

Informacje ze Spółek

- **Bank Pekao** – Rada nadzorcza powołała Magdalenę Zmitrowicz na funkcję wiceprezesa banku.
- **Bogdanka** – Spółka wstępnie zakłada, że wydobycie węgla w 2019 roku może wynieść ok. 9,4mt – poinformował Artur Wasilewski, zastępca prezesa ds. ekonomiczno-finansowych. Bogdanka spodziewa się wydać na inwestycje w 2019 roku "nieco więcej" niż w 2018 roku.
- **CCC** – Spółka podpisała warunkową umowę zakupu mniejszościowego (docelowo 30,55%) udziału w luksemburskiej spółce HR Group Holding. Do spółki zależnej HR Group ma trafić CCC Germany, a sieć detaliczna CCC Germany i HR Holding ma być zintegrowana pod nazwą "Reno".
- **CDRL** – Spółka wyemituje obligacje o wartości do 40m PLN. Celem programu emisji obligacji jest dywersyfikacja źródeł finansowania bieżącej działalności oraz potencjalnych akwizycji.
- **Ciech** – Spółka widzi potencjał do wzrostu cen sody kalcynowanej w 2019 roku w związku z korzystnym otoczeniem rynkowym. Ciech rozpoczął negocjacje cenowe na 2019 roku w sodzie, która jest najważniejszym segmentem jego działalności.
- **JSW** – 1. Spółka podtrzymuje, że chce wypłacić dywidendę za 2018 rok – poinformował prezes Daniel Ozon. 2. JSW planuje pozyskać finansowanie od konsorcjum banków w wysokości 750m PLN. 3. JSW zakłada w 2019 roku wzrost produkcji węgla o kilka procent r/r – poinformował prezes, Daniel Ozon. 4. Spółka mogłaby sfinansować przejęcie kontroli nad aktywami Prairie Mining ze środków własnych – poinformował prezes JSW Daniel Ozon. 5. JSW będzie chciała przedłużyć rozmowy w sprawie przejęcia Przedsiębiorstwa Budowy Szybów. 6. Spółka prowadzi rozmowy z partnerami z Chin w sprawie ich potencjalnego udziału w finansowaniu projektów wydobywczych – poinformował prezes Daniel Ozon.
- **Elektrotim** – Spółka spodziewa się, że w IV kwartale wypracuje dodatnie wyniki - powiedział Andrzej Diakun, prezes zarządu Elektrotim. Dodał, że zgodnie z nową strategią spółka w 2019 stawia na poprawę rentowności marż i planuje akwizycje.
- **MCI Capital** – Nadzwyczajne walne zgromadzenie zdecyduje o upoważnieniu zarządu do emisji do 6,27m akcji z wyłączeniem prawa poboru obecnych akcjonariuszy - wynika z projektów uchwał na walne zwołane na 21 grudnia.
- **Miraculum** – Zarząd zdecydował o wycofaniu się z planów emisji miliona akcji serii T4 w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru.
- **Monnari** – Spółka kończy negocjacje w sprawie kupna od Gino Rossi 100% spółki Simple Creative Products z uwagi na brak porozumienia z PKO BP, który jest kredytodawcą Simple. Gino Rossi podtrzymuje chęć sprzedaży Simple CP.
- **Qumak** – Spółka w ramach przeglądu opcji strategicznych podpisała list intencyjny z IT Works w sprawie wyłonienia inwestora strategicznego dla spółki zależnej Qumak Professional Services.

Rafał Materka

Analityk

| GPW | | | | |
|--------|--------|-------|-------|--------|
| | | 1D | 1M | YTD |
| WIG | 56,788 | -0.3% | 2.5% | -10.9% |
| WIG20 | 2,225 | -0.5% | 3.8% | -9.6% |
| mWIG40 | 3,883 | 0.1% | 0.2% | -19.9% |
| sWIG80 | 10,837 | 0.5% | -1.8% | -25.8% |

| RYNKI WSCHODZĄCE | | | | |
|------------------|--------|-------|-------|--------|
| | | 1D | 1M | YTD |
| MSCI | 119.8 | 0.3% | 0.3% | -8.9% |
| BUX | 39,380 | -0.3% | 8.0% | 0.0% |
| RTS | 1,114 | -2.2% | -1.0% | -3.5% |
| ISE | 93,003 | 0.4% | 0.3% | -19.4% |

| RYNKI ROZWIĄTE | | | | |
|----------------|--------|-------|-------|--------|
| | | 1D | 1M | YTD |
| DJIA | 24,286 | -0.7% | -1.2% | -1.8% |
| S&P500 | 2,633 | -0.7% | -0.9% | -1.5% |
| NASDAQ | 6,939 | -0.5% | -2.4% | 0.5% |
| DAX | 11,193 | 0.5% | 0.0% | -13.4% |
| FTSE100 | 6,953 | -0.1% | -0.1% | -9.6% |
| CAC40 | 4,947 | 0.2% | -0.1% | -6.9% |

| RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY | | | | |
|----------------------------|-------|--------|--------|-------|
| WIBOR O/N | 1.59% | USDPLN | 3.7855 | 0.5% |
| WIBOR 1M | 1.64% | EURPLN | 4.2933 | -0.1% |
| WIBOR 3M | 1.70% | CHFPLN | 3.7980 | 0.3% |
| WIBOR 6M | 1.78% | EURUSD | 1.1342 | -0.6% |
| WIBOR 1Y | 1.82% | | | |
| Stopa REPO | 1.50% | | | |

