

Informacje ze Spółek

- **BGŻ BNP Paribas** – Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju objął 4,5% akcji BGŻ BNP Paribas za 430m PLN. Inwestycja związana jest z przejściem przez BGŻ BNP Paribas podstawowej działalności Raiffeisen Bank Polska.
- **CCC** – Skonsolidowane przychody CCC za październik 2018 roku wyniosły 532,8m PLN, co oznacza wzrost r/r o 14%. Narastająco od początku roku przychody CCC wyniosły 3,809 mld PLN i były wyższe r/r o 15%.
- **Echo Investment** – Echo Prime Assets, spółka zależna Echo Investment, otrzymała potwierdzenie sprzedaży 15 264 900 akcji EPP. Cena sprzedaży akcji, pomniejszona o koszty transakcyjne, wyniesie 17,1m EUR.
- **Elemental** – Elemental Holding rozważa budowę nowej fabryki przetwarzania sprzętu chłodniczego i zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego o rocznej wydajności około 30.000 ton.
- **Konsorcjum Stali** – Zarząd Konsorcjum Stali ustalił, że cena zakupu akcji własnych wyniesie 26 PLN za akcję. Akcje mają być nabywane w ramach zaproszenia do składania ofert zbycia, które ma być skierowane do akcjonariuszy spółki.
- **Lotos** – 1. Lotos Kolej, w ramach rozwoju transportu intermodalnego, zamierza kupić 324 nowoczesnych wagonów-platform oraz dwóch lokomotyw elektrycznych za kwotę ok. 150m PLN. Połowę tej sumy sfinansuje Unia Europejska. 2. Lotos szacuje, że modelowa marża rafinerijna spółki w październiku 2018 roku wyniosła 7,42 USD/bbl wobec 5,59 USD/bbl we wrześniu.
- **LPP** – LPP otworzyło pierwszy salon Reserved w kazachskim Ałmaty w centrum handlowym Dostyk Plaza. Łączna powierzchnia salonu wynosi 2 385 mkw. Kolejne otwarcia, tym razem marek House, Mohito oraz Sinsay, planowane są na 21 listopada w centrum handlowym A'port.
- **Millennium** – 1. Bank Millennium nie planuje wypłacić dywidendy z zysku osiągniętego w 2018 roku i ocenia, że jest za wcześnie, by określić kiedy będzie mógł ją wypłacać - poinformował Fernando Bicho, wiceprezes banku. 2. Bank Millennium, który przejmuje Euro Bank, podtrzymuje założenia strategii do 2020 roku - poinformował Fernando Bicho, wiceprezes banku.
- **Mercor** – Spółka otrzymała protokół z kontroli prowadzonej przez Pomorski Urząd Celno-Skarbowy, w którym naliczono spółce 4,2m PLN zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych. Zarząd Mercora nie zgadza się z częścią ustaleń UCS.
- **Marvipol** – Marvipol Development rozpoczął, w ramach ostatniego etapu warszawskiej inwestycji Harmony Park, sprzedaż 319 mieszkań i 3 lokali usługowych.
- **Oponeo.pl** – Przychody Oponeo.pl wzrosły w październiku 2018 r., o 20% r/r, do ok. 115,6m PLN - podała spółka w komunikacie, powołując się na wstępne dane.

Rafał Materka

Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	57,000	1.2%	-2.4%	-10.6%
WIG20	2,234	1.6%	-1.3%	-9.2%
mWIG40	3,882	0.3%	-5.6%	-19.9%
sWIG80	11,034	-0.1%	-3.5%	-24.4%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	122.9	-0.1%	-3.3%	-6.5%
BUX	37,795	1.7%	2.3%	-4.0%
RTS	1,135	0.0%	-2.1%	-1.7%
ISE	95,948	1.9%	1.1%	-16.8%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	25,462	0.8%	-3.7%	3.0%
S&P500	2,738	0.6%	-5.1%	2.4%
NASDAQ	7,329	-0.4%	-5.9%	6.2%
DAX	11,495	-0.2%	-5.1%	-11.0%
FTSE100	7,104	0.1%	-2.9%	-7.6%
CAC40	5,101	0.0%	-4.8%	-4.0%

