

Informacje ze Spółek

- **Altus TFI** – 1. Raiffeisen TFI rozwiązuje od 2 listopada umowy o zarządzanie przez Altus TFI portfelem inwestycyjnym FWR Selektywny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz portfelami inwestycyjnymi subfunduszy wydzielonych w ramach Raiffeisen Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy. 2. Altus TFI, który ma 62,18% akcji Centrum Finansowego, rozważa możliwość zbycia części lub całości pakietu.
- **AmRest** – Grupa sfinalizowała zakup 100% udziałów w sieci restauracji Sushi Shop Group. Cena nabycia szacowana jest na ok. 164m EUR. Wcześniej spółka zapowiadała, że cena wyniesie 240m EUR, ale zostanie skorygowana o saldo gotówki i zadłużenia.
- **Asbis** – Spółka podwyższyła prognozy wyników za 2018 rok i oczekuje zysku netto w przedziale 11,5-13m USD oraz przychodów pomiędzy 2,1mld USD a 2,2mld USD.
- **Bytom** – Spółka spodziewa się odreagowania w październikowych wynikach, po słabym wrześniu. Szacuje, że w całym 2018 roku możliwe jest przekroczenie 200m PLN sprzedaży – poinformował prezes Bytomia Michał Wójcik.
- **Bytom / Vistula** – 1. Akcjonariusze Bytomia wyrazili zgodę na połączenie spółki z Vistula Group. 2. Akcjonariusze Vistula Group wyrazili zgodę na połączenie ze spółką Bytom. 3. Przedstawiciele spółek informują, że teraz priorytetem będzie integracja i szukanie synergii. W kolejnym kroku możliwe są akwizycje.
- **GPW** – 1. Inicjatywy strategiczne podejmowane przez giełdę wymagają i będą wymagać w kolejnych latach nakładów inwestycyjnych, dlatego GPW nie chce pozbywać się dużej gotówki, która jest w jej posiadaniu - poinformował prezes Marek Dietl. Do połowy 2019 roku spółka przedstawi pełną listę planowanych działań. 2. GPW prowadzi rozmowy z trzema podmiotami zainteresowanymi uruchomieniem funduszy ETF (exchange trade fund) na bazie wspólnego indeksu giełd środkowoeuropejskich - poinformował prezes giełdy Marek Dietl. Dodał, że taki indeks mógłby powstać w przyszłym roku.
- **Grupa Azoty** – Szacunkowa strata netto grupy w III kwartale 2018 roku wyniosła 116,8m PLN wobec 18m PLN straty prognozowanych w konsensusie PAP Biznes.
- **Herkules** – Value FIZ z wydzielonym Subfunduszem 1 zgłosił żądanie umieszczenia w porządku obrad NWZ spółki zwołanego na 20 listopada upoważnienia zarządu do nabycia do 10,71% akcji własnych za maksymalnie 19,6m PLN, w celu ich umorzenia.
- **Hyperion** – NWZ zdecydowało o rozwiązaniu spółki i postawieniu jej w stan likwidacji - wynika z uchwał podjętych na NWZ spółki.
- **Kernel** – 1. Agencja S&P podtrzymała długoterminowy rating Kernela na poziomie "B" z perspektywą stabilną. 2. Kernel Holding znalazł się na liście firm, które zostały objęte przez Rosję sankcjami - poinformowała agencja Bloomberg.

Rafał Materka

Analitik

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	55,313	1.3%	-6.2%	-13.2%
WIG20	2,152	1.4%	-5.8%	-12.6%
mWIG40	3,819	1.3%	-8.3%	-21.2%
sWIG80	10,969	0.3%	-4.3%	-24.9%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	122.3	1.7%	-5.6%	-7.0%
BUX	37,155	1.9%	0.7%	-5.6%
RTS	1,126	1.9%	-5.5%	-2.4%
ISE	90,201	0.2%	-8.5%	-21.8%

