

Informacje ze Spółek

- **Altus TFI** – Altus TFI zmienił tymczasowo statuty 11 swoich zamkniętych funduszy inwestycyjnych w zakresie zasad wykupu certyfikatów. Zgodnie z przyjętymi zmianami, Altus TFI nie będzie wykupywać do 28 lutego 2019 roku certyfikatów inwestycyjnych w tych funduszach.
- **British Automotive Holding** – Zarząd British Automotive Holding (BAH) zdecydował o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych w zakresie modelu i obszaru prowadzonej przez grupę działalności.
- **Budimex** – Budimex Nieruchomości przedsprzedał w 3Q18 301 mieszkań w porównaniu do 334 lokali rok wcześniej.
- **Ceramika Nowa Gala** – Ceramika Nowa Gala sprzedała nieruchomość zlokalizowaną na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej Starachowice za 5,95m PLN. Wycena bilansowa nieruchomości wynosiła 7,55m PLN, więc spółka odnotuje na transakcji 1,6m PLN straty, która zostanie wykazana w sprawozdaniu za 3Q18.
- **Cyfrowy Polsat** – Cyfrowy Polsat zwiększył udział w akcjonariacie operatora komórkowego Premium Mobile do 25%, w zamian za co do PM zostanie przeniesiona marka a2mobile wraz z klientami.
- **GetBack** – Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej odroczył bezterminowo zgromadzenie wierzycieli spółki GetBack, które we wtorek zebrało się w celu zawarcia układu. Termin wznowienia zgromadzenia zostanie podany po 6 listopada.
- **Getin Noble Bank** – Getin Noble Bank w 3Q18 pozyskał 36 tys. aktywnych kont osobistych.
- **Kruk** – Kruk wydał w 3Q18 na zakup portfeli wierzytelności 647m PLN wobec 261m PLN przed rokiem.
- **mBank** – mBank wyemitował w dwóch seriach niezabezpieczone, podporządkowane obligacje o łącznej wartości nominalnej 750m PLN.
- **Mennica Polska** – Mennica Polska uruchomiła 9 października nowy system zakupu biletów w komunikacji miejskiej w Bydgoszczy.
- **Monnari Trade** – Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Monnari Trade we wrześniu 2018 roku wyniosły ok. 14,7m PLN i były niższe r.r o około 14%.
- **Qumak** – PKO Parosolowy FIO zadeklarował udział w realizowanym - z udziałem inwestorów finansowych - procesie dokapitalizowania spółki Qumak do łącznej kwoty 35m PLN w przypadku pozyskania przez spółkę nowego inwestora strategicznego oraz w związku z podjęciem przez spółkę działań restrukturyzacyjnych.
- **Sygnity** – Największy akcjonariusz Sygnity, firma Cron chce, by ze statutu giełdowej spółki usunięto ograniczenie prawa do głosu akcjonariuszy, które wynosi obecnie 20%. Cron zgłosił w tej sprawie projekt uchwały, który ma być głosowany na walnym zgromadzeniu spółki zwołanym na 30 października.

Rafał Materka

Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	57,900	0.7%	0.6%	-9.2%
WIG20	2,251	1.2%	-0.3%	-8.5%
mWIG40	4,025	-0.9%	1.7%	-17.0%
sWIG80	11,400	0.2%	-1.9%	-21.9%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	126.0	0.2%	0.1%	-4.1%
BUX	37,109	0.9%	-0.2%	-5.8%
RTS	1,159	0.1%	10.4%	0.4%
ISE	96,732	0.7%	3.7%	-16.1%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	26,431	-0.2%	2.0%	6.9%
S&P500	2,880	-0.1%	0.3%	7.7%
NASDAQ	7,738	0.0%	-2.1%	12.1%
DAX	11,977	0.3%	0.1%	-7.3%
FTSE100	7,238	0.1%	-0.6%	-5.9%
CAC40	5,319	0.3%	1.3%	0.1%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR 0/N	1.59%	USDPLN	3.7460	-0.3%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.3043	-0.3%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7765	-0.2%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1491	0.0%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

- **Tauron** – 1. Tauron chciałby sfinalizować transakcję przejęcia pięciu farm wiatrowych na przełomie roku. Spółka prowadzi analizy w zakresie budowy farm fotowoltaicznych, ma portfel projektów o mocy 74 – 150 MW. Jest zainteresowana udziałem w offshore, ale czeka na regulacje. 2. Strategia rozwoju grupy Tauron wymagać będzie aktualizacji w związku ze zmianami regulacyjnymi i rynkowymi oraz wdrożeniem w grupie modelu biznesowego i organizacji procesowej.
- **Torpol** – Oferta konsorcjum Torpolu i Przedsiębiorstwa Usług Technicznych Intercor okazała się najtańsza zarówno w zakresie zamówienia podstawowego, jak i opcji nr 1 i nr 2 w przetargu PKP PLK na roboty budowlane na odcinku Czyżew - Białystok. Cena oferty dla zakresu podstawowego wynosi ok. 1,44 mld PLN netto.
- **Ursus** – Ursus zarejestrował w okresie styczeń-wrzesień 276 nowych ciągników rolniczych, o 53,2% mniej r/r.
- **Wielton** – Wielton w okresie styczeń-wrzesień 2018 roku zarejestrował 3 007 nowych przyczep i naczep, o 3,5% więcej r/r.