RYNEK PIENIEŻNY I WALUTOWY				
WIBOR 0/N	1.59%	USDPLN	3.7743	-0.2%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.3053	-0.1%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7573	-0.3%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1407	0.2%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

- **PKO BP** – Bank opublikował wyniki za 3Q18:

m PLN	3Q18	kons.	vs. kons.	r/r	k/k
Wynik odsetkowy	2,366	2,358.6	0,3%	8%	3%
Wynik z prowizji	760	761.6	-0,2%	-1%	2%
Koszty ogółem	1,441	1,425.9	1,1%	-5%	0%
Saldo rezerw	-328	-356.5	-8,0%	-16%	-13%
Zysk netto	1,042	1,027.9	1,4%	16%	12%

- **Qumak** – Sąd Restrukturyzacyjny postanowił, że zaproponowane przez Qumaka kryteria wyodrębnienia wierzycieli objętych układem częściowym w przyspieszonym postępowaniu układowym są niezgodne z prawem.
- **Rawplug** – Spółka podpisała z chińskim partnerem biznesowym list intencyjny o utworzeniu produkcyjno-handlowej spółki joint venture. Działalność nowej spółki ma skupiać się na produkcji specjalistycznych technik zamocowań pod marką Rawplug oraz ich dystrybucji na terenie Chin.
- **Śnieżka** – 1. Spółka opublikowała wyniki za 3Q18:

m PLN	3Q18	kons.	vs. kons.	r/r	k/k
Przychody	184,0	186,7	-1,4%	1,9%	1,2%
EBITDA	38,6	37,2	3,9%	11,2%	2,7%
EBIT	34,1	32,4	5,1%	11,1%	4,3%
zysk netto j.d.	26,1	25,0	4,5%	4,3%	-1,6%

marża EBITDA	21,0%	19,9%	1,07	1,75	0,31
marża EBIT	18,5%	17,4%	1,16	1,52	0,56
marża netto	14,2%	13,4%	0,80	0,32	-0,39

2. W ocenie zarządu Śnieżki kolejne miesiące na rynku farb i lakierów powinny przynieść kontynuację trendów widocznych w 3Q18, w tym wyższy popyt na produkty marek premium oraz produkty ze średniego segmentu cenowego.

- **TIM** – Zarząd TIM zdecydował o wypłacie akcjonariuszom zaliczki w kwocie 22 199 200 PLN na poczet przewidywanej dywidendy na koniec 2018 roku. Oznacza to wypłatę w wysokości 1 PLN na akcję.
- **Wojas** – Skonsolidowane przychody Wojasa, producenta i dystrybutora obuwia, wzrosły w październiku 2018 roku o 13,6% r/r do 29,6m PLN. Narastająco od początku roku przychody wzrosły r/r o 0,8% do 189,4m PLN.

Transakcje

- **Workservice** – Central Fund of Immovables zwiększył udział w akcjonariacie Work Service do 6,43% liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

Kalendarium Spółek

- **ERG** – Publikacja raportu za III kwartał 2018 roku.
- **Famur** – Publikacja raportu za III kwartał 2018 roku.
- **Ferrum** – Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 4,39 PLN za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.
- **Impel** – NWZA.
- **KB Dom** – NWZA.
- **Kruk** – Wprowadzenie do obrotu na GPW 15 270 akcji zwykłych na okaziciela serii F.
- **Novaturas** – Publikacja raportu za III kwartał 2018 roku.
- **PKO BP** – Publikacja raportu za III kwartał 2018 roku.
- **Primetech** – Publikacja raportu za III kwartał 2018 roku.

