

Informacje ze Spółek

- **Alumetal** – Marek Kacprowicz został wybrany na nowego prezesa Alumetalu. Dotychczasowy prezes, Szymon Adamczyk, został powołany do pełnienia funkcji członka rady nadzorczej.
- **Benefit Systems** – Liczba aktywnych kart sportowych Benefit Systems na koniec 3Q18 wyniosła 1,104m wobec 1,097m kart, które spółka obsługiwała na koniec 2Q18.
- **Buwog** – Akcjonariusze Buwog zdecydowali o wypłacie 0,69 EUR dywidendy na akcję za rok obrotowy 2017/18.
- **CD Projekt** – CD Projekt zawarł z firmą Warner Bros. Home Entertainment (WBHE) umowę dystrybucyjną, na podstawie której udzielił WBHE wyłącznej licencji na korzystanie z gry Cyberpunk 2077 w wersji na komputery PC oraz konsole PlayStation4 i Xbox One w zakresie koniecznym do prowadzenia dystrybucji w USA, Kanadzie i Meksyku.
- **Dom Development** – Dom Development sprzedał w 3Q18 946 lokali netto, a przekazał 587 lokali.
- **Echo Investment** – Echo Investment sprzedało w 3Q18 156 lokali wobec 345 rok wcześniej. Deweloper przekazał klientom w tym okresie 222 lokale wobec 289 przed rokiem.
- **Fast Finance** – Komisja Nadzoru Finansowego skierowała do Giełdy Papierów Wartościowych żądanie zawieszenia od 3 października 2018 roku obrotu akcjami Fast Finance.
- **GetBack** – Centralne Biuro Antykorupcyjne zatrzymało w nowym wątku śledztwa w sprawie GetBack - wyprowadzenia ze spółki pod pozorem niekorzystnych umów siedem osób, m.in. b. wiceprezesa spółki Piotra T. O zatrzymaniach poinformowała prokuratura.
- **GeoTrans** – Geotrans przyjął politykę dywidendową na lata 2018-2023, w której będzie rekomendował wypłatę dywidendy w wysokości od 20% do 100% jednostkowego zysku netto za dany rok.
- **JSW** – 1. Jastrzębska Spółka Węglowa szacuje, że wskutek majowego wstrząsu w Zofiówce produkcja węgla typu 35 w 2018 roku będzie niższa o około 500 tys. ton od założeń przyjętych w strategii JSW na lata 2018-2030. 2. Zarząd Jastrzębskiej Spółki Węglowej podjął decyzję o skróceniu terminów płatności stosowanych w postępowaniach zakupowych do 90 dni. Grupa liczy m. in. na korzystniejsze ceny w przetargach.
- **Kęty** – Grupa Kęty optymistycznie ocenia perspektywy 4Q18 roku we wszystkich segmentach działalności. Podniesienie tegorocznych prognoz wyników jest mało prawdopodobnie.
- **Kruk** – Kruk podpisał umowę zakupu portfela wierzytelności konsumenckich od Patria Bank w Rumunii. Wartość nominalna portfela składającego się z blisko 10 tys. spraw i wynosi 230m PLN.

Rafał Materka

Analityk

	GPW	GPW		
		1D	1M	YTD
WIG	59,192	0.6%	-1.9%	-7.1%
WIG20	2,298	0.8%	-2.4%	-6.6%
mWIG40	4,162	0.3%	-0.7%	-14.1%
sWIG80	11,493	0.3%	-6.8%	-21.3%

	GPW	RYNKI WSCHODZĄCE		
		1D	1M	YTD
MSCI	129.5	0.5%	0.5%	-1.4%
BUX	37,213	0.9%	0.7%	-5.5%
RTS	1,196	1.2%	10.2%	3.6%
ISE	97,188	-1.0%	3.5%	-15.7%

