

Informacje ze Spółek

- **Atrem, Budimex** – Spółka Contrast z grupy Atrem podpisała umowę z Budimeksem o wartości 19,05m PLN netto.
- **Enea, Energa, PGE, Tauron** – 1. Spółki energetyczne wycofują wnioski taryfowe na przyszły rok i dokonają przeglądu sytuacji. 2. Środki w wysokości 1 mld PLN, które spółki energetyczne mają wpłacić na Fundusz Efektywności Energetycznej i Rekompensat, będą jednorazową opłatą klimatyczną z zysku.
- **Enter Air, Rainbow Tours** – Rainbow Tours podpisał z Enter Air umowę na lotnicze usługi czarterowe w sezonie Lato 2019 - Zima 2019/2020. Wartość umowy jest szacowana na 45,1m USD, czyli ok. 171,1m PLN.
- **GPW** – Giełda Papierów Wartościowych i Ministerstwo Cyfryzacji podpisały porozumienie w sprawie wykorzystania technologii blockchain. Celem jest stworzenie użytecznych rozwiązań zarówno dla inwestorów giełdowych, jak i administracji.
- **mBank** – mBank spodziewa się, że portfel kredytów detalicznych wzrośnie k/k, zarówno w segmencie kredytów hipotecznych, jak i pozostałych.
- **Play** – Play i T-Mobile Polska podpisały aneks do umowy o roamingu krajowym, który zmienia warunki współpracy w latach 2019-2021. Nowe warunki mają obniżyć roczne koszty roamingu po stronie Play, ale jednocześnie wydłużają termin obowiązywania umowy o rok.
- **TIM** – TIM ogłasza przymusowy wykup 87 249 akcji Rotopino. pl, stanowiących 0,87% kapitału zakładowego, po 3,3 PLN za papier.
- **Unibep** – Unibep zamierza kontynuować program skupu akcji własnych i zaktualizować jego parametry. Unibep zakończył proces analizy perspektyw działalności segmentów grupy, a rada nadzorcza spółki zaaprobowała przedstawione kierunki rozwoju.

Rafał Materka

Analitik

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	58,036	1.9%	2.0%	-9.0%
WIG20	2,275	2.4%	1.9%	-7.6%
mWIG40	3,992	0.8%	2.5%	-17.6%
sWIG80	10,788	0.1%	-0.3%	-26.1%

RYNKI WSCODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	118.4	1.7%	-3.3%	-9.9%
BUX	39,887	0.1%	4.7%	1.3%
RTS	1,126	-0.8%	1.0%	-2.5%
ISE	90,051	-1.9%	-1.5%	-21.9%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	24,527	0.6%	-3.4%	-0.8%
S&P500	2,651	0.5%	-2.8%	-0.8%
NASDAQ	7,098	0.9%	-1.4%	2.8%
DAX	10,929	1.4%	-3.5%	-15.4%
FTSE100	6,880	1.1%	-2.5%	-10.5%
CAC40	4,909	2.1%	-3.0%	-7.6%

RYNEK PIENIEŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.7761	-0.7%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.2928	-0.2%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.8006	-0.7%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1369	0.5%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

Kalendarium Spółek

- **Apator** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,4 PLN na akcję.
- **KB Dom** – ZWZA.
- **Pemug** – NWZA.

Wezwania i skupy akcji

- **Gino Rossi** – CCC wzywa do sprzedaży 50 333 095 akcji Gino Rossi, stanowiących 100% kapitału zakładowego, oferując po 0,55 PLN za papier. Przyjmowanie zapisów rozpocznie się 2 stycznia 2019 i potrwa do 31 stycznia 2019.
- **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	127.60	13.5	17.6	14.2	4.3	5.0	4.5	4.2	7.3	5.4
ELEKTROBUDOWA	29.20	-3.1	13.5	12.0	0.4	0.4	0.4	-0.8	2.1	2.9
TRAKCJA PRKiI	4.01	-21.9	48.9	14.2	0.3	0.3	0.3	8.2	6.3	5.1
ENEA	10.23	4.6	4.3	4.5	0.3	0.3	0.3	4.9	4.7	4.7
ENERGA	9.09	5.0	4.9	4.9	0.4	0.3	0.3	3.7	3.8	4.0
EUROCASH	17.2	21.4	18.9	16.6	2.5	2.3	2.2	7.4	7.4	6.8
GRUPA AZOTY	31.5	12.9	10.7	12.4	0.4	0.4	0.4	5.2	5.8	7.0
INTERCARS	205	10.3	9.0	7.9	1.5	1.3	1.1	8.6	7.6	6.7
JSW	66.3	5.1	12.5	9.4	1.0	0.9	0.8	2.7	4.0	3.3
KETY	326.50	11.4	11.3	10.1	2.2	2.1	1.9	8.2	8.0	7.2
KGHM	88.96	7.7	7.9	9.3	0.9	0.8	0.8	3.5	3.5	3.7
LPP	7680	28.6	22.4	18.3	5.1	4.5	3.9	15.6	13.0	10.9
NEUCA	245.00	13.1	12.6	11.5	1.6	1.5	1.4	7.7	7.4	6.7
CCC	203.6	22.1	19.3	16.5	6.0	4.9	4.0	8.3	7.8	7.2
ORANGE POLSKA	4.68	-44.8	69.1	25.9	0.6	0.6	0.6	4.6	4.4	4.1
CYFROWY POLSAT	22.66	14.5	11.6	11.1	1.1	1.0	1.0	6.7	6.1	5.8
ORBIS	94.00	17.9	18.6	16.7	1.8	1.7	1.7	7.5	9.0	8.2
PGE	10.52	6.5	6.5	6.2	0.4	0.4	0.4	4.9	4.8	4.5
PGNIG	6.58	10.1	10.0	10.9	1.0	0.9	0.9	5.1	4.9	4.7
PKP CARGO	44.5	8.8	7.0	6.6	0.6	0.5	0.5	3.5	3.3	3.1
PKN	111	9.2	10.4	8.6	1.3	1.2	1.1	5.5	5.9	4.9
LOTOS	83.94	10.1	11.4	7.5	1.3	1.2	1.0	6.0	6.6	4.5
TAURON	2.19	2.5	3.0	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	9.17	15.0	19.5	13.0	1.3	1.3	1.1	9%	7%	9%
mBANK	410	15.4	13.9	11.5	1.1	1.1	1.0	9%	8%	9%
SANTANDER BP	357.8	17.2	14.9	11.7	1.5	1.4	1.3	10%	9%	11%
ING BSK	182.00	16.2	14.5	12.5	1.9	1.7	1.6	12%	12%	13%
ALIOR BANK	54.65	9.7	8.8	7.3	1.1	1.0	0.8	11%	11%	12%
PEKAO	107.6	13.0	11.8	9.0	1.2	1.2	1.2	9%	10%	13%
PKO BP	40.05	13.6	12.4	10.3	1.3	1.2	1.1	10%	10%	11%
BGŻ BNPP	45	na	na	na	na	na	na	na	na	na
PZU	43.30	13.0	12.3	12.0	2.4	2.3	2.2	19%	19%	19%
GPW	36.90	8.4	12.7	12.9	1.7	1.7	1.6	22%	13%	13%

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
13 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.