

Informacje ze Spółek

- **Alior Bank** – Dotychczasowa strategia Alior Banku jest bardzo dobra, a cele w niej zawarte są ambitne - poinformował Krzysztof Bachta, nowo powołany wiceprezes banku, kierujący pracami zarządu do czasu uzyskania zgody KNF na objęcie funkcji prezesa.
- **CD Projekt** – 1. Michał Nowakowski, członek zarządu CD Projektu poinformował, że nie planuje sprzedaży kolejnych pakietów akcji spółki. Dodał, że śródowa sprzedaż akcji wynikała z potrzeby pozyskania funduszy na prywatną inwestycję. 2. Średnia ocen nowej gry CD Projektu, "Wojna Krwi: Wiedźmińskie Opowieści", na portalu Metacritic wynosi 85 pkt., co daje grze czternaste miejsce na liście najlepiej ocenianych tytułów na komputery PC w 2018 roku.
- **Ferrum** – Zarząd Ferrum ocenia, że cena 4,39 PLN za akcję zaproponowana w wezwaniu ogłoszonym przez Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw FIZAN nie odpowiada wartości godziwej, ale jest adekwatna do obecnie panujących nastrojów na GPW.
- **Larq** – Grupa Larq prognozuje, że EBITDA spółki Nextbike Polska w 2018 roku wyniesie 16,4m PLN, a Brand 24 odnotuje stratę EBITDA na poziomie 0,9m PLN.
- **Millennium Bank** – Millennium liczy, że w 2019 roku będzie zdolny do wypłaty dywidendy z zysku osiągniętego w 2018 roku, a do akcjonariuszy mogłoby trafić do 20% zysku. Wpływ na podział zysku mogłoby mieć jednak ewentualne przejęcie - poinformował Joao Bras Jorge, prezes banku.
- **Pekao** – Agencja Fitch Ratings obniżyła długoterminowy rating IDR Banku Pekao Hipotecznego do poziomu "BBB+" z "A-" wcześniej. Perspektywa ratingu jest stabilna.
- **PGNiG** – 1. Spółka ma umowę zakupu za 220m USD udziałów w koncesji na Norweskim Szelfie Kontynentalnym od Equinor Energy AS. Transakcja pozwoli na znaczny wzrost wydobycia gazu ziemnego poza granicami Polski – podała spółka w komunikacie. 2. PGNiG planuje zakup kolejnych koncesji na Norweskim Szelfie Kontynentalnym, ale transakcji nie należy się spodziewać w 2018 roku - wynika z wypowiedzi Macieja Woźniaka, wiceprezesa PGNiG. 3. Zakup przez PGNiG udziałów w koncesji na norweskim szelfie kontynentalnym poprawi ekonomiczne uzasadnienie projektu Baltic Pipe, którym gaz z tej koncesji będzie transportowany do Polski - ocenia pełnomocnik rządu ds. strategicznej infrastruktury energetycznej Piotr Naimski.
- **PKN Orlen** – 1. Spółka może na początku 2019 roku wyjść z emisją euroobligacji o wartości 500m EUR. Pozyskane środki posłużyłyby do zrefinansowania euroobligacji zapadających w 2021 roku. 2. PKN Orlen planuje budowę instalacji glikolu propylenowego, która umożliwiłaby dalsze wykorzystanie produkowanej gliceryny. Nakłady inwestycyjne w tym zakresie szacowane są na ponad 200m PLN.

Rafał Materka

Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	56,561	-0.6%	-1.7%	-11.3%
WIG20	2,188	-0.5%	-1.9%	-11.1%
mWIG40	3,981	-0.9%	-0.4%	-17.9%
sWIG80	11,234	0.1%	-3.2%	-23.0%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	122.1	-0.5%	-4.2%	-7.1%
BUX	37,485	0.2%	3.8%	-4.8%
RTS	1,140	-1.9%	1.5%	-1.2%
ISE	97,454	-1.6%	2.7%	-15.5%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	25,379	-1.3%	-3.3%	2.7%
S&P500	2,769	-1.4%	-4.7%	3.6%
NASDAQ	7,485	-2.1%	-5.9%	8.4%
DAX	11,589	-1.1%	-4.7%	-10.3%
FTSE100	7,027	-0.4%	-3.7%	-8.6%
CAC40	5,117	-0.5%	-4.6%	-3.7%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.7586	0.7%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.3047	0.3%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7750	0.7%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1453	-0.4%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

- **PBKM** – Liczba przechowywanych przez Polski Bank Komórek Macierzystych próbek krwi pępowinowej lub tkanek w segmencie B2C na koniec trzeciego kwartału 2018 roku wyniosła 162 507 wobec 142 105 próbek rok wcześniej, co oznacza wzrost o 14,4%.
- **Polimex Mostostal** – Spółka wobec wygasających dużych inwestycji strategicznych chce wypełniać portfel zamówień mniejszymi kontraktami. Spółka szuka zleceń również poza Polską - poinformował prezes Krzysztof Figat.
- **PGS Software** – Zarząd PGS Software zaproponował, by spółka wypłaciła zaliczkę na poczet dywidendy za 2018 rok w wysokości 0,14 PLN na akcję.
- **Serinus** – Spółka planuje wznowić produkcję na polu Chouech Es Saida w Tunezji w 1Q19.