	GPW	RYNKI ROZWIĄTE		
		1D	1M	YTD
DJIA	26,828	0.2%	3.3%	8.5%
S&P500	2,926	0.1%	0.8%	9.4%
NASDAQ	8,025	0.3%	-1.0%	16.2%
DAX	12,288	0.0%	-0.5%	-4.9%
FTSE100	7,510	0.5%	0.1%	-2.3%
CAC40	5,491	0.4%	1.4%	3.4%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY			
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.7479 0.7%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.3018 0.1%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7767 -0.1%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1478 -0.6%
WIBOR 1Y	1.82%		
Stopa REPO	1.50%		

- **Newag** – Newag zdecydował o zakończeniu przeglądu opcji strategicznych, związanych z potencjalnymi procesami konsolidacyjnymi sektora produkcji taboru kolejowego w Europie, przy udziale Polskiego Funduszu Rozwoju.
- **OT Logistics** – OT Logistics nie ma obecnie planów sprzedaży udziałów w porcie Luka Rijeka i nie prowadzi żadnych rozmów w tej sprawie.
- **PGNiG** – 1. Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo dostarczy ukraińskiemu partnerowi – Energy Resources of Ukraine – ponad 200m m³ gazu ziemnego, który następnie trafi do operatora sieci przesyłowych i magazynów Ukrtransgaz. 2. Udział gazu sprowadzanego z Rosji w strukturze importu PGNiG od stycznia do sierpnia 2018 r. wyniósł ok. 74%, natomiast udział LNG wyniósł blisko 20%.
- **Wojas** – Skonsolidowane przychody Wojasa, producenta i dystrybutora obuwia, spadły we wrześniu 2018 roku o 5,5% r/r do 21,8m PLN. Narastająco od początku roku przychody spadły r/r o 1,3% do 159,8m PLN.

Transakcje

- **BBI Development** – Członkowie zarządu kupili łącznie 4 560 000 akcji po cenie w przedziale 0,49-0,50 PLN za akcję.
- **CDRL** – Vice-prezes zarządu kupił 3530 akcji po cenie 20,10 PLN za akcję.
- **PEM** – Członek zarządu sprzedał 3609 akcji po cenie 22,00 PLN za akcję.

Makro

- **NBP** – Decyzja ws. stóp procentowych – bez zmian (oczekiwania: bez zmian, obecnie: 1,5%).

Kalendarium Spółek

- **AmRest** – Zawieszenie obrotu akcjami na wniosek spółki.
- **BOŚ** – NWZA.
- **Tele-Polska Holding** – NWZA.
- **MediaCAP** – Wypłata dywidendy 0,06 PLN na akcję.
- **Polimex-Mostostal** – NWZA.
- **Ronson Europe** – Wypłata dywidendy 0,06 PLN na akcję.
- **Unima** – Wypłata dywidendy 0,12 PLN na akcję.
- **Work Service** – NWZA.

Wezwania i skupy akcji

- **Ferrum** – Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw FIZAN wzywa do sprzedaży 9 425 151 akcji Ferrum, stanowiących 16,28% kapitału zakładowego spółki, oferując po 4,39 PLN za sztukę. Przyjmowanie zapisów ma rozpocząć się 23 października 2018 i potrwać do 6 listopada 2018.
- **Decora** – Włodzimierz Lesiński oraz Marzena Lesińska wzywają do sprzedaży 4 053 501 akcji Decora, stanowiących 35,86% kapitału zakładowego, oferując po 10,00 PLN za papier. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpi 2 października 2018, a zakończenie 18 października 2018.
- **Protektor** – Luma Holding wzywa do sprzedaży 6 296 150 akcji Protektor, stanowiących 33,1% kapitału zakładowego, oferując po 4,20 PLN za papier. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpi 26 września 2018, a zakończenie 9 października 2018.

