

Informacje ze Spółek

- **Budimex** – Spółka chce zatrudnić ponad 1 100 pracowników do końca 2019 roku. Grupa zamierza wypłacać nagrody finansowe za skuteczne wskazanie pracowników na poszukiwane stanowiska.
- **CCC** – Spółka zależna CCC, eobuwie.pl, rozpoczęła wstępne działania przygotowawcze do przeprowadzenia oferty publicznej na GPW. Spółka zakłada, że środki z IPO byłyby przeznaczone na dalszy jej rozwój, w tym na ekspansję rynkową i rozbudowę logistyki - poinformował wiceprezes CCC Marcin Czyczerski. Dodał, że po IPO CCC pozostanie większościowym akcjonariuszem spółki.
- **Dębica** – Głosami głównego akcjonariusza, firmy Goodyear, NWZ Dębicy zdecydowało o upoważnieniu zarządu do warunkowego podwyższania kapitału zakładowego o max 82,8m PLN z możliwością wyłączenia prawa poboru. Altus TFI ocenia, że działania Goodyear są niekorzystne dla mniejszościowych akcjonariuszy i zapowiada podjęcie kroków prawnych. Zarząd Dębicy nie zgadza się z zarzutami Altusa.
- **Echo Investment** – Echo Investment przydzieli inwestorom indywidualnym 500 tys. obligacji serii I o łącznej wartości nominalnej 50m PLN. Średnia stopa redukcji wyniosła 14,3%.
- **Herkules** – Zarząd Herkulesa będzie rekomendował najbliższemu walnemu zgromadzeniu przeznaczenie 19,5m PLN na dodatkową dywidendę za 2017 rok, co dałoby 0,45 PLN na akcję. Dodatkowa dywidenda ma pochodzić z zysków z lat ubiegłych.
- **JSW** – W najbliższy piątek ok. 20-tysięczna załoga Jastrzębskiej Spółki Węglowej otrzyma - w formie świadczenia pieniężnego - zaległy deputat węglowy za 2016 r. Tym samym firma zrekompensuje pracownikom ostatni utracony element, wynikający z zawartego w 2015 r. porozumienia oszczędnościowego.
- **Kęty** – Zysk netto Grupy Kęty w 3Q18 wyniósł 83,2m PLN, czyli wzrósł 8% r/r. Kęty szacowały wcześniej, że zysk netto w tym okresie wyniesie ok. 83m PLN. Spółka spodziewa się, że w 4Q18 sprzedaż poszczególnych segmentów wzrośnie 5-15% r/r.
- **Krezus** – KNF skierowała do Giełdy Papierów Wartościowych żądanie zawieszenia obrotu akcjami Krezusa.
- **Kernel** – Nakłady inwestycyjne Kernel Holding w roku 2018/2019 mają wynieść 329m USD.
- **LPP** – Grupa LPP podpisała z firmą WDP Development umowę na budowę centrum dystrybucyjnego w Rumunii, który umożliwi spółce obsługę sprzedaży internetowej wszystkich marek na terenie Europy Południowo-Wschodniej.
- **Lotos** – Spółka szacuje, że skonsolidowany zysk EBITDA grupy w 3Q18 wyniósł 1,04 mld PLN, a zysk operacyjny 0,87 mld PLN. Według szacunków przychody Lotosu w okresie lipiec-wrzesień wyniosły 8,34 mld PLN.

Rafał Materka

Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	55,490	-1.8%	-4.7%	-13.0%
WIG20	2,148	-2.1%	-4.9%	-12.7%
mWIG40	3,887	-1.4%	-4.5%	-19.8%
sWIG80	11,078	-0.9%	-4.5%	-24.1%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	119.7	-1.5%	-7.6%	-8.9%
BUX	37,186	0.0%	3.9%	-5.6%
RTS	1,107	-0.9%	-3.7%	-4.1%
ISE	93,469	-1.3%	-4.6%	-19.0%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	25,191	-0.5%	-5.8%	1.9%
S&P500	2,741	-0.6%	-6.5%	2.5%
NASDAQ	7,438	-0.4%	-6.9%	7.7%
DAX	11,274	-2.2%	-9.3%	-12.7%
FTSE100	6,955	-1.2%	-7.1%	-9.5%
CAC40	4,968	-1.7%	-9.6%	-6.5%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.7464	0.1%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.2974	0.1%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7656	0.2%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1471	0.1%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

