANCE	0.68	-9.1	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 jedyne 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
1 sierpnia 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.