RYNKI ROZWIĄNIĘTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	25,116	1.0%	-5.8%	1.6%
S&P500	2,712	1.1%	-7.3%	1.4%
NASDAQ	7,306	2.0%	-9.1%	5.8%
DAX	11,448	1.4%	-7.2%	-11.4%
FTSE100	7,128	1.3%	-4.9%	-7.3%
CAC40	5,093	2.3%	-7.5%	-4.1%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.8387	0.6%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.3423	0.3%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.8061	0.3%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1312	-0.3%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

- **KGHM** – W perspektywie półrocznej, rocznej, ceny miedzi mogą wrócić do poziomu ok. 7 tys. USD za tonę - powiedział prezes KGHM Marcin Chłudziński. Jego zdaniem dobra koniunktura na rynku miedzi powinna utrzymać się przez 5-10 lat.
- **LC Corp** – Spółka zawarła 29 czerwca z międzynarodowymi firmami list intencyjny w sprawie sprzedaży czterech biurów łącznie za 275m EUR.
- **Lotos** – Grupa szacuje, że pełne planowane efekty ekonomiczno-finansowe, wynikające z eksploatacji wszystkich instalacji projektu EFRA będą w pełni widoczne w skonsolidowanych wynikach nie wcześniej niż w czwartym kwartale 2019 roku.
- **Miraculum** – 1. Akcjonariusze podczas walnego zgromadzenia zdecydowali o dalszym istnieniu spółki. 2. Zarząd zdecydował o emisji miliona akcji serii T4 w ramach kapitału docelowego, z ceną emisyjną 1,50 PLN za sztukę. Emisja odbędzie się z wyłączeniem prawa poboru.
- **Orbis** – Spółka nie zawrze z Cube w uzgodnionym terminie 31 października przyrzeczonej umowy sprzedaży hotelu "ibis budget Toruń" i dodatkowej nieruchomości za 11m PLN netto.
- **PZU** – Agencja S&P Global Ratings podtrzymała rating PZU na poziomie "A-" z perspektywa stabilną.
- **Qumak** – Zarząd złożył w sądzie rejonowym w Warszawie wniosek o ogłoszenie upadłości.
- **Santander BP** – 1. Bank planuje, że w listopadzie dojdzie jednocześnie do integracji prawnej i operacyjnej z Deutsche Bankiem Polska. W 2019 roku koszty przejmowania tych aktywów wyniosą około 100m PLN - poinformowali przedstawiciele banku. 2. Santander Bank Polska podtrzymuje, że w 2019 roku chce wypłacić dywidendę, będzie dążył do jej maksymalizacji – poinformował prezes banku Michał Gajewski. 3. Bank nie wyklucza, że w 2019 roku wyjdzie na rynek z kolejną emisją euroobligacji – poinformował Maciej Reluga, wiceprezes. 4. Santander BP ocenia, że obserwowany w II i III kwartale spadek marży odsetkowej netto był czasowy i IV kwartał powinien przynieść jej wzrost - poinformował Michał Gajewski, prezes banku.
- **Vistula** – 1. Akcjonariusze wyrazili zgodę na zmiany w statucie, w tym na zmianę nazwy spółki na VRG. 2. Vistula ocenia, że październik był dla niej trudny, a wyniki miesięczne mogą okazać się słabsze od zakładanych. Dynamika wzrostu przychodów powinna jednak być dodatnia - poinformował prezes Grzegorz Pilch.
- **Work Service** – Spółka podpisała z Remango Investments przyrzeczoną umowę sprzedaży akcji Exact Systems za 139,76m PLN.

Transakcje

- **Gino Rossi** – Trigon TFI zmniejszył zaangażowanie w spółce i ma 2 287 194 akcji, co stanowi 4,54% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów.
- **Vantage Development** – Podmiot blisko związany z RN spółki sprzedał 3 749 000 akcji po cenie 4,80 PLN za akcję.

Makro

- **GUS** – Wstępna inflacja CPI w październiku +1,7% r/r (oczekiwania: +1,8% r/r, we wrześniu: 1,9% r/r).

