

Informacje ze Spółek

- Gobarto** – Sąd Okręgowy w Warszawie stwierdził nieważność uchwały NWZ Gobarto z 18 października 2017 r., dotyczącej upoważnienia zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego. Wyrok nie jest prawomocny.
- GPW** – Spółka opublikowała wyniki za 3Q18:

m PLN	3Q18	kons.	vs. kons.	r/r	k/k
Przychody	85,7	87,4	-2,0%	5,7%	-1,0%
EBITDA*	51,0	53,8	-5,1%	-11,1%	-6,3%
EBIT	43,0	45,7	-5,9%	-14,0%	-7,1%
zysk netto j.d.	37,7	40,0	-5,7%	-19,8%	-52,3%
marża EBITDA	59,5%	61,5%	-1,96	-11,27	-3,31
marża EBIT	50,2%	52,3%	-2,11	-11,48	-3,29
marża netto	44,0%	45,7%	-1,72	-13,96	-47,35

- Groclin** – Groclin sprzeda 51% udziałów w spółce zależnej CADM Automotive. Łączna wartość transakcji została ustalona na 42,5m PLN. Spółka planuje także zmniejszenie zadłużenia i przejścia mniejszych firm za granicą.
- Lotos** – Grupa Lotos może wypłacić wyższą dywidendę niż wcześniej, pracuje nad długoterminową polityką dywidendową - poinformował wiceprezes Robert Sobków.
- mBank** – 1. mBank liczy, że będzie mógł przeznaczyć na dywidendę 50% osiąganego zysku, z zysku osiągniętego w 2018 na dywidendę może jednak trafić około 20% zysku, bank czeka jednak na wytyczne KNF - poinformował wiceprezes ds. finansowych Andreas Boeger. 2. mBank spodziewa się, że koszty operacyjne banku w IV kwartale wzrosną w porównaniu do III kwartału. Bank planuje rozwój sieci placówek - poinformował wiceprezes ds. finansowych Andreas Boeger. 3. mBank liczy, że koszty ryzyka w 2018 roku wyniosą około 80 pb, będą się mieścić w oczekiwanym wcześniej przedziale 70-80 pb - poinformował Andreas Boeger. 4. mBank nie planuje w 2018 roku wychodzić na rynek obligacji - poinformował Cezary Stypułkowski, prezes banku.
- PKO BP** – PKO BP z PFR podpisały porozumienie w sprawie powołania spółki technologicznej, która będzie operatorem krajowej chmury obliczeniowej. PKO BP i PFR obejmą w niej po 50% udziałów, ale w przyszłości może ona trafić na giełdę.
- PKP Cargo** – PKP Cargo wraz ze spółką zależną otrzymały dofinansowanie w wysokości 288 674 799,9 PLN dla trzech projektów złożonych w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2014-2020.
- PKN Orlen** – PKN Orlen kupił 130 tys. ton ropy naftowej ze Zjednoczonych Emiratów Arabskich, która zostanie dostarczona do płockiej rafinerii na przełomie listopada i grudnia.
- PGNiG** – Grupa PGNiG szacuje, że jej skonsolidowana EBITDA w trzecim kwartale 2018 roku wyniosła 1,469mld PLN wobec 1,079mld PLN przed rokiem. Średnia prognoz analityków wynosiła 1,548mld PLN.

Rafał Materka

Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	54,609	0.6%	-7.4%	-14.3%
WIG20	2,123	0.9%	-7.1%	-13.8%
mWIG40	3,769	-0.2%	-9.6%	-22.2%
sWIG80	10,938	0.0%	-4.8%	-25.1%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	120.2	0.0%	-7.0%	-8.5%
BUX	36,445	0.9%	-2.0%	-7.4%
RTS	1,105	-0.7%	-7.3%	-4.3%
ISE	90,000	-0.6%	-10.0%	-22.0%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	24,875	1.8%	-6.0%	0.6%
S&P500	2,683	1.6%	-7.9%	0.3%
NASDAQ	7,162	1.6%	-11.0%	3.7%
DAX	11,287	-0.4%	-7.8%	-12.6%
FTSE100	7,036	0.1%	-6.3%	-8.5%
CAC40	4,979	-0.2%	-9.4%	-6.3%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.8156	0.2%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.3286	0.0%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7960	-0.1%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1345	-0.3%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

- **PGE** – Szacunkowy zysk EBITDA PGE w 3Q18 wyniósł 1,47mld PLN i był zgodny z oczekiwaniami analityków biur maklerskich. Zysk spadł o 45% w porównaniu z analogicznym okresem 2017 roku.
- **Rafako** – Rada nadzorcza Rafako odwołała Agnieszkę Wasilewską-Semail z funkcji prezesa zarządu i powierzyła jej funkcję wiceprezesa. Stanowisko prezesa powierzono Jerzemu Wiśniewskiemu.
- **Sygnity** – Akcjonariusze Sygnity zgodzili się na wykreślenie ze statutu spółki ograniczenia prawa do głosu akcjonariuszy, które wynosi obecnie 20%. Walne zgromadzenie spółki zostało przerwane do 9 listopada.
- **Santander BP** – Zysk netto należny akcjonariuszom Santander Bank Polska w trzecim kwartale 2018 roku spadł do 495,4m PLN z 559,9m PLN rok wcześniej. Zysk banku okazał się zgodny z oczekiwaniami analityków, którzy spodziewali się, że wyniesie on 498,1m PLN.
- **Torpol** – Torpol miał po III kwartałach 2018 roku 4,7m PLN zysku netto wobec straty rok wcześniej na poziomie 13,3m PLN - podała spółka w komunikacie dotyczącym wstępnych danych. W samym trzecim kwartale, zysk netto wyniósł 10,6m PLN wobec 2,1m PLN straty przed rokiem.
- **Unibep** – Spółka podpisała warunkową umowę na zakończenie budowy kompleksu handlowo - rekreacyjnego w Kijowie na Ukrainie. Wartość umowy to 34,6m PLN EUR netto, co stanowi równowartość ok. 149,5m PLN netto.