Transakcje

- **Decora** – Decora oraz Włodzimierz Lesiński kupili w ramach wezwania 1 110 257 akcji spółki Decora. Rozliczenie transakcji planowane jest na 19 października.

Kalendarium Makro

- **GUS** – Sprzedaż detaliczna za wrzesień (oczekiwania: +7,6% r/r, w sierpniu: +9,0% r/r).

Kalendarium Spółek

- **Elektrobudowa** – Wpłata II raty dywidendy w wysokości 5,25 PLN na akcję.
- **Ipopema Securities** – NWZA.

Wezwania i skupy akcji

- **Yolo – Black Onyx Investments wezwał do sprzedaży 1,99m akcji spółki Yolo, oferując po 2,35 PLN za papier. Zapisy rozpoczną się 30 października i zakończą 21 listopada.**
- **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.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020
BOGDANKA	58	18.3	12.1	11.8	0.7	0.6	0.6	3.7	3.1	2.9
BUDIMEX	111.80	11.8	15.4	12.4	3.8	4.4	3.9	3.3	5.8	4.2
ELEKTROBUDOWA	38.00	-4.0	17.6	15.6	0.5	0.5	0.5	-1.8	3.5	4.2
TRAKCJA PRKil	3.16	-17.2	38.5	11.2	0.2	0.2	0.2	6.9	5.4	4.3
ENEA	8.13	3.6	3.4	3.5	0.3	0.2	0.2	4.6	4.3	4.4
ENERGA	8.16	4.5	4.4	4.4	0.3	0.3	0.3	3.6	3.6	3.9
EUROCASH	20.43	25.4	22.4	19.7	3.0	2.8	2.6	8.5	8.4	7.7
GRUPA AZOTY	24.3	10.0	8.2	9.6	0.3	0.3	0.3	4.5	5.1	6.3
INTERCARS	259.5	13.0	11.4	10.0	1.9	1.7	1.4	10.4	9.2	8.1
JSW	70.06	5.4	13.2	9.9	1.0	1.0	0.9	2.8	4.3	3.6
KETY	372.00	12.8	12.4	11.4	2.5	2.3	2.1	8.9	8.5	7.8
KGHM	84.16	7.3	7.5	8.8	0.9	0.8	0.7	3.3	3.3	3.5
LPP	8125	30.3	23.7	19.3	5.4	4.7	4.1	16.5	13.7	11.5
NEUCA	243.00	13.0	12.5	11.4	1.6	1.5	1.4	7.9	7.6	6.9
CCC	204.6	22.2	19.4	16.5	6.1	4.9	4.1	8.4	7.8	7.2
ORANGE POLSKA	4.55	-43.6	67.1	25.1	0.6	0.6	0.6	4.6	4.3	4.1
CYFROWY POLSAT	23.02	12.0	11.3	10.6	1.1	1.1	1.0	6.6	6.2	5.8
ORBIS	85.40	16.3	14.9	13.3	1.7	1.6	1.5	6.8	7.8	6.9
PGE	10.16	6.3	6.3	5.9	0.4	0.4	0.3	4.8	4.7	4.4
PGNIG	6.52	10.0	9.9	10.8	1.0	0.9	0.9	5.1	4.9	4.7
PKP CARGO	39.65	7.8	6.2	5.9	0.5	0.5	0.4	3.3	3.1	2.9
PKN	94	7.8	8.8	7.3	1.1	1.0	0.9	4.7	5.0	4.2
LOTOS	73	8.8	9.9	6.5	1.1	1.0	0.9	5.4	5.9	4.0
TAURON	1.79	2.0	2.4	2.1	0.2	0.2	0.1	3.7	4.2	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	8.8	14.9	14.6	11.8	1.3	1.2	1.1	9%	9%	10%
mBANK	399	15.1	13.3	11.1	1.1	1.0	1.0	9%	8%	9%
SANTANDER BP	349.4	16.9	14.4	11.1	1.4	1.4	1.3	10%	9%	12%
ING BSK	171.60	15.4	14.5	12.2	1.7	1.6	1.5	12%	12%	13%
ALIOR BANK	61.00	10.1	10.2	8.0	1.2	1.1	0.9	12%	11%	12%
PEKAO	103.9	12.6	11.2	8.8	1.2	1.2	1.1	9%	11%	13%
PKO BP	40.28	13.7	12.5	10.3	1.3	1.2	1.1	10%	10%	11%
BGŻ BNPP	48.5	na	na	na	na	na	na	na	na	na
GETIN NOBLE BANK	0.58	-7.0	9.5	3.7	0.2	0.2	0.1	-2%	2%	4%
GETIN HOLDING	0.26	3.8	1.8	1.5	0.1	0.1	0.1	2%	5%	5%
PZU	39.55	11.9	11.2	10.9	2.2	2.1	2.0	19%	19%	19%
GPW	42.20	12.4	12.0	11.6	2.1	1.9	1.8	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
19 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.