- **Millennium** – KNF zaleca Bankowi Millennium utrzymywanie dodatkowego bufora kapitałowego dla zabezpieczenia ryzyka związanego z kredytami walutowymi na poziomie jednostkowym wynoszącym 6,41 p. p. ponad wartość łącznego współczynnika kapitałowego. Wcześniej dodatkowy wymóg wynosił 5,53 p. p.
- **Open Finance** – Open Finance planuje, że w 2019 roku dynamika przychodów będzie wyższa niż obserwowany obecnie 7% wzrost, liczy na pozytywne efekty wprowadzanych zmian w procesach sprzedażowych. Wyższa, niż zakładane na 2018 rok 1mld PLN, powinna być sprzedaż kredytów gotówkowych – poinformowała Joanna Tomicka-Zawora, prezes spółki.
- **PGE** – Skarb Państwa zgłosił projekty uchwał dotyczące zmian w radzie nadzorczej PGE. Projektami zajmie się walne zgromadzenie spółki zwołane na 14 listopada.
- **Polwax** – Spółka szacuje, że w 3Q18 wypracował 9,3m PLN zysku netto, czyli o 14,3% więcej niż rok wcześniej. Szacunkowa EBITDA spółki wyniosła 13,2m PLN, co oznacza wzrost o 12,8% r/r.
- **PKN Orlen** – PKN Orlen dysponuje kapitałem, który pozwoli na sfinansowanie do 2023 r. inwestycji związanych z rozwojem segmentu petrochemicznego spółki. Będzie to kapitał własny, a także pochodzący z emisji obligacji – powiedział członek zarządu spółki ds. rozwoju Zbigniew Leszczyński.
- **PGNiG** – Spółka przygotowuje plan zagospodarowania złoża Fogelberg w Norwegii, etap ten ma zakończyć się do listopada 2019 roku. Jak podano, potencjał gazowy złoża szacuje się między 7 mld m sześć. a 14 mld m sześć.
- **Stąporków** – ZUK Stąporków szacuje, że 2018 roku będzie miał 2,9m PLN zysku netto, a przychody wzrosnąć mają w porównaniu do 2017 roku o 14% do 57m PLN.
- **Sfinks** – Zarządzający siecią restauracji Sfinks Polska podtrzymuje cele finansowe określone w strategii na lata 2017-22 i założenia co do rozbudowy sieci do ok. 400 lokali. Do końca roku Sfinks planuje przeprowadzić emisję akcji o wartości co najmniej 5,5m PLN.
- **Unimot** – Spółka szacuje, że na poziomie jednostkowym miał w 3Q18 13,9m PLN zysku EBITDA wobec strat EBITDA odnotowanych w poprzednich kwartałach.

Transakcje

- **Decora** – Fundusz Familiar SA SICAV-SIF, zmniejszył zaangażowanie w akcjonariacie Decory i nie posiada obecnie akcji spółki. Przed transakcją sprzedaży akcji fundusz posiadał 698 836 akcji Decory, stanowiących 6,1826% jej kapitału zakładowego i głosów na WZ.
- **Hubstyle** – Prezes zarządu spółki nabył 160 000 akcji po cenie 0,50 PLN za akcję.
- **Hubstyle** – Prezes zarządu spółki sprzedał 30 000 akcji po cenie w przedziale 0,55-0,57 PLN za akcję.
- **Mangata Holding** – Członek Rady Nadzorczej spółki nabył 1 480 akcji po cenie 64,80 PLN za akcję.

Makro

- **GUS** – Stopa bezrobocia we wrześniu 5,7% (oczekiwania +5,8%, w sierpniu +5,8%).

Kalendarium Spółek

- **Asseco SEE** – Publikacja raportu za III kwartał 2018 roku.
- **Kęty** – Publikacja raportu za III kwartał 2018 roku..
- **Skarbiec TFI** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 4,45 PLN na akcję.
- **Żywiec** – Publikacja raportu za III kwartał 2018 roku.

