

Informacje ze Spółek

- Altus TFI** – KNF wszczęła postępowanie administracyjne w przedmiocie nałożenia kary administracyjnej na Altus TFI, w związku z podejrzeniem naruszenia przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez spółkę przepisów w związku z wyceną akcji spółki Centrum Finansowe Banku BPS (obecnie Centrum Finansowe).
- Atlanta Poland** – Rockfield Holding AG, Rockfield Jurata sp. z o. o. oraz Atlanta Poland podpisali porozumienie w sprawie zakupu akcji od pozostałych akcjonariuszy Atlanty, tak by osiągnąć co najmniej 90% głosów na WZ i w tym celu wspólnie ogłaszają wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji.
- Biomed-Lublin** – 1. Akcjonariusze zdecydowali o emisji obligacji zamiennych serii C uprawniających do objęcia nie więcej niż 11m akcji serii Q. 2. Pierwsze serie leku ONKO BCG wytworzone po modernizacji linii produkcyjnej nie spełniły warunków jakościowych i nie mogą zostać dopuszczone do obrotu. Dodano, że pozytywny wpływ inwestycji w modernizację linii mają być widoczne nie wcześniej niż w II kw. 2019.
- ERG** – Spółka zakończyła przegląd opcji strategicznych i nie dokonała wyboru żadnej z opcji rozważanych w trakcie przeglądu. Robert Groborz, prezes ERG, złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2018.
- JSW** – Należąca do Primetech spółka Przedsiębiorstwo Budowy Szybów (PBSz SA) podpisała umowę z JSW na wykonanie robót podziemnych. Wartość zaplanowanych robót to prawie 49,5m PLN netto.
- Mercor** – Po słabszych wynikach w II kwartale roku obrotowego 2018/2019, spowodowanych opóźnieniami robót budowlanych w Polsce, spółka liczy na poprawę w III i IV kwartale - wynika z wypowiedzi przedstawicieli spółki na konferencji.
- Newag** – Spółka ma zamówienie na wykonanie dla włoskiego FSE sześciu kolejnych elektrycznych zespołów trakcyjnych o łącznej wartości 103,86m PLN netto.
- PGNiG** – Oferta spółki na objęcie udziałów w bloku nr 5 w emiracie Ras Al Khaimah w Zjednoczonych Emiratach Arabskich została wybrana jako najkorzystniejsza w rundzie przetargowej na udzielenie praw do poszukiwania, rozpoznawania i wydobywania węglowodorów.
- PKN Orlen** – Koncern podpisał porozumienie ze związkami zawodowymi dotyczące zmiany Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy. Spółka ustaliła też wzrost wynagrodzeń na 2019 o 250 PLN brutto dla pracowników zatrudnionych w niższych kategoriach szeregowania oraz nagrody jednorazowe w kwocie 2100 PLN dla pracowników w wyższych kategoriach, z wyłączeniem wyższej kadry zarządzającej.
- PKP Cargo** – 1. Grupa szacuje, że wpływ strategii na dodatkowy wzrost EBITDA wyniesie minimum 20% w 2023 roku – poinformował prezes spółki Czesław Warszewicz. 2. PKP Cargo podpisał umowę przejęcia 80% słoweńskiego przewoźnika kolejowego Primol-Rail. 3. Prezes PKP Cargo Czesław Warszewicz uważa, że warunki do wypłaty dywidendy przez spółkę są sprzyjające.

Rafał Materka

Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	58,409	-2.2%	2.6%	-8.4%
WIG20	2,294	-2.6%	2.9%	-6.8%
mWIG40	3,997	-1.4%	2.8%	-17.5%
sWIG80	10,911	-0.9%	-0.4%	-25.2%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	116.2	-3.1%	-5.2%	-11.6%
BUX	39,747	-2.3%	5.5%	0.9%
RTS	1,134	-1.6%	-1.5%	-1.8%
ISE	92,827	-1.2%	-2.0%	-19.5%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	24,948	-0.3%	-2.7%	0.9%
S&P500	2,696	-0.2%	-2.2%	0.8%
NASDAQ	7,188	0.4%	-2.5%	4.1%
DAX	10,811	-3.5%	-5.9%	-16.3%
FTSE100	6,704	-3.1%	-4.8%	-12.8%
CAC40	4,780	-3.3%	-5.8%	-10.0%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.7633	-0.3%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.2809	-0.1%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7904	0.1%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1376	0.3%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

- **Radpol** – Michał Jarczyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji prezesa spółki ze skutkiem na dzień 15 stycznia 2019 roku.
- **Trakcja** – Trakcja wejdzie w skład indeksu mWIG40 w wyniku kwartalnej rewizji indeksów, a opuści go Netia. Portfele indeksów WIG20 i WIG30 pozostają bez zmian.
- **Wasko** – Spółka podpisała umowę ze Skarbem Państwa - Ministerstwem Finansów dotyczącą rozbudowy macierzy na potrzeby projektu "Twój e-PIT" o maksymalnej łącznej wartości 6,1m PLN brutto.
- **Work Service** – Spółka podpisała z bankami BGŻ BNP Paribas, Millennium, Santander BP oraz PKO BP aneks do umowy kredytowej. Banki wyraziły także zgodę na dokonanie procesu restrukturyzacji lub refinansowanie obligacji niewykupionych w terminie.