- **Polenergia** – Dominika Kulczyk i Mansa Investments wzywają do sprzedaży 22 631 790 akcji spółki, stanowiących 49,80% kapitału zakładowego, po 20,5 PLN za sztukę. Przyjmowanie zapisów ma rozpocząć się 17 września i potrwać do 17 października.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020
BOGDANKA	59.9	18.9	12.5	12.2	0.7	0.7	0.6	3.8	3.2	3.0
BUDIMEX	104.60	7.2	8.6	9.6	3.2	3.3	3.4	2.1	2.4	2.9
ELEKTROBUDOWA	38.00	3.9	4.4	4.0	0.4	0.4	0.4	0.7	0.6	1.2
TRAKCJA PRKil	3.36	6.3	5.6	5.9	0.2	0.2	0.2	1.7	1.5	1.4
ENEA	8.5	3.8	3.5	3.7	0.3	0.2	0.2	4.7	4.4	4.5
ENERGA	8.24	4.5	4.4	4.5	0.3	0.3	0.3	3.6	3.6	3.9
EUROCASH	19.92	10.6	9.4	na	2.1	1.9	na	5.4	4.9	na
GRUPA AZOTY	28.9	7.2	6.6	6.8	0.4	0.4	0.4	4.0	4.1	4.6
INTERCARS	260	13.1	11.4	10.0	2.0	1.7	1.4	10.4	9.2	8.1
JSW	69.98	5.4	13.2	9.9	1.0	1.0	0.9	2.8	4.3	3.6
KETY	383.50	13.2	12.7	11.7	2.6	2.4	2.2	9.2	8.7	8.0
KGHM	90.40	7.8	8.0	9.4	0.9	0.9	0.8	3.6	3.5	3.8
LPP	8665	32.3	25.3	20.6	5.7	5.0	4.4	17.6	14.7	12.3
NEUCA	259.50	13.9	13.3	12.2	1.7	1.6	1.5	8.4	8.1	7.3
CCC	223	24.2	21.1	18.0	6.6	5.4	4.4	9.1	8.5	7.8
ORANGE POLSKA	4.5	-43.1	66.4	24.9	0.6	0.6	0.6	4.5	4.3	4.0
CYFROWY POLSAT	22.16	11.6	10.8	10.2	1.1	1.0	1.0	6.5	6.1	5.7
ORBIS	82.80	15.8	14.4	12.9	1.6	1.5	1.4	6.6	7.5	6.7
PGE	10.3	6.4	6.4	6.0	0.4	0.4	0.4	4.8	4.7	4.4
PGNIG	6.56	10.1	10.0	10.9	1.0	0.9	0.9	5.1	4.9	4.7
PKP CARGO	45	8.9	7.1	6.7	0.6	0.5	0.5	3.5	3.4	3.2
PKN	98.68	8.2	9.2	7.6	1.2	1.1	1.0	4.9	5.3	4.4
LOTOS	74.72	9.0	10.2	6.7	1.1	1.0	0.9	5.5	6.0	4.1
TAURON	1.88	2.1	2.5	2.3	0.2	0.2	0.1	3.8	4.3	3.8

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020
BANK MILLENNIUM	9.27	16.5	14.9	12.3	1.4	1.3	1.2	8%	9%	10%
mBANK	445.2	16.8	14.8	12.4	1.2	1.2	1.1	9%	8%	9%
SANTANDER BP	367	17.8	15.1	11.7	1.5	1.4	1.3	10%	9%	12%
ING BSK	181.00	16.3	15.3	12.8	1.8	1.7	1.5	12%	12%	13%
ALIOR BANK	62.90	11.6	10.5	8.7	1.2	1.1	1.0	11%	11%	12%
PEKAO	107.2	13.0	11.5	9.0	1.2	1.2	1.2	9%	11%	13%
PKO BP	42.55	14.5	13.2	10.9	1.4	1.3	1.2	10%	10%	11%
BGŻ BNPP	46.5	na	na	na	na	na	na	na	na	na
GETIN NOBLE BANK	0.53	-34.9	4.2	2.7	0.1	0.1	0.1	0%	3%	5%
GETIN HOLDING	0.24	3.5	1.7	1.4	0.1	0.1	0.1	2%	5%	5%
PZU	40.20	12.1	11.4	11.1	2.3	2.2	2.1	19%	19%	19%
GPW	43.80	12.9	12.4	12.0	2.1	2.0	1.9	17%	17%	16%
OPEN FINANCE	0.45	2.7	2.5	2.8	0.1	0.1	0.1	3%	4%	3%

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
4 października 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.