

Informacje ze Spółek

- **Biomed-Lublin** – Spółka spodziewa się, że ostateczna decyzja w sprawie pozyskania brakujących 10m PLN na utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego zapadnie na koniec listopada 2018 roku – poinformował zarząd spółki.
- **Erbud** – Spółka podpisała umowę na częściowe zaprojektowanie i budowę szkoły podstawowej na Białołęce w Warszawie. Wartość umowy wynosi 43,7m PLN netto, a inwestorem jest Miasto Stołeczne Warszawa - Dzielnica Białołęka.
- **Kernel** – 1. Fitch Ratings potwierdził rating spółki na poziomie "B+" z perspektywą stabilną. 2. Kernel Holding zanotował w roku obrotowym 2017/2018 52,1m USD zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej wobec 176,2m USD zysku rok wcześniej. 3. Zarząd będzie rekomendował wypłatę 0,25 USD dywidendy na akcję z zysku osiągniętego w roku obrotowym zakończonym 30 czerwca 2018. 4. Spółka, której EBITDA w roku obrotowym 2017/2018 spadła o 30,3% r/r do 222,5m USD, spodziewa się w bieżącym roku obrotowym poprawy wyników finansowych w każdym z segmentów działalności. Segment rolny może wypracować ok. 160m USD EBITDA. 5. Kernel w I kwartale roku obrotowego 2018/19 zwiększył sprzedaż zboża o 232,5% r/r, do 2.675,4 tys. ton. Sprzedaż oleju luzem spadła r/r o 0,3%, do 391,5 tys. ton. Sprzedaż oleju butelkowanego zmniejszyła się o 4,7%, do 31,1m litrów.
- **LC Corp** – Spółka wyemitowała serie obligacji dwu- i czteroletnich o łącznej wartości nominalnej 100m PLN. Jest to część programu emisji obligacji, w związku z którym LC Corp podpisał umowę z mBankiem.
- **Mostostal Warszawa** – Konsorcjum Mostostalu Warszawa zapłaci Mazowieckiemu Portowi Lotniczemu Warszawa - Modlin 0,5m PLN w ramach ugody sądowej.
- **Play Communications** – Hans Cronberg i Bartosz Dobrzyński, członkowie zarządu P4, zakończą pracę dla Play 31 grudnia 2018, a ze stanowisk ustąpią 31 października. Ze stanowiska w zarządzie 31 stycznia 2019 roku ustąpi także Jacek Niewęglowski. Do zarządu wejdą Michał Sobolewski, Michał Ziółkowski i Wojciech Danieluk.
- **Qumak** – Walne zgromadzenie spółki zdecyduje 29 listopada o dalszym istnieniu spółki - wynika z projektu uchwał na nadzwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy.
- **Ronson Development** – Deweloper rusza z przedsprzedażą 196 mieszkań w ramach III etapu osiedla Miasto Moje w Warszawie.
- **Tesgas** – Spółka podpisała umowę z Polską Spółką Gazownictwa na budowę gazociągu średniego ciśnienia od Zbludzy do Szczawnicy oraz sieci gazowej średniego ciśnienia w Szczawnicy. Wartość umowy to ok. 35m PLN netto.

Rafał Materka

Analitik

| GPW | | | | |
|--------|--------|-------|-------|--------|
| | | 1D | 1M | YTD |
| WIG | 56,643 | 0.1% | -2.5% | -11.1% |
| WIG20 | 2,197 | 0.4% | -2.7% | -10.7% |
| mWIG40 | 3,962 | -0.5% | -1.5% | -18.3% |
| sWIG80 | 11,187 | -0.4% | -3.5% | -23.4% |

| RYNKI WSCHODZĄCE | | | | |
|------------------|--------|-------|-------|--------|
| | | 1D | 1M | YTD |
| MSCI | 122.1 | 0.0% | -4.6% | -7.1% |
| BUX | 37,186 | -0.8% | 2.2% | -5.6% |
| RTS | 1,127 | -1.2% | -0.6% | -2.4% |
| ISE | 96,455 | -1.0% | -0.2% | -16.4% |

