

Informacje ze Spółek

- **Atal** – Spółka rozpoczęła, w ramach warszawskiej inwestycji Nowa Grochowska, sprzedaż 158 lokali inwestycyjnych oraz 8 usługowych.
- **CCC** – Skonsolidowane przychody grupy za listopad 2018 roku wyniosły 553,3m PLN, co oznacza wzrost r/r o 30%. Narastająco od początku roku przychody CCC wyniosły 4,362mld PLN i były wyższe r/r o 17%.
- **CEZ** – Spółka zamierza negocjować z India Power w sprawie sprzedaży swoich bułgarskich aktywów. Jednocześnie czeski koncern poinformował, że umowa sprzedaży zawarta w lutym z bułgarską firmą Inercom pozostaje w mocy.
- **Fast Finance** – KNF skierowała do Giełdy Papierów Wartościowych żądanie zawieszenia obrotu akcjami spółki.
- **GPW** – Wartość obrotów akcjami na GPW w ramach arkusza zleceń osiągnęła w listopadzie 2018 poziom 17,8mld PLN, o 16,7% mniej niż rok wcześniej. Średnia dzienna wartość obrotu akcjami była w listopadzie o 12,5% niższa r/r i wyniosła 889,8m PLN.
- **JSW** – Spółka podpisała aneks do umowy w sprawie zakupu Przedsiębiorstwa Budowy Szybów od spółki Primetech, przedłużający okres negocjacji do 21 grudnia.
- **KGHM** – Grupa w październiku zapłaciła 122,912m PLN podatku od wydobycia niektórych kopalini - wynika z danych Ministerstwa Finansów.
- **LiveChat** – 1. Liczba klientów płatnej wersji produktu LiveChat Software wzrosła w listopadzie 2018 roku o 268 netto, w ujęciu miesiąc do miesiąca. 2. Zarząd, w związku z wyrażeniem przez radę nadzorczą zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2018/2019, podjął uchwałę o wypłacie w tej formie łącznie 13,905m PLN, co oznacza kwotę 0,54 PLN na akcję.
- **Lotos** – Lotos szacuje, że modelowa marża rafinerijna grupy w listopadzie 2018 roku wyniosła 10,21 USD/bbl wobec 7,42 USD/bbl w październiku.
- **PKN Orlen** – Koncern kupił około milion baryłek ropy naftowej z Angoli, które zostaną dostarczone do Naftoportu w Gdańsku w lutym 2019 roku.
- **Ursus** – Karol Zarajczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji prezesa spółki. Rada nadzorcza powołała na to stanowisko Tomasza Zadrogę. Do zarządu spółki powołano także Agnieszkę Białą.

Rafał Materka

Analitik

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	59,177	1.7%	5.1%	-7.2%
WIG20	2,329	1.7%	6.0%	-5.4%
mWIG40	4,031	2.2%	4.2%	-16.8%
sWIG80	10,963	0.2%	-0.7%	-24.9%

RYNKI WSCHOZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	122.3	1.0%	-0.6%	-7.0%
BUX	40,580	1.2%	9.2%	3.1%
RTS	1,154	2.5%	1.7%	0.0%
ISE	94,974	-0.5%	0.9%	-17.7%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	25,826	1.1%	2.2%	4.5%
S&P500	2,790	1.1%	2.5%	4.4%
NASDAQ	7,442	1.5%	1.1%	7.8%
DAX	11,465	1.8%	-0.5%	-11.2%
FTSE100	7,062	1.2%	-0.4%	-8.1%
CAC40	5,054	1.0%	-0.9%	-4.9%

RYNEK PIENIEŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.7673	-0.6%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.2773	-0.3%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7756	-0.5%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1354	0.3%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

Transakcje

- **Feerum** – Prezes Zarządu nabył 47 942 akcje po cenie 7,10 PLN za akcję.

Makro

- **Markit Economics** – Indeks PMI dla przemysłu w listopadzie 49,5 pkt. (oczekiwania: 50,4 pkt., w październiku 50,4 pkt.).

Kalendarium Spółek

- **TXM** – Wprowadzenie do obrotu na GPW 4 287 999 akcji zwykłych na okaziciela serii G.