- **Qumak** – NWZA.
- **Seko** – Publikacja raportu za III kwartał 2018 roku.
- **Setanta** – NWZA.
- **Śnieżka** – Publikacja raportu za III kwartał 2018 roku.
- **Tauron** – Publikacja raportu za III kwartał 2018 roku.
- **ZA Puławy** – NWZA.

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	17.0	11.3	11.0	0.6	0.6	0.6	3.4	2.9	2.7
BUDIMEX	122.20	12.9	16.8	13.6	4.1	4.8	4.3	3.9	6.8	5.0
ELEKTROBUDOWA	35.90	-3.8	16.6	14.8	0.5	0.5	0.5	-1.6	3.2	3.9
TRAKCJA PRKil	3.09	-16.9	37.7	10.9	0.2	0.2	0.2	6.8	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	8	4.4	4.3	4.3	0.3	0.3	0.3	3.5	3.6	3.8
EUROCASH	20.99	26.1	23.0	20.2	3.0	2.9	2.7	8.7	8.6	7.9
GRUPA AZOTY	24.94	10.2	8.4	9.8	0.4	0.3	0.3	4.5	5.2	6.4
INTERCARS	241.5	12.1	10.6	9.3	1.8	1.6	1.3	9.8	8.7	7.7
JSW	79.12	6.1	14.9	11.2	1.2	1.1	1.0	3.2	5.0	4.1
KETY	349.50	12.2	12.1	10.8	2.4	2.2	2.0	8.7	8.4	7.6
KGHM	90.34	7.8	8.0	9.4	0.9	0.9	0.8	3.6	3.5	3.8
LPP	8275	30.8	24.1	19.7	5.5	4.8	4.2	16.8	14.0	11.7
NEUCA	230.00	12.3	11.8	10.8	1.5	1.4	1.3	7.5	7.2	6.5
CCC	179.5	19.5	17.0	14.5	5.3	4.3	3.6	7.4	7.0	6.4
ORANGE POLSKA	4.49	-43.0	66.3	24.8	0.6	0.6	0.6	4.5	4.3	4.0
CYFROWY POLSAT	21.76	11.4	10.6	10.1	1.1	1.0	0.9	6.4	6.0	5.6
ORBIS	72.40	13.8	12.6	11.3	1.4	1.3	1.2	5.8	6.6	5.8
PGE	10.63	6.6	6.6	6.2	0.4	0.4	0.4	4.9	4.8	4.5
PGNIG	6.43	9.9	9.8	10.7	1.0	0.9	0.8	5.0	4.8	4.6
PKP CARGO	41.7	8.2	6.5	6.2	0.5	0.5	0.5	3.4	3.2	3.0
PKN	96.18	8.0	9.0	7.4	1.1	1.0	0.9	4.8	5.1	4.3
LOTOS	73.94	8.9	10.1	6.6	1.1	1.0	0.9	5.5	6.0	4.1
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	8.8	14.5	14.7	11.9	1.3	1.2	1.1	9%	8%	9%
mBANK	392.8	14.8	13.1	10.9	1.1	1.0	1.0	9%	8%	9%
SANTANDER BP	359.2	17.4	14.8	11.4	1.5	1.4	1.3	10%	9%	12%
ING BSK	167.20	15.0	14.1	11.8	1.7	1.6	1.4	12%	12%	13%
ALIOR BANK	58.60	9.7	9.8	7.7	1.1	1.0	0.9	12%	11%	12%
PEKAO	107.3	13.0	11.5	9.0	1.2	1.2	1.2	9%	11%	13%
PKO BP	41.52	14.2	12.9	10.7	1.3	1.3	1.2	10%	10%	11%
BGŻ BNPP	50	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	0.22	3.2	1.5	1.3	0.1	0.1	0.1	2%	5%	5%
PZU	40.98	12.3	11.6	11.3	2.3	2.2	2.1	19%	19%	19%
GPW	37.30	8.5	12.8	13.1	1.7	1.7	1.6	22%	13%	13%
OPEN FINANCE	0.45	2.7	2.5	2.8	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 dzienny6 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.