Transakcje

- **Cognor** – Podmiot zależny od Prezesa Zarządu nabył 267 500 akcji po cenie 1,87 PLN za akcję.
- **MZN Property** – Członek RN nabył 8 500 akcji po cenie 1,16 PLN za akcję.
- **Neuca** – Spółka nabyła łącznie 13 028 akcji własnych, po cenie 235 PLN za akcję.

Kalendarium Spółek

- **Eko Export** – NWZA.
- **IFirma** – Pierwszy dzień notowań bez prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za 3Q18 w wysokości 0,02 PLN na akcję.
- **JSW** – NWZA.

Wezwania i skupy akcji

- **Atlanta Poland** – Atlanta Poland, Rockfield Holding AG oraz Rockfield Jurata Sp. z o. o. wzywają do sprzedaży 2 468 957 akcji Atlanty Poland, stanowiących 40,53% kapitału zakładowego, oferując po 4,20 PLN za papier. Przyjmowanie zapisów rozpocznie się 7 stycznia 2019 i potrwa do 6 lutego 2019.
- **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	55	17.4	11.5	11.2	0.6	0.6	0.6	3.5	3.0	2.8
BUDIMEX	125.80	13.3	17.3	14.0	4.3	5.0	4.4	4.1	7.1	5.3
ELEKTROBUDOWA	31.80	-3.4	14.7	13.1	0.4	0.4	0.4	-1.1	2.5	3.3
TRAKCJA PRKiI	3.47	-18.9	42.3	12.3	0.2	0.2	0.2	7.4	5.7	4.6
ENEA	10.92	4.9	4.6	4.8	0.3	0.3	0.3	5.1	4.8	4.8
ENERGA	9.66	5.3	5.2	5.2	0.4	0.4	0.3	3.8	3.9	4.1
EUROCASH	17.67	22.0	19.4	17.0	2.6	2.4	2.3	7.5	7.5	6.9
GRUPA AZOTY	33	13.5	11.2	13.0	0.5	0.5	0.4	5.4	5.9	7.1
INTERCARS	203.5	10.2	8.9	7.8	1.5	1.3	1.1	8.6	7.6	6.7
JSW	68.66	5.3	12.9	9.7	1.0	0.9	0.9	2.8	4.2	3.5
KETY	340.00	11.9	11.8	10.5	2.3	2.1	2.0	8.5	8.2	7.4
KGHM	89.32	7.7	7.9	9.3	0.9	0.8	0.8	3.5	3.5	3.7
LPP	7855	29.3	22.9	18.7	5.2	4.6	4.0	16.0	13.3	11.1
NEUCA	260.00	13.9	13.4	12.2	1.7	1.6	1.5	8.1	7.8	7.1
CCC	203.2	22.1	19.2	16.4	6.0	4.9	4.0	8.3	7.8	7.2
ORANGE POLSKA	4.77	-45.7	70.4	26.4	0.6	0.6	0.6	4.7	4.4	4.2
CYFROWY POLSAT	22.46	14.4	11.5	11.0	1.1	1.0	0.9	6.6	6.1	5.7
ORBIS	94.40	18.0	18.6	16.8	1.8	1.8	1.7	7.5	9.0	8.2
PGE	11.68	7.2	7.2	6.8	0.5	0.4	0.4	5.1	5.1	4.7
PGNIG	6.79	10.4	10.3	11.3	1.1	1.0	0.9	5.3	5.1	4.9
PKP CARGO	44.4	8.7	7.0	6.6	0.6	0.5	0.5	3.5	3.3	3.1
PKN	107.5	8.9	10.1	8.3	1.3	1.2	1.1	5.3	5.7	4.8
LOTOS	84.14	10.1	11.4	7.5	1.3	1.2	1.0	6.0	6.6	4.5
TAURON	2.32	2.6	3.1	2.8	0.2	0.2	0.2	4.0	4.5	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	9.06	14.9	15.2	12.2	1.3	1.2	1.1	9%	8%	9%
mBANK	429	16.2	14.3	11.9	1.2	1.1	1.0	9%	8%	9%
SANTANDER BP	353	17.1	14.5	11.2	1.4	1.4	1.3	10%	9%	12%
ING BSK	180.00	16.2	15.2	12.8	1.8	1.7	1.5	12%	12%	13%
ALIOR BANK	55.15	9.2	9.2	7.2	1.1	1.0	0.8	12%	11%	12%
PEKAO	108.6	13.2	11.7	9.1	1.3	1.2	1.2	9%	11%	13%
PKO BP	40.62	13.9	12.6	10.4	1.3	1.2	1.1	10%	10%	11%
BGŻ BNPP	46.5	na	na	na	na	na	na	na	na	na
PZU	43.20	13.0	12.3	12.0	2.4	2.3	2.2	19%	19%	19%
GPW	36.65	8.3	12.6	12.9	1.7	1.7	1.6	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 jakiejkolwiek 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.

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.