

Informacje ze Spółek

- **11 bit studios** – Spółka planuje wydać wersję gier "This War of Mine", "Beat Cop", "Moonlighter" oraz "Children of Morta" na konsolę Nintendo Switch - podała spółka w komunikacie. Pierwsza gra, "This War of Mine", ma trafić na Nintendo Switch w listopadzie 2018 roku.
- **Amrest** – Spółka planuje 28 września wykupić przedterminowo 14 tys. obligacji o łącznej wartości nominalnej 140m PLN.
- **Auga** – Grupa w ramach oferty publicznej ustaliła, że cena emisyjna i cena sprzedaży akcji istniejących wyniesie 0,45 EUR za papier.
- **CD Projekt** – CD Projekt powołał nową spółkę, Spokko, która będzie realizowała nieogłoszony jeszcze projekt na urządzenia mobilne - podała spółka w komunikacie prasowym. CD Projekt objął w Spokko większościowy pakiet udziałów, a pozostałe mają przypaść osobom odpowiedzialnym za proces produkcji i koncepcję projektu.
- **Cognor** – 1. Spółka spodziewa się w 3Q18 dobrego wyniku EBITDA, ale niższego o kilka milionów złotych niż osiągnięty w 2Q18 – poinformował członek zarządu i dyrektor finansowy Cognora Krzysztof Zoła. Spółka przewiduje w tym kwartale stabilizację lub lekki spadek cen złomu, oczekuje wzrostu cen wyrobów hutniczych i kęsów. 2. Spółka myśli o zwiększeniu mocy produkcyjnych w ramach istniejących aktywów - poinformował Krzysztof Zoła, członek zarządu i dyrektor finansowy Cognoru. Dodał, że zarząd prawdopodobnie zarekomenduje wypłatę dywidendy za 2018 rok.
- **Grodno** – Spółka chce wypłacić w formie dywidendy 1,85m PLN, czyli 0,12 PLN na akcję.
- **Getin Holding** – Rezerwy i odpisy Idea Banku obciążą skonsolidowany wynik finansowy grupy Getin Holding za 2Q18 łącznie na 318m PLN, w tym skonsolidowany wynik finansowy grupy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej kwotą 173m PLN.
- **Idea Bank** – Bank aby osiągnąć wymagane wskaźniki kapitałowe, planuje sekurytyzację części portfela kredytowego, emisję obligacji podporządkowanych o wartości ok. 300m PLN, a kapitał będą uzupełniały osiągnięte zyski. Bank nie rozważa emisji akcji - poinformował PAP Biznes Tobiasz Bury, prezes Idea Banku.
- **Krezus** – Spółka ma zgodę prezesa UOKiK na dokonanie koncentracji w drodze przejęcia Walcowni Metali Dziedzice - poinformował w komunikacie Krezus. W styczniu 2018 roku Krezus podpisał z Boryszewem list intencyjny ws. zakupu 100% akcji Walcowni za około 160m PLN.
- **K2 Internet** – Po przeanalizowaniu możliwości rynkowych, zarząd spółki podjął decyzję o kontynuowaniu rozwoju organicznego grupy. Otrzymane w procesach przeglądu oferty na zbycie udziałów spółek segmentu agencyjnego i mediowego oraz spółki zależnej Oktawave zarząd ocenił jako "niesatysfakcjonujące".

Rafał Materka

Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	58,371	0.4%	1.9%	-8.4%
WIG20	2,236	0.8%	2.4%	-9.1%
mWIG40	4,226	-0.3%	0.2%	-12.8%
sWIG80	12,705	-0.8%	0.3%	-13.0%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	129.1	0.6%	-0.7%	-1.7%
BUX	36,437	0.0%	3.6%	-7.5%
RTS	1,065	1.2%	-4.4%	-7.7%
ISE	90,186	1.6%	-4.1%	-21.8%

RYNKI ROZWIŃNIĘTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	25,759	0.3%	2.8%	4.2%
S&P500	2,857	0.2%	2.0%	6.9%
NASDAQ	7,821	0.1%	0.0%	13.3%
DAX	12,331	1.0%	-1.8%	-4.5%
FTSE100	7,591	0.4%	-1.1%	-1.3%
CAC40	5,380	0.6%	-0.3%	1.3%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.7525	0.0%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.3080	0.3%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7846	0.4%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1481	0.4%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

- **MCI Management** – MCI Management kupił w wezwaniu 4 033 598 akcji MCI Capital, które stanowią 7,63% kapitału zakładowego spółki. Cena wyniosła 10,20 PLN za akcję.
- **PKP Cargo** – Grupa PKP Cargo podnosi prognozę EBITDA na 2018 rok o 16,2% do 904,8m PLN.
- **PKN Orlen** – Spółka ogłosiła zapytanie ofertowe na budowę do 2020 r. w swoim płockim zakładzie systemu blendingu ropy naftowej z trzema zbiornikami po 50 tys. metrów sześć. każdy do magazynowania surowca. Oferty w postępowaniu można zgłaszać do 7 września.

Transakcje

- **Miraculum** – Członek rady nadzorczej sprzedał 1 233 333 akcji po cenie 1,50 PLN za akcję.