- **Tauron** – Spółka, po ogłoszeniu projektu Polityki Energetycznej Polski, rozpoczęła prace nad aktualizacją strategii grupy w zakresie kształtowania mixu wytwórczego i planuje przedstawić ją po pierwszym kwartale 2019 roku. Tauron ocenia, że projekt jest zbieżny z kierunkami rozwoju grupy.
- **Torpol** – Spółka zakłada, że 2019 rok nie będzie gorszy dla grupy niż rok 2018. Negatywny wpływ norweskiej spółki zależnej na wyniki nie powinien być już odczuwalny - poinformował prezes Grzegorz Grabowski.
- **Wielton** – 1. W piątek w godzinach porannych w lakierni spółki w Wieluniu wybuchł pożar, następnie trwało dogaszanie - poinformował Grzegorz Kasprzyczak, rzecznik prasowy Komendy Powiatowej Państwowej Straży Pożarnej. 2. Wielton po pożarze ocenia, że jest w stanie zapewnić moce produkcyjne niezbędne do zaspokojenia bieżących potrzeb związanych z realizacją zleceń.

Transakcje

- **11 bit studios** – Prezes Zarządu nabył 1 304 akcje po cenie w przedziale 263,5-266 PLN za akcję.

Makro

- **NBP** – Podaż pieniądza M3 +8,3% r/r (oczekiwania: +8% r/r, we wrześniu: +7,9%)

Kalendarium Makro

- **GUS** – Stopa bezrobocia (oczekiwania: 5,6%, we wrześniu: 5,7%)

Kalendarium Spółek

- **Alior Bank** – NWZA.
- **Berling** – Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 3,90 PLN za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Berling S.A., DAO Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Wielobranżowe „ARKTON” Sp. z o.o. oraz Berling Promotions Sp. z o.o.
- **Bowim** – Publikacja raportu za III kwartał 2018 roku.
- **Braster** – NWZA.
- **EMC Instytut Medyczny** – Publikacja raportu za III kwartał 2018 roku.
- **Europejskie Centrum Odszkodowań** – Publikacja raportu za III kwartał 2018 roku.
- **Forte** – Publikacja raportu za III kwartał 2018 roku.
- **DM IDM** – Publikacja raportu za III kwartał 2018 roku.
- **Invista** – Publikacja raportu za III kwartał 2018 roku.
- **MCI** – Publikacja raportu za III kwartał 2018 roku.
- **mBank** – Wprowadzenie do obrotu na GPW 4 516 akcji zwykłych na okaziciela.
- **MZN Property** – NWZA.
- **Pamapol** – Publikacja raportu za III kwartał 2018 roku.
- **PlayWay** – Publikacja raportu za III kwartał 2018 roku.
- **Pragma Faktoring** – Publikacja raportu za III kwartał 2018 roku.
- **Skotan** – Publikacja raportu za III kwartał 2018 roku.
- **Sonel** – Publikacja raportu za III kwartał 2018 roku.
- **Termo-Rex** – Publikacja raportu za III kwartał 2018 roku.

Wezwania i skupy akcji

- **Prime Car Management** – PKO Leasing wezwało do sprzedaży 11 908 840 akcji Prime Car Management, stanowiących 100% akcji, po 11,38 PLN za akcję. Zapisy odbędą się od 3 stycznia do 15 lutego 2019 roku.
- **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.

Wskaźniki Spółek (1)

