

Informacje ze Spółek

- **Bytom** – Bytom miał w październiku 2018 roku 16m PLN przychodów, co oznacza wzrost o 7,3% r/r.
- **Gino Rossi** – Gino Rossi liczy, że w listopadzie sprzeda odzieżową spółkę Simple Creative Products. Emisja akcji nie jest jeszcze przesądzona.
- **Konsorcjum Stali** – Konsorcjum Stali nie zamierza wypłacać dywidendy za rok obrotowy 2018 i 2019. Zarząd chce wnioskować do WZ Konsorcjum Stali o przeznaczenie całości zysków za lata 2018-2019 na kapitał zapasowy spółki.
- **LiveChat** – Liczba klientów płatnej wersji produktu LiveChat Software wzrosła w październiku 2018 roku o 230 netto, w ujęciu miesiąc do miesiąca.
- **Millennium** – Bank Millennium podpisał ze spółką zależną Société Générale umowę dotyczącą zakupu ok. 99,79% akcji Euro Banku za 1,83 mld PLN. Bank Millennium oczekuje zamknięcia transakcji zakupu Euro Banku w 2Q19. Oczekiwane skumulowane synergije w ciągu kolejnych 5 lat wynoszą ok. 650m PLN, a koszty integracji wyniosą około 350m PLN i będą ujęte głównie w latach 2019-2020.
- **PCC Exol, PCC Rokita, PKN Orlen** – PCC Rokita i PCC Exol z powodu zdarzenia siły wyższej, do którego doszło 31 X w płockim zakładzie PKN Orlen mają zmniejszone dostawy produktów wytwarzanych w instalacji olefin i instalacjach pochodnych olefin, m.in. w instalacji tlenu etylenu. Postój może potrwać do 10 dni.
- **Pekao, PKO BP** – Wyniki europejskich testów warunków skrajnych wskazują, że w grupie 48 przebadanych banków PKO BP jest najodporniejszy na negatywne scenariusze makroekonomiczne. W pierwszej trójce spośród wszystkich badanych banków znalazł się również Bank Pekao.

Rafał Materka

Analitik

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	56,322	1.8%	-4.9%	-11.6%
WIG20	2,198	2.1%	-4.4%	-10.7%
mWIG40	3,869	1.3%	-7.0%	-20.2%
sWIG80	11,040	0.7%	-3.9%	-24.4%

RYNKI WSCODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	123.0	0.3%	-5.0%	-6.4%
BUX	37,155	0.0%	-0.2%	-5.6%
RTS	1,135	0.3%	-5.1%	-1.7%
ISE	94,123	1.9%	-3.2%	-18.4%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	25,271	-0.4%	-5.8%	2.2%
S&P500	2,723	-0.6%	-6.9%	1.8%
NASDAQ	7,357	-1.0%	-8.3%	6.6%
DAX	11,519	0.4%	-6.3%	-10.8%
FTSE100	7,094	-0.3%	-5.5%	-7.7%
CAC40	5,102	0.3%	-7.1%	-4.0%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.7831	-0.2%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.3078	-0.4%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7695	-0.3%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1387	-0.2%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

Transakcje

- **Kruk** – Członek zarządu Michał Zasepa sprzedał 4 582 oraz 418 akcji w cenach 183,24 oraz 182,7 PLN za akcję.
- **Workservice** – Citigroup Global Markets Limited zmniejszył zaangażowanie w spółce i posiada 3 235 000 akcji spółki, stanowiących 4,97% kapitału zakładowego i głosów w spółce.

Makro

- **Markit Economics** – Indeks PMI dla przemysłu w październiku 50,4 pkt. (oczekiwania: 50,1 pkt., we wrześniu 50,5 pkt.).

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	54.6	17.2	11.4	11.1	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	35.80	-3.8	16.6	14.7	0.5	0.5	0.5	-1.6	3.1	3.9
TRAKCJA PRKil	3.07	-16.7	37.4	10.9	0.2	0.2	0.2	6.7	5.3	4.2
ENEA	8.09	3.6	3.4	3.5	0.3	0.2	0.2	4.6	4.3	4.4
ENERGA	7.85	4.3	4.2	4.3	0.3	0.3	0.3	3.5	3.6	3.8
EUROCASH	20.75	25.8	22.7	20.0	3.0	2.8	2.7	8.6	8.5	7.8
GRUPA AZOTY	24	9.8	8.1	9.5	0.3	0.3	0.3	4.4	5.1	6.3
INTERCARS	247	12.4	10.8	9.5	1.9	1.6	1.4	10.0	8.8	7.8
JSW	76.02	5.8	14.3	10.7	1.1	1.0	1.0	3.1	4.7	3.9
KETY	350.00	12.3	12.1	10.8	2.4	2.2	2.0	8.7	8.4	7.6
KGHM	90.26	7.8	8.0	9.4	0.9	0.9	0.8	3.6	3.5	3.8
LPP	8055	30.0	23.5	19.2	5.3	4.7	4.1	16.4	13.6	11.4
NEUCA	236.00	12.6	12.1	11.1	1.5	1.4	1.4	7.7	7.4	6.7
CCC	173.6	18.8	16.4	14.0	5.1	4.2	3.4	7.2	6.8	6.2
ORANGE POLSKA	4.4	-42.1	64.9	24.3	0.6	0.6	0.5	4.5	4.3	4.0
CYFROWY POLSAT	21.74	11.3	10.6	10.0	1.1	1.0	0.9	6.4	6.0	5.6
ORBIS	70.20	13.4	12.2	10.9	1.4	1.3	1.2	5.7	6.4	5.6
PGE	10.63	6.6	6.6	6.2	0.4	0.4	0.4	4.9	4.8	4.5
PGNIG	6.35	9.8	9.6	10.5	1.0	0.9	0.8	4.9	4.7	4.5
PKP CARGO	42.65	8.4	6.7	6.3	0.5	0.5	0.5	3.4	3.3	3.1
PKN	93.5	7.7	8.8	7.2	1.1	1.0	0.9	4.7	5.0	4.2
LOTOS	70.4	8.5	9.6	6.3	1.1	1.0	0.9	5.3	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	8.85	15.0	14.7	11.8	1.3	1.2	1.1	9%	9%	10%
mBANK	377.6	14.3	12.6	10.5	1.1	1.0	0.9	9%	8%	9%
SANTANDER BP	353.8	17.1	14.6	11.2	1.5	1.4	1.3	10%	9%	12%
ING BSK	166.00	14.9	14.0	11.8	1.7	1.6	1.4	12%	12%	13%
ALIOR BANK	59.80	9.9	10.0	7.9	1.2	1.0	0.9	12%	11%	12%
PEKAO	106.3	12.9	11.4	9.0	1.2	1.2	1.2	9%	11%	13%
PKO BP	40.39	13.8	12.5	10.4	1.3	1.2	1.1	10%	10%	11%
BGŻ BNPP	49.4	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	0.23	3.3	1.6	1.3	0.1	0.1	0.1	2%	5%	5%
PZU	40.60	12.2	11.5	11.2	2.3	2.2	2.1	19%	19%	19%
GPW	38.40	8.7	13.2	13.5	1.8	1.8	1.7	22%	13%	13%
OPEN FINANCE	0.44	2.7	2.5	2.7	0.1	0.1	0.1	3%	4%	3%

Źródło: DMBH

Informacja Dodatkowa

PRZED PRYZYSTĄPIENIEM 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
5 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.