Makro

- **GUS** – Produkcja przemysłowa w lipcu +10,3% r/r (oczekiwania +9,7% r/r, w czerwcu +6,8% r/r).
- **GUS** – Produkcja budowlano-montażowa w lipcu +18,7% r/r (oczekiwania +20% r/r, w czerwcu +24,7% r/r).
- **GUS** – Ceny produkcji sprzedanej przemysłu w lipcu +3,4% r/r (oczekiwania +3,55% r/r, w czerwcu +3,7% r/r).

Kalendarium Spółek

- **Ceramika Nowa Gala** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy w wysokości 0,05 PLN na akcję.
- **Alumetal** – Publikacja raportu za I półrocze 2018 roku.
- **BOŚ Bank** – Publikacja raportu za I półrocze 2018 roku.
- **Dino Polska** – Publikacja raportu za I półrocze 2018 roku.
- **Elkop** – Publikacja raportu za I półrocze 2018 roku.
- **Emperia** – Wykluczenie spółki z obrotu na GPW w związku ze zniesieniem dematerializacji akcji.
- **Gobarto** – Publikacja raportu za I półrocze 2018 roku.
- **Interbud** – NWZA.
- **JHM Development** – Publikacja raportu za I półrocze 2018 roku.
- **Livechat** – Wypłata dywidendy 0,89 PLN na akcję.
- **PCC Intermodal** – Publikacja raportu za I półrocze 2018 roku.
- **PKP Cargo** – Publikacja raportu za I półrocze 2018 roku.
- **Remak** – Publikacja raportu za I półrocze 2018 roku.

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 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	11.8	18.9	12.6	0.7	0.7	0.7	3.6	3.8	3.2
BUDIMEX	107.40	6.1	7.4	8.9	3.2	3.3	3.4	1.5	2.2	2.6
ELEKTROBUDOWA	50.20	5.2	5.2	5.8	0.6	0.6	0.6	1.9	1.6	1.6
TRAKCJA PRKII	3.57	11.6	6.7	6.0	0.2	0.2	0.2	1.8	1.8	1.6
ENEA	8.76	3.5	3.9	3.7	0.3	0.3	0.3	4.6	4.7	4.4
ENERGA	8.53	2.9	4.7	4.6	0.4	0.3	0.3	4.0	3.6	3.7
EUROCASH	17.33	10.7	9.3	8.2	2.0	1.8	1.6	5.4	4.7	4.2
GRUPA AZOTY	35.9	7.8	8.9	8.3	0.5	0.5	0.5	4.0	4.6	4.7
INTERCARS	259	17.0	13.0	11.3	2.3	1.9	1.7	12.9	10.3	9.1
JSW	75.3	3.5	5.8	14.2	1.4	1.1	1.0	2.4	3.0	4.7
KETY	375.00	15.1	12.9	12.5	2.6	2.5	2.3	9.7	9.0	8.5
KGHM	83.80	4.3	7.2	7.4	0.9	0.9	0.8	6.0	3.3	3.3
LPP	8680	42.7	32.3	25.3	6.5	5.7	5.0	21.7	17.7	14.6
NEUCA	274.00	14.4	14.8	13.4	1.9	1.7	1.6	9.0	9.2	8.3
CCC	208.6	29.2	22.6	19.7	7.8	6.2	5.0	18.5	8.5	8.0
ORANGE POLSKA	4.8	-105.0	-46.0	70.8	0.6	0.6	0.6	4.6	4.7	4.4
CYFROWY POLSAT	22.26	14.5	11.6	10.9	1.2	1.1	1.0	6.9	6.5	6.1
ORBIS	87.40	17.3	16.7	15.2	1.9	1.7	1.6	8.9	7.0	8.0
PGE	8.58	5.9	5.3	5.3	0.4	0.3	0.3	4.0	4.4	4.3
PGNIG	5.41	11.7	8.3	8.2	0.9	0.8	0.8	5.2	4.3	4.1
PKP CARGO	48.65	26.7	9.6	7.6	0.7	0.6	0.6	4.6	3.7	3.5
PKN	97.6	6.2	9.6	9.5	1.3	1.2	1.0	4.3	5.7	5.4
LOTOS	66.5	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	8.66	15.4	15.4	13.9	1.4	1.3	1.2	9%	8%	9%
mBANK	385	14.9	14.5	12.8	1.1	1.1	1.0	8%	9%	8%
BZ WBK	348	15.6	16.0	14.4	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	66.30	15.1	12.2	11.1	1.3	1.3	1.2	8%	11%	11%
PEKAO	112.8	15.2	13.6	12.0	1.3	1.3	1.3	11%	9%	11%
PKO BP	39.82	16.0	14.3	12.9	1.4	1.3	1.2	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	49.9	na	na	na	na	na	na	na	na	na
GETIN NOBLE BANK	0.75	-1.2	-49.4	6.0	0.2	0.2	0.2	-13%	0%	3%
GETIN HOLDING	0.4	1.6	5.8	2.8	0.1	0.1	0.1	8%	2%	5%
PZU	40.93	12.1	12.3	11.6	2.4	2.3	2.2	21%	19%	19%
GPW	40.35	10.9	11.9	11.4	2.1	2.0	1.8	20%	17%	17%
OPEN FINANCE	0.56	-7.5	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
21 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.