| RYNKI ROZWIĄTE | | | | |
|----------------|--------|-------|-------|--------|
| | | 1D | 1M | YTD |
| DJIA | 25,444 | 0.3% | -3.6% | 2.9% |
| S&P500 | 2,768 | 0.0% | -4.8% | 3.5% |
| NASDAQ | 7,449 | -0.5% | -6.3% | 7.9% |
| DAX | 11,554 | -0.3% | -5.4% | -10.6% |
| FTSE100 | 7,050 | 0.3% | -3.8% | -8.3% |
| CAC40 | 5,085 | -0.6% | -5.7% | -4.3% |

| RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY | | | | |
|----------------------------|-------|--------|--------|-------|
| WIBOR O/N | 1.59% | USDPLN | 3.7302 | -0.8% |
| WIBOR 1M | 1.64% | EURPLN | 4.2951 | -0.2% |
| WIBOR 3M | 1.70% | CHFPLN | 3.7433 | -0.8% |
| WIBOR 6M | 1.78% | EURUSD | 1.1515 | 0.5% |
| WIBOR 1Y | 1.82% | | | |
| Stopa REPO | 1.50% | | | |

Transakcje

- **Delko** – Prezes Zarządu nabył 712 akcji po cenie 9,00 PLN za akcję.
- **Introl** – Redukcja zapisów w ofercie skupu 0,5m akcji wyniosła 88,05%.
- **Vistula** – Fundusze zarządzane przez Quercus TFI zmniejszyły łączny udział w akcjonariacie spółki do 4,87%.
- **Wawel** – Kayne Anderson Rudnick Investment Management zwiększył udział w akcjonariacie spółki do 5,01%.

Makro

- **GUS** – Sprzedaż detaliczna za wrzesień +5.6% (oczekiwania: +7,6% r/r, w sierpniu: +9,0% r/r).

Kalendarium Makro

- **GUS** – Podaż pieniądza M3 (oczekiwania: +7,5% r/r, w sierpniu: +7,5% r/r).

Kalendarium Spółek

- **Ambra** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,68 PLN na akcję.
- **Kernel** – Publikacja raportu za rok obrotowy 2017/2018.
- **PGNiG** – NWZA.
- **Sopharma** – Wypłata dywidendy za I półrocze 2018 w wysokości 0,05 BGN na akcję.

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.