| Spółka | Kurs | C/Z | | | C/WK | | | EV/EBITDA | | |
|----------------|--------|-------|------|------|------|------|------|-----------|------|------|
| | | 2018 | 2019 | 2020 | 2018 | 2019 | 2020 | 2018 | 2019 | 2020 |
| BOGDANKA | 56.5 | 17.8 | 11.8 | 11.5 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 3.6 | 3.0 | 2.9 |
| BUDIMEX | 117.60 | 12.4 | 16.2 | 13.1 | 4.0 | 4.6 | 4.1 | 3.7 | 6.4 | 4.6 |
| ELEKTROBUDOWA | 32.00 | -3.4 | 14.8 | 13.1 | 0.4 | 0.4 | 0.4 | -1.1 | 2.5 | 3.3 |
| TRAKCJA PRKil | 3.28 | -17.9 | 40.0 | 11.6 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 7.1 | 5.5 | 4.4 |
| ENEA | 10.44 | 4.7 | 4.4 | 4.5 | 0.3 | 0.3 | 0.3 | 5.0 | 4.7 | 4.8 |
| ENERGA | 9.26 | 5.1 | 4.9 | 5.0 | 0.4 | 0.4 | 0.3 | 3.8 | 3.8 | 4.1 |
| EUROCASH | 17.2 | 21.4 | 18.9 | 16.6 | 2.5 | 2.3 | 2.2 | 7.4 | 7.4 | 6.8 |
| GRUPA AZOTY | 32.36 | 13.3 | 11.0 | 12.8 | 0.5 | 0.4 | 0.4 | 5.3 | 5.9 | 7.1 |
| INTERCARS | 194.8 | 9.8 | 8.5 | 7.5 | 1.5 | 1.3 | 1.1 | 8.3 | 7.3 | 6.5 |
| JSW | 72.56 | 5.5 | 13.6 | 10.2 | 1.1 | 1.0 | 0.9 | 2.9 | 4.4 | 3.7 |
| KETY | 331.00 | 11.6 | 11.5 | 10.3 | 2.2 | 2.1 | 1.9 | 8.3 | 8.0 | 7.3 |
| KGHM | 89.94 | 7.8 | 8.0 | 9.4 | 0.9 | 0.8 | 0.8 | 3.6 | 3.5 | 3.7 |
| LPP | 7975 | 29.7 | 23.2 | 19.0 | 5.3 | 4.6 | 4.0 | 16.2 | 13.5 | 11.3 |
| NEUCA | 240.00 | 12.8 | 12.3 | 11.3 | 1.5 | 1.5 | 1.4 | 7.5 | 7.3 | 6.6 |
| CCC | 187 | 20.3 | 17.7 | 15.1 | 5.5 | 4.5 | 3.7 | 7.7 | 7.2 | 6.7 |
| ORANGE POLSKA | 4.91 | -47.0 | 72.5 | 27.1 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 4.7 | 4.5 | 4.2 |
| CYFROWY POLSAT | 22.5 | 11.7 | 11.0 | 10.4 | 1.1 | 1.0 | 1.0 | 6.6 | 6.1 | 5.8 |
| ORBIS | 72.80 | 13.8 | 14.4 | 12.9 | 1.4 | 1.4 | 1.3 | 5.8 | 6.9 | 6.2 |
| PGE | 11.94 | 7.4 | 7.4 | 7.0 | 0.5 | 0.4 | 0.4 | 5.2 | 5.1 | 4.8 |
| PGNIG | 6.27 | 9.6 | 9.5 | 10.4 | 1.0 | 0.9 | 0.8 | 4.9 | 4.7 | 4.5 |
| PKP CARGO | 39.7 | 7.8 | 6.2 | 5.9 | 0.5 | 0.5 | 0.4 | 3.3 | 3.1 | 2.9 |
| PKN | 102.15 | 8.5 | 9.6 | 7.9 | 1.2 | 1.1 | 1.0 | 5.1 | 5.4 | 4.5 |
| LOTOS | 76.48 | 9.2 | 10.4 | 6.8 | 1.2 | 1.1 | 0.9 | 5.6 | 6.1 | 4.2 |
| TAURON | 2.17 | 2.4 | 2.9 | 2.6 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 3.9 | 4.4 | 4.0 |

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

| Spółka | Kurs | C/Z | | | C/WK | | | ROE | | |
|------------------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| | | 2018 | 2019 | 2020 | 2018 | 2019 | 2020 | 2018 | 2019 | 2020 |
| BANK MILLENNIUM | 9.39 | 15.5 | 15.7 | 12.7 | 1.4 | 1.3 | 1.1 | 9% | 8% | 9% |
| mBANK | 402 | 15.2 | 13.4 | 11.2 | 1.1 | 1.1 | 1.0 | 9% | 8% | 9% |
| SANTANDER BP | 351.8 | 17.0 | 14.5 | 11.2 | 1.4 | 1.4 | 1.3 | 10% | 9% | 12% |
| ING BSK | 182.00 | 16.4 | 15.4 | 12.9 | 1.9 | 1.7 | 1.6 | 12% | 12% | 13% |
| ALIOR BANK | 51.50 | 8.6 | 8.6 | 6.8 | 1.0 | 0.9 | 0.8 | 12% | 11% | 12% |
| PEKAO | 104.3 | 12.6 | 11.2 | 8.8 | 1.2 | 1.2 | 1.1 | 9% | 11% | 13% |
| PKO BP | 39.89 | 13.6 | 12.4 | 10.2 | 1.3 | 1.2 | 1.1 | 10% | 10% | 11% |
| BGŻ BNPP | 46.6 | na | na | na | na | na | na | na | na | na |
| GETIN NOBLE BANK | 0.37 | na | na | na | na | na | na | na | na | na |
| GETIN HOLDING | 0.17 | na | na | na | na | na | na | na | na | na |
| PZU | 41.30 | 12.4 | 11.7 | 11.4 | 2.3 | 2.2 | 2.1 | 19% | 19% | 19% |
| GPW | 36.95 | 8.4 | 12.7 | 13.0 | 1.7 | 1.7 | 1.6 | 22% | 13% | 13% |
| OPEN FINANCE | 0.31 | na | na | na | na | na | na | na | na | na |

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 jedyne 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
26 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.