

Informacje ze Spółek

- Archicom** – Grupa Archicom obniża cel sprzedażowy na 2018 rok. Chce utrzymać poziom sprzedaży lokali z ubiegłego roku, gdy nabywców znalazło 1 431 mieszkań. Wcześniej grupa planowała, że sprzeda w tym roku 1 650 lokali.
- BZ WBK** – Bank w ciągu niecałego roku otworzył ponad 800 tys. kont z nowej oferty.
- CI Games** – Spółka wyda w 2019 r. nową grę typu taktyczny shooter Sniper Ghost Warrior Contracts, która powstanie z wykorzystaniem silnika CryEngine. Dokładna data premiery nie została podana.
- Erbud** – Konsorcjum, w którego skład wchodzi Erbud, jego spółka zależna - firma PBDI oraz Electrum, podpisało umowę dotyczącą budowy i przekazania do eksploatacji farmy wiatrowej Potęgowo-Wschód o mocy 101,25 MW. Wartość kontraktu wynosi 123m PLN netto.
- KGHM** – Spółka opublikowała wyniki za 2Q18:

	2Q18	kons.	vs. kons.	r/r	k/k	YTD 2018	r/r
Przychody	5157,0	5074,1	1,6%	7,4%	20,9%	9423,0	-3,0%
EBITDA skoryg.	1391,0	1234,0	12,7%	8,5%	18,5%	2565,0	-10,4%
zysk netto j.d.	172,0	533,9	-67,8%	84,9%	-60,8%	611,0	24,4%
marża EBITDA	27,0%	24,3%	2,65	0,28	-0,55	27,22%	-2,26
marża netto	3,3%	9,0%	-5,67	1,40	-6,96	6,48%	1,43

Rafał Materka

Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	58,921	-0.3%	4.3%	-7.6%
WIG20	2,262	-0.5%	5.1%	-8.1%
mWIG40	4,238	-0.1%	1.1%	-12.6%
sWIG80	12,798	0.0%	0.8%	-12.3%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	128.5	0.5%	-1.0%	-2.2%
BUX	36,473	1.8%	5.0%	-7.4%
RTS	1,067	1.1%	-8.5%	-7.6%
ISE	87,143	-3.5%	-4.9%	-24.4%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	25,559	1.6%	1.7%	3.4%
S&P500	2,841	0.8%	1.1%	6.2%
NASDAQ	7,807	0.4%	-0.6%	13.1%
DAX	12,237	0.6%	-3.4%	-5.3%
FTSE100	7,556	0.8%	-0.9%	-1.7%
CAC40	5,349	0.8%	-1.4%	0.7%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.7837	-0.7%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.3047	-0.4%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7958	-1.0%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1377	0.3%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

Transakcje

- **Ferro** – Altus TFI zmniejszył zaangażowanie w spółce i ma obecnie 4,55% głosów na WZ.
- **Quantum** – Prokurent spółki zależnej sprzedał 1 590 akcji po cenie w przedziale 21,00-21,60 PLN za akcję.
- **TXM** – Podmiot blisko związany z osobą pełniącą obowiązki zarządcze spółki nabył 3 950 000 akcji po cenie 2,00 PLN za akcję.

Makro

- **GUS** – Inflacja bez cen żywności i energii za lipiec +0,6% r/r (oczekiwania: +0,6% r/r, w czerwcu: +0,6% r/r).

Kalendarium Makro

- **GUS** – Wzrost zatrudnienia w lipcu (oczekiwania: +3,6% r/r, w czerwcu: +3,7% r/r).
- **GUS** – Wzrost wynagrodzeń w lipcu (oczekiwania: +7,5% r/r, w czerwcu: +7,5% r/r).

Kalendarium Spółek

- **ATM** – Wypłata dywidendy 2,46 PLN na akcję.
- **British Automotive Holding** – Wypłata II raty dywidendy 0,46 PLN na akcję.
- **Cormay** – Publikacja raportu za I półrocze 2018 roku.
- **Dekpol** – Pierwszy dzień notowań bez 1,18 PLN dywidendy na akcję.
- **Fasing** – Wypłata dywidendy 0,80 PLN na akcję.
- **Larq** – Wprowadzenie do obrotu na GPW 125.000 akcji serii F i 100.000 akcji serii G.
- **Mercor** – Publikacja skonsolidowanego raportu za 1Q18/19.
- **Pamapol** – NWZA.
- **Protektor** – NWZA.
- **Seko** – Publikacja raportu za I półrocze 2018 roku.
- **Simple** – Wypłata I raty dywidendy w wysokości 0,14 PLN na akcję.