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 | 113.00 | 11.9 | 15.6 | 12.6 | 3.8 | 4.5 | 3.9 | 3.4 | 5.9 | 4.3 |
| ELEKTROBUDOWA | 38.00 | -4.0 | 17.6 | 15.6 | 0.5 | 0.5 | 0.5 | -1.8 | 3.5 | 4.2 |
| TRAKCJA PRKil | 3.12 | -17.0 | 38.0 | 11.0 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 6.8 | 5.3 | 4.3 |
| ENEA | 8.18 | 3.7 | 3.4 | 3.6 | 0.3 | 0.2 | 0.2 | 4.6 | 4.3 | 4.4 |
| ENERGA | 8.12 | 4.5 | 4.3 | 4.4 | 0.3 | 0.3 | 0.3 | 3.6 | 3.6 | 3.8 |
| EUROCASH | 21.57 | 26.8 | 23.6 | 20.8 | 3.1 | 2.9 | 2.8 | 8.9 | 8.8 | 8.1 |
| GRUPA AZOTY | 25.64 | 10.5 | 8.7 | 10.1 | 0.4 | 0.4 | 0.3 | 4.6 | 5.2 | 6.5 |
| INTERCARS | 260 | 13.1 | 11.4 | 10.0 | 2.0 | 1.7 | 1.4 | 10.4 | 9.2 | 8.1 |
| JSW | 70.98 | 5.4 | 13.4 | 10.0 | 1.1 | 1.0 | 0.9 | 2.9 | 4.3 | 3.6 |
| KETY | 375.00 | 12.9 | 12.5 | 11.5 | 2.5 | 2.3 | 2.1 | 9.0 | 8.5 | 7.9 |
| KGHM | 84.64 | 7.3 | 7.5 | 8.8 | 0.9 | 0.8 | 0.8 | 3.4 | 3.3 | 3.5 |
| LPP | 8005 | 29.8 | 23.3 | 19.0 | 5.3 | 4.6 | 4.1 | 16.3 | 13.5 | 11.3 |
| NEUCA | 243.00 | 13.0 | 12.5 | 11.4 | 1.6 | 1.5 | 1.4 | 7.9 | 7.6 | 6.9 |
| CCC | 204.4 | 22.2 | 19.3 | 16.5 | 6.1 | 4.9 | 4.0 | 8.3 | 7.8 | 7.2 |
| ORANGE POLSKA | 4.58 | -43.9 | 67.6 | 25.3 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 4.6 | 4.3 | 4.1 |
| CYFROWY POLSAT | 22.96 | 12.0 | 11.2 | 10.6 | 1.1 | 1.0 | 1.0 | 6.6 | 6.2 | 5.8 |
| ORBIS | 79.00 | 15.1 | 13.8 | 12.3 | 1.5 | 1.5 | 1.4 | 6.3 | 7.2 | 6.4 |
| PGE | 10.25 | 6.3 | 6.4 | 6.0 | 0.4 | 0.4 | 0.4 | 4.8 | 4.7 | 4.4 |
| PGNIG | 6.48 | 10.0 | 9.8 | 10.8 | 1.0 | 0.9 | 0.8 | 5.0 | 4.8 | 4.6 |
| PKP CARGO | 40 | 7.9 | 6.3 | 5.9 | 0.5 | 0.5 | 0.4 | 3.3 | 3.1 | 2.9 |
| PKN | 93.84 | 7.8 | 8.8 | 7.3 | 1.1 | 1.0 | 0.9 | 4.7 | 5.0 | 4.2 |
| LOTOS | 71.5 | 8.6 | 9.7 | 6.4 | 1.1 | 1.0 | 0.9 | 5.3 | 5.8 | 3.9 |
| TAURON | 1.81 | 2.0 | 2.4 | 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 | 8.74 | 14.8 | 14.5 | 11.7 | 1.3 | 1.2 | 1.1 | 9% | 9% | 10% |
| mBANK | 402.2 | 15.2 | 13.4 | 11.2 | 1.1 | 1.1 | 1.0 | 9% | 8% | 9% |
| SANTANDER BP | 356.2 | 17.3 | 14.7 | 11.3 | 1.5 | 1.4 | 1.3 | 10% | 9% | 12% |
| ING BSK | 170.00 | 15.3 | 14.4 | 12.0 | 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 | 103.6 | 12.6 | 11.1 | 8.7 | 1.2 | 1.2 | 1.1 | 9% | 11% | 13% |
| PKO BP | 40.72 | 13.9 | 12.6 | 10.5 | 1.3 | 1.2 | 1.1 | 10% | 10% | 11% |
| BGŻ BNPP | 47.8 | na | na | na | na | na | na | na | na | na |
| GETIN NOBLE BANK | 0.55 | -6.6 | 9.0 | 3.5 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | -2% | 2% | 4% |
| GETIN HOLDING | 0.25 | 3.6 | 1.8 | 1.4 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 2% | 5% | 5% |
| PZU | 39.99 | 12.0 | 11.3 | 11.1 | 2.3 | 2.1 | 2.0 | 19% | 19% | 19% |
| GPW | 43.00 | 12.6 | 12.2 | 11.8 | 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.

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.