Kalendarium Spółek

- **Novaturas** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,52 EUR na akcję.
- **Ambra** – ZWZA.
- **Esotiq** – Wypłata dywidendy 1,00 PLN na akcję.
- **Famur** – NWZA.
- **Kopex** – NWZA.
- **Pemug** – NWZA.
- **PGO** – NWZA.
- **Skarbiec TFI** – ZWZA.
- **Zamet** – NWZA.

Wezwania i skupy akcji

- **Berling** – Berling wraz z dwiema spółkami zależnymi oraz głównym akcjonariuszem grupy, firmą DAO, wzywają do sprzedaży 6,78m akcji spółki, stanowiących 38,6% kapitału zakładowego. Cena akcji w wezwaniu to 3,7 PLN. Zapisy na akcje w wezwaniu rozpoczną się 26 października i zakończą 26 listopada.
- **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	59.8	18.9	12.5	12.2	0.7	0.7	0.6	3.8	3.2	3.0
BUDIMEX	102.60	7.0	8.5	9.4	3.2	3.3	3.3	2.0	2.3	2.7
ELEKTROBUDOWA	39.00	4.0	4.5	4.1	0.4	0.4	0.4	0.8	0.7	1.3
TRAKCJA PRKil	3.14	5.9	5.3	5.5	0.2	0.2	0.2	1.5	1.3	1.2
ENEA	8.24	3.7	3.4	3.6	0.3	0.2	0.2	4.6	4.3	4.4
ENERGA	8.23	4.5	4.4	4.5	0.3	0.3	0.3	3.6	3.6	3.9
EUROCASH	20.16	25.1	22.1	19.4	2.9	2.8	2.6	8.4	8.3	7.6
GRUPA AZOTY	28.1	7.0	6.5	6.6	0.4	0.4	0.4	3.9	4.1	4.5
INTERCARS	254.5	12.8	11.1	9.8	1.9	1.6	1.4	10.2	9.0	8.0
JSW	65.78	5.0	12.4	9.3	1.0	0.9	0.8	2.6	3.9	3.3
KETY	375.00	12.9	12.5	11.5	2.5	2.3	2.1	9.0	8.5	7.9
KGHM	87.28	7.5	7.7	9.1	0.9	0.8	0.8	3.5	3.4	3.6
LPP	8590	32.0	25.0	20.4	5.7	5.0	4.4	17.5	14.5	12.2
NEUCA	260.50	13.9	13.4	12.2	1.7	1.6	1.5	8.4	8.1	7.3
CCC	221.2	24.0	20.9	17.9	6.6	5.3	4.4	9.0	8.4	7.8
ORANGE POLSKA	4.45	-42.6	65.7	24.6	0.6	0.6	0.5	4.5	4.3	4.0
CYFROWY POLSAT	23.34	12.2	11.4	10.8	1.1	1.1	1.0	6.7	6.3	5.9
ORBIS	81.80	15.6	14.3	12.7	1.6	1.5	1.4	6.5	7.4	6.6
PGE	10.1	6.2	6.3	5.9	0.4	0.4	0.3	4.8	4.7	4.4
PGNIG	6.62	10.2	10.0	11.0	1.0	0.9	0.9	5.1	4.9	4.7
PKP CARGO	43.6	8.6	6.8	6.5	0.5	0.5	0.5	3.5	3.3	3.1
PKN	97.84	8.1	9.2	7.6	1.2	1.1	1.0	4.9	5.2	4.3
LOTOS	75.96	9.2	10.3	6.8	1.2	1.1	0.9	5.6	6.1	4.2
TAURON	1.84	2.1	2.5	2.2	0.2	0.2	0.1	3.7	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	8.91	15.1	14.8	11.9	1.3	1.2	1.1	9%	9%	10%
mBANK	415.4	15.7	13.8	11.6	1.2	1.1	1.0	9%	8%	9%
SANTANDER BP	356.4	17.3	14.7	11.3	1.5	1.4	1.3	10%	9%	12%
ING BSK	174.00	15.7	14.7	12.3	1.8	1.6	1.5	12%	12%	13%
ALIOR BANK	61.20	10.2	10.2	8.0	1.2	1.1	0.9	12%	11%	12%
PEKAO	105.3	12.8	11.3	8.9	1.2	1.2	1.1	9%	11%	13%
PKO BP	42.15	14.4	13.1	10.8	1.3	1.3	1.2	10%	10%	11%
BGŻ BNPP	46.4	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	40.00	12.0	11.3	11.1	2.3	2.1	2.0	19%	19%	19%
GPW	43.15	12.7	12.2	11.9	2.1	2.0	1.8	17%	17%	16%
OPEN FINANCE	0.46	2.8	2.6	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
10 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.