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	56.7	17.9	11.9	11.6	0.6	0.6	0.6	3.6	3.1	2.9
BUDIMEX	107.40	11.3	14.8	12.0	3.6	4.2	3.8	3.1	5.4	3.8
ELEKTROBUDOWA	36.90	-3.9	17.1	15.2	0.5	0.5	0.5	-1.7	3.3	4.0
TRAKCJA PRKil	3.00	-16.4	36.6	10.6	0.2	0.2	0.2	6.6	5.2	4.1
ENEA	8	3.6	3.3	3.5	0.3	0.2	0.2	4.6	4.3	4.4
ENERGA	8.22	4.5	4.4	4.5	0.3	0.3	0.3	3.6	3.6	3.9
EUROCASH	21.7	27.0	23.8	20.9	3.1	3.0	2.8	8.9	8.8	8.1
GRUPA AZOTY	24.06	9.9	8.1	9.5	0.3	0.3	0.3	4.4	5.1	6.3
INTERCARS	254	12.8	11.1	9.7	1.9	1.6	1.4	10.2	9.0	8.0
JSW	69.3	5.3	13.0	9.8	1.0	1.0	0.9	2.8	4.2	3.5
KETY	372.00	12.8	12.4	11.4	2.5	2.3	2.1	8.9	8.5	7.8
KGHM	82.94	7.2	7.3	8.6	0.9	0.8	0.7	3.3	3.2	3.4
LPP	7935	29.6	23.1	18.9	5.2	4.6	4.0	16.1	13.4	11.2
NEUCA	232.00	12.4	11.9	10.9	1.5	1.4	1.3	7.5	7.3	6.6
CCC	204	22.1	19.3	16.5	6.0	4.9	4.0	8.3	7.8	7.2
ORANGE POLSKA	4.6	-44.0	67.9	25.4	0.6	0.6	0.6	4.6	4.4	4.1
CYFROWY POLSAT	23.12	12.1	11.3	10.7	1.1	1.1	1.0	6.7	6.2	5.9
ORBIS	71.60	13.7	12.5	11.1	1.4	1.3	1.2	5.8	6.5	5.8
PGE	10.42	6.4	6.5	6.1	0.4	0.4	0.4	4.8	4.8	4.4
PGNIG	6.41	9.9	9.7	10.6	1.0	0.9	0.8	5.0	4.8	4.6
PKP CARGO	38.6	7.6	6.0	5.7	0.5	0.4	0.4	3.2	3.1	2.9
PKN	91	7.5	8.5	7.0	1.1	1.0	0.9	4.6	4.9	4.1
LOTOS	69.46	8.4	9.4	6.2	1.1	1.0	0.9	5.2	5.7	3.9
TAURON	1.8	2.0	2.4	2.2	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	8.74	14.8	14.5	11.7	1.3	1.2	1.1	9%	9%	10%
mBANK	394.8	14.9	13.2	11.0	1.1	1.0	1.0	9%	8%	9%
SANTANDER BP	340.8	16.5	14.0	10.8	1.4	1.3	1.2	10%	9%	12%
ING BSK	169.60	15.3	14.3	12.0	1.7	1.6	1.4	12%	12%	13%
ALIOR BANK	59.00	9.8	9.8	7.8	1.1	1.0	0.9	12%	11%	12%
PEKAO	102.5	12.4	11.0	8.6	1.2	1.2	1.1	9%	11%	13%
PKO BP	39.51	13.5	12.3	10.1	1.3	1.2	1.1	10%	10%	11%
BGŻ BNPP	46.3	na	na	na	na	na	na	na	na	na
GETIN NOBLE BANK	0.52	-6.3	8.5	3.3	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	39.18	11.8	11.1	10.8	2.2	2.1	2.0	19%	19%	19%
GPW	42.35	12.5	12.0	11.6	2.1	1.9	1.8	17%	17%	16%
OPEN FINANCE	0.44	2.7	2.5	2.7	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
24 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.