Transakcje

- **Orbis** – Wiceprezes Zarządu nabył 350 akcji po cenie w przedziale 70,80-71,00 PLN za akcję.

Kalendarium Spółek

- **Atlanta Poland** – Publikacja raportu za rok obrotowy 2017/2018.
- **ATM** – NWZA.
- **Bytom** – NWZA.
- **Chemos** – Publikacja raportu za III kwartał 2018 roku.
- **Coal Energy** – Publikacja skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2017/2018.
- **Cognor** – Publikacja raportu za III kwartał 2018 roku.
- **Cyfrowy Polsat** – NWZA.
- **Elkop** – Split akcji w stosunku 1:50.
- **Hyperion** – NWZA.
- **Indata** – Publikacja raportu za 2017 rok oraz raportu za 1Q18.
- **Izoblok** – ZWZA.
- **Konsorcjum Stali** – Publikacja raportu za III kwartał 2018 roku.
- **Miraculum** – NWZA.
- **Petrol Invest** – Publikacja raportu za 1Q18, raportu za 1H18 oraz raportu za 2017 rok.
- **Santander Polska** – Publikacja raportu za III kwartał 2018 roku.
- **Vistula** – NWZA.

Kalendarium Makro

- **GUS** – Wstępna inflacja CPI w październiku (oczekiwania: +1,8% r/r, we wrześniu: 1,9% r/r).

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	53.8	17.0	11.3	11.0	0.6	0.6	0.6	3.4	2.9	2.7
BUDIMEX	120.80	12.8	16.6	13.4	4.1	4.8	4.2	3.9	6.7	4.9
ELEKTROBUDOWA	36.50	-3.9	16.9	15.0	0.5	0.5	0.5	-1.7	3.2	4.0
TRAKCJA PRKil	2.93	-16.0	35.7	10.4	0.2	0.2	0.2	6.5	5.1	4.1
ENEA	7.97	3.6	3.3	3.5	0.3	0.2	0.2	4.6	4.3	4.4
ENERGA	7.89	4.3	4.2	4.3	0.3	0.3	0.3	3.5	3.6	3.8
EUROCASH	20.4	25.4	22.4	19.6	3.0	2.8	2.6	8.5	8.4	7.7
GRUPA AZOTY	24.2	9.9	8.2	9.6	0.3	0.3	0.3	4.5	5.1	6.3
INTERCARS	242	12.2	10.6	9.3	1.8	1.6	1.3	9.8	8.7	7.7
JSW	71	5.4	13.4	10.0	1.1	1.0	0.9	2.9	4.3	3.6
KETY	340.00	11.9	11.8	10.5	2.3	2.1	2.0	8.5	8.2	7.4
KGHM	84.70	7.3	7.5	8.8	0.9	0.8	0.8	3.4	3.3	3.5
LPP	7790	29.0	22.7	18.5	5.1	4.5	3.9	15.8	13.1	11.0
NEUCA	230.00	12.3	11.8	10.8	1.5	1.4	1.3	7.5	7.2	6.5
CCC	167.7	18.2	15.9	13.6	5.0	4.0	3.3	6.9	6.5	6.1
ORANGE POLSKA	4.44	-42.5	65.5	24.5	0.6	0.6	0.5	4.5	4.3	4.0
CYFROWY POLSAT	22.6	11.8	11.0	10.4	1.1	1.0	1.0	6.6	6.1	5.8
ORBIS	69.80	13.3	12.2	10.9	1.4	1.3	1.2	5.6	6.4	5.6
PGE	10.19	6.3	6.3	6.0	0.4	0.4	0.4	4.8	4.7	4.4
PGNIG	6.21	9.5	9.4	10.3	1.0	0.9	0.8	4.8	4.6	4.4
PKP CARGO	39.45	7.8	6.2	5.9	0.5	0.5	0.4	3.3	3.1	2.9
PKN	90.88	7.5	8.5	7.0	1.1	1.0	0.9	4.6	4.9	4.0
LOTOS	70.1	8.5	9.5	6.3	1.1	1.0	0.9	5.2	5.7	3.9
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	8.61	14.6	14.3	11.5	1.3	1.2	1.1	9%	9%	10%
mBANK	385.2	14.5	12.8	10.7	1.1	1.0	0.9	9%	8%	9%
SANTANDER BP	338.4	16.4	13.9	10.8	1.4	1.3	1.2	10%	9%	12%
ING BSK	160.60	14.5	13.6	11.4	1.6	1.5	1.4	12%	12%	13%
ALIOR BANK	57.40	9.5	9.6	7.5	1.1	1.0	0.9	12%	11%	12%
PEKAO	102.9	12.5	11.1	8.7	1.2	1.2	1.1	9%	11%	13%
PKO BP	39.4	13.4	12.2	10.1	1.3	1.2	1.1	10%	10%	11%
BGŻ BNPP	47.3	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	38.00	11.4	10.8	10.5	2.1	2.0	1.9	19%	19%	19%
GPW	38.90	11.4	11.0	10.7	1.9	1.8	1.7	17%	17%	16%
OPEN FINANCE	0.47	2.9	2.6	2.9	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
31 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.