Wezwania i skupy akcji

- **Orbis** – Accor wzywa do sprzedaży 21 800 593 akcji Orbisu, stanowiących 47,31% kapitału zakładowego, oferując po 87 PLN za papier. Przyjmowanie zapisów rozpocznie się 17 grudnia 2018 i potrwa do 18 stycznia 2019.
- **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.

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	116.20	12.3	16.0	12.9	3.9	4.6	4.1	3.6	6.2	4.5
ELEKTROBUDOWA	32.30	-3.4	14.9	13.3	0.4	0.4	0.4	-1.1	2.6	3.3
TRAKCJA PRKil	3.70	-20.2	45.1	13.1	0.3	0.3	0.3	7.7	6.0	4.8
ENEA	10.85	4.9	4.5	4.7	0.3	0.3	0.3	5.0	4.8	4.8
ENERGA	9.29	5.1	5.0	5.0	0.4	0.4	0.3	3.8	3.8	4.1
EUROCASH	17.42	21.7	19.1	16.8	2.5	2.4	2.2	7.4	7.5	6.8
GRUPA AZOTY	34.56	14.2	11.7	13.6	0.5	0.5	0.5	5.6	6.1	7.3
INTERCARS	205	10.3	9.0	7.9	1.5	1.3	1.1	8.6	7.6	6.7
JSW	68.6	5.2	12.9	9.7	1.0	0.9	0.9	2.8	4.1	3.5
KETY	341.50	12.0	11.8	10.6	2.3	2.1	2.0	8.5	8.2	7.5
KGHM	93.50	8.1	8.3	9.7	1.0	0.9	0.8	3.7	3.6	3.9
LPP	7700	28.7	22.4	18.3	5.1	4.5	3.9	15.6	13.0	10.9
NEUCA	259.00	13.8	13.3	12.2	1.7	1.6	1.5	8.1	7.8	7.1
CCC	207	22.5	19.6	16.7	6.1	5.0	4.1	8.4	7.9	7.3
ORANGE POLSKA	4.8	-46.0	70.8	26.5	0.6	0.6	0.6	4.7	4.4	4.2
CYFROWY POLSAT	22.68	14.5	11.6	11.1	1.1	1.0	1.0	6.7	6.1	5.8
ORBIS	91.80	17.5	18.1	16.3	1.8	1.7	1.6	7.3	8.8	8.0
PGE	11.69	7.2	7.2	6.8	0.5	0.4	0.4	5.1	5.1	4.7
PGNIG	6.67	10.3	10.1	11.1	1.0	0.9	0.9	5.2	5.0	4.8
PKP CARGO	42.3	8.3	6.6	6.3	0.5	0.5	0.5	3.4	3.2	3.0
PKN	109.1	9.0	10.2	8.4	1.3	1.2	1.1	5.4	5.8	4.8
LOTOS	84	10.1	11.4	7.5	1.3	1.2	1.0	6.0	6.6	4.5
TAURON	2.36	2.7	3.2	2.8	0.2	0.2	0.2	4.0	4.5	4.1

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020
BANK MILLENNIUM	9.35	15.4	15.6	12.6	1.4	1.3	1.1	9%	8%	9%
mBANK	415.6	15.7	13.9	11.6	1.2	1.1	1.0	9%	8%	9%
SANTANDER BP	361.8	17.5	14.9	11.5	1.5	1.4	1.3	10%	9%	12%
ING BSK	184.00	16.6	15.6	13.0	1.9	1.7	1.6	12%	12%	13%
ALIOR BANK	55.45	9.2	9.3	7.3	1.1	1.0	0.8	12%	11%	12%
PEKAO	113.3	13.7	12.2	9.5	1.3	1.3	1.2	9%	11%	13%
PKO BP	41.57	14.2	12.9	10.7	1.3	1.3	1.2	10%	10%	11%
BGŻ BNPP	45.8	na	na	na	na	na	na	na	na	na
PZU	43.45	13.1	12.3	12.0	2.4	2.3	2.2	19%	19%	19%
GPW	38.10	8.7	13.1	13.4	1.8	1.7	1.7	22%	13%	13%

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
4 grudnia 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.