Wezwania i skupy akcji

- **Pfleiderer Group** – Spółka ogłosiła zaproszenie do składania ofert sprzedaży nie więcej niż 7 543 268 akcji własnych, stanowiących około 11,66% kapitału, po 40 PLN za jedną akcję. Zapisy zainteresowanych sprzedażą akcji przyjmowane będą od 6 do 21 sierpnia.
- **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.
- **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 potwierdzą 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	59.8	11.8	18.9	12.5	0.7	0.7	0.7	3.6	3.8	3.2
BUDIMEX	110.00	6.3	7.5	9.1	3.2	3.4	3.5	1.6	2.4	2.7
ELEKTROBUDOWA	53.40	5.5	5.5	6.2	0.6	0.6	0.6	2.1	1.8	1.8
TRAKCJA PRKII	3.80	12.4	7.1	6.4	0.3	0.2	0.2	2.0	2.0	1.8
ENEA	8.92	3.6	4.0	3.7	0.3	0.3	0.3	4.6	4.7	4.5
ENERGA	9	3.1	4.9	4.8	0.4	0.4	0.3	4.0	3.7	3.8
EUROCASH	17.95	11.1	9.6	8.4	2.1	1.9	1.7	5.6	4.9	4.4
GRUPA AZOTY	36.1	7.8	9.0	8.3	0.5	0.5	0.5	4.1	4.6	4.7
INTERCARS	258	16.9	13.0	11.3	2.3	1.9	1.7	12.8	10.3	9.1
JSW	75.2	3.5	5.8	14.1	1.4	1.1	1.0	2.4	3.0	4.7
KETY	379.00	15.3	13.0	12.6	2.6	2.6	2.4	9.8	9.1	8.6
KGHM	88.00	4.6	7.6	7.8	1.0	0.9	0.8	6.3	3.5	3.4
LPP	8775	43.2	32.7	25.6	6.6	5.7	5.1	21.9	17.9	14.8
NEUCA	264.00	13.9	14.3	12.9	1.8	1.7	1.6	8.7	8.9	8.0
CCC	206.2	28.9	22.4	19.5	7.7	6.1	5.0	18.3	8.4	7.9
ORANGE POLSKA	4.86	-106.3	-46.5	71.7	0.6	0.6	0.6	4.6	4.7	4.5
CYFROWY POLSAT	21.9	14.3	11.4	10.7	1.2	1.1	1.0	6.8	6.5	6.0
ORBIS	89.20	17.7	17.0	15.6	2.0	1.7	1.6	9.0	7.1	8.1
PGE	8.98	6.2	5.5	5.6	0.4	0.3	0.3	4.1	4.5	4.4
PGNIG	5.46	11.8	8.4	8.3	1.0	0.9	0.8	5.2	4.3	4.1
PKP CARGO	48	26.3	9.5	7.5	0.6	0.6	0.6	4.5	3.7	3.5
PKN	98.1	6.3	9.7	9.5	1.3	1.2	1.1	4.3	5.7	5.5
LOTOS	66.58	7.3	9.1	7.4	1.1	1.0	0.9	5.7	5.4	4.6
TAURON	2.07	2.5	2.3	2.8	0.2	0.2	0.2	4.0	3.8	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	8.85	15.8	15.8	14.2	1.4	1.3	1.2	9%	8%	9%
mBANK	399	15.5	15.1	13.3	1.2	1.1	1.0	8%	9%	8%
BZ WBK	347	15.6	15.9	14.3	1.6	1.4	1.4	11%	9%	10%
ING BSK	179.00	16.6	16.1	15.1	2.0	1.8	1.7	13%	12%	12%
ALIOR BANK	66.40	15.2	12.3	11.1	1.3	1.3	1.2	8%	11%	11%
PEKAO	114.1	15.4	13.7	12.2	1.3	1.3	1.3	11%	9%	11%
PKO BP	40.31	16.2	14.4	13.1	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	0.90	-1.4	-59.3	7.2	0.2	0.2	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	42.00	12.5	12.6	11.9	2.5	2.4	2.2	21%	19%	19%
GPW	40.70	10.9	12.0	11.5	2.1	2.0	1.8	20%	17%	17%
OPEN FINANCE	0.57	-7.6	2.1	1.8	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
17 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.