Kalendarium Makro

- **Markit Economics** – Indeks PMI dla przemysłu w październiku (oczekiwania: 50,1 pkt., we wrześniu 50,5 pkt.).

Kalendarium Spółek

- **Berling** – NWZA.
- **Grodno** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,12 PLN 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	53.8	17.0	11.3	11.0	0.6	0.6	0.6	3.4	2.9	2.7
BUDIMEX	124.00	13.1	17.1	13.8	4.2	4.9	4.3	4.0	6.9	5.1
ELEKTROBUDOWA	36.50	-3.9	16.9	15.0	0.5	0.5	0.5	-1.7	3.2	4.0
TRAKCJA PRKil	3.06	-16.7	37.3	10.8	0.2	0.2	0.2	6.7	5.3	4.2
ENEA	8.04	3.6	3.4	3.5	0.3	0.2	0.2	4.6	4.3	4.4
ENERGA	7.8	4.3	4.2	4.2	0.3	0.3	0.3	3.5	3.6	3.8
EUROCASH	20.44	25.4	22.4	19.7	3.0	2.8	2.6	8.5	8.4	7.7
GRUPA AZOTY	25.9	10.6	8.8	10.2	0.4	0.4	0.3	4.6	5.3	6.5
INTERCARS	240	12.1	10.5	9.2	1.8	1.5	1.3	9.7	8.6	7.6
JSW	74	5.7	13.9	10.5	1.1	1.0	0.9	3.0	4.6	3.8
KETY	341.00	11.9	11.8	10.6	2.3	2.1	2.0	8.5	8.2	7.4
KGHM	86.88	7.5	7.7	9.0	0.9	0.8	0.8	3.5	3.4	3.6
LPP	7850	29.2	22.9	18.7	5.2	4.6	4.0	16.0	13.2	11.1
NEUCA	230.00	12.3	11.8	10.8	1.5	1.4	1.3	7.5	7.2	6.5
CCC	167	18.1	15.8	13.5	4.9	4.0	3.3	6.9	6.5	6.0
ORANGE POLSKA	4.34	-41.6	64.0	24.0	0.5	0.5	0.5	4.5	4.2	4.0
CYFROWY POLSAT	22.1	11.5	10.8	10.2	1.1	1.0	1.0	6.5	6.1	5.7
ORBIS	67.40	12.9	11.8	10.5	1.3	1.2	1.2	5.4	6.1	5.4
PGE	10.51	6.5	6.5	6.1	0.4	0.4	0.4	4.9	4.8	4.5
PGNIG	6.26	9.6	9.5	10.4	1.0	0.9	0.8	4.9	4.7	4.5
PKP CARGO	40.2	7.9	6.3	6.0	0.5	0.5	0.4	3.3	3.1	3.0
PKN	92.24	7.6	8.6	7.1	1.1	1.0	0.9	4.7	5.0	4.1
LOTOS	69.28	8.4	9.4	6.2	1.1	1.0	0.9	5.2	5.7	3.8
TAURON	1.78	2.0	2.4	2.1	0.2	0.1	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	8.83	15.0	14.6	11.8	1.3	1.2	1.1	9%	9%	10%
mBANK	374	14.1	12.5	10.4	1.0	1.0	0.9	9%	8%	9%
SANTANDER BP	340.4	16.5	14.0	10.8	1.4	1.3	1.2	10%	9%	12%
ING BSK	163.00	14.7	13.8	11.6	1.7	1.5	1.4	12%	12%	13%
ALIOR BANK	57.75	9.6	9.6	7.6	1.1	1.0	0.9	12%	11%	12%
PEKAO	104.7	12.7	11.3	8.8	1.2	1.2	1.1	9%	11%	13%
PKO BP	39.93	13.6	12.4	10.3	1.3	1.2	1.1	10%	10%	11%
BGŻ BNPP	46.9	na	na	na	na	na	na	na	na	na
GETIN NOBLE BANK	0.54	-6.5	8.9	3.4	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	38.65	11.4	11.0	10.6	1.9	1.8	1.6	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
2 listopada 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.