

Informacje ze Spółek

- **BGŻ BNP Paribas** – Bank zwolni do 2,2 tys. pracowników do 2020 roku i szacuje wysokość rezerwy na pokrycie kosztów redukcji zatrudnienia i zamknięcia oddziałów na odpowiednio ok. 128,5m PLN i 28,5m PLN. Bank zakończył negocjacje z organizacjami związkowymi i zawarł porozumienie w związku z procesem zwolnień grupowych.
- **Getin Noble Bank** – Moody's obniżył długoterminowy rating depozytów Getin Noble Banku do "B2" z "B1". Perspektywa ratingu została zmieniona do "negatywnej" z "pod obserwacją".
- **Grodno** – Notowana na giełdzie hurtownia elektryczna Grodno podpisała przedwstępny umowę kupna 100% udziałów szczecińskiej spółki Magma za 20m PLN.
- **ML System** – Spółka otrzymała patent na nowy wynalazek pod nazwą „Enkapsulant warstw aktywnych w ogniach fotowoltaicznych III generacji”.
- **PKN Orlen** – PKN Orlen zgodził się na rozbudowę zdolności produkcyjnych nawozów w Anwilu za łącznie ok. 1,3 mld PLN. Projekt zakłada wzrost zdolności produkcyjnych o 495 tys. ton rocznie do 1,461m ton rocznie.
- **PKN Orlen/ Alior Bank** – Rada wierzycieli Ruchu, w której są m.in. wydawcy prasy, jest przychylna przygotowanemu przez PKN Orlen i Alior Bank planowi restrukturyzacji, który ma umożliwić Ruchowi prowadzenie dalszej działalności - wynika z nieoficjalnych informacji PAP Biznes, potwierdzonych przez przedstawicieli Alior Banku i Ruchu.
- **Santander BP** – Santander Bank Polski wyemituje półroczne niezabezpieczone bankowe papiery wartościowe o wartości do 150m PLN.
- **Sanok** – Sanok Rubber Company rozpoczyna proces przeglądu opcji strategicznych. Spółka zamierza wziąć pod uwagę akwizycje, w tym na rynkach zagranicznych, oraz pozyskanie partnera strategicznego lub finansowego.
- **Synektik** – Synektik zawarł od 1 października do 14 grudnia kontrakty na dostawę sprzętu medycznego i rozwiązań IT o wartości 49,1m PLN.
- **Torpol** – PKP Polskie Linie Kolejowe unieważniły przetarg na roboty budowlane na odcinku Czyżew-Białystok, w którym konsorcjum z Torpołem złożyło najkorzystniejszą ofertę za ok. 1,4 mld PLN netto.
- **Vantage Development** – Akcjonariusze spółki Vantage Development zdecydowali, że wypłaci ona 0,23 PLN dywidendy nadzwyczajnej na akcję, pochodzącej z niepodzielonego zysku z lat ubiegłych. W sumie na dywidendę trafi 11,2m PLN.
- **Wielton** – Spółka podpisała z konsorcjum banków PKO BP, BGŻ BNP Paribas oraz BGK umowę kredytową o łącznej wartości 413m PLN. Umowa dotyczy zarówno kredytów inwestycyjnych jak i finansowania obrotowego.
- **ZUE** – ZUE złożyło najkorzystniejszą ofertę w przetargu PKP Polskich Linii Kolejowych na roboty budowlane - podała spółka w komunikacie. Wartość netto złożonej oferty wynosi 582,7m PLN.

Rafał Materka

Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	58,781	-0.3%	3.4%	-7.8%
WIG20	2,303	-0.3%	3.2%	-6.4%
mWIG40	4,067	-0.2%	4.8%	-16.1%
sWIG80	10,808	-0.2%	-0.1%	-25.9%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	117.5	-0.6%	-4.1%	-10.6%
BUX	40,126	0.2%	2.6%	1.9%
RTS	1,117	-1.1%	-0.1%	-3.3%
ISE	90,529	-0.9%	-3.0%	-21.5%

RYNKI ROZWIĄNIĘTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	24,101	-2.0%	-3.9%	-2.5%
S&P500	2,600	-1.9%	-3.8%	-2.8%
NASDAQ	6,911	-2.3%	-3.2%	0.1%
DAX	10,866	-0.5%	-4.8%	-15.9%
FTSE100	6,845	-0.5%	-2.7%	-11.0%
CAC40	4,854	-0.9%	-4.2%	-8.6%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.7959	0.3%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.2929	-0.2%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.8042	0.0%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1310	-0.5%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

Transakcje

- **Neuca** – Przewodniczący rady nadzorczej nabył 56 000 akcji po cenie 56,00 PLN za akcję.
- **Simple** – Prezes Zarządu nabył 8 861 akcji po cenie w przedziale 6,30-6,40 PLN za akcję.

Makro

- **GUS** – Odczyt inflacji CPI za listopad (oczekiwania: +1,2% r/r, w październiku: +1,8% r/r).
- **GUS** – Saldo rachunku bieżącego w październiku (oczekiwania: -800m EUR, we wrześniu: -547m EUR).

Kalendarium Makro

- **GUS** – Odczyt inflacji bazowej CPI za listopad (oczekiwania: +0,7% r/r, w październiku: +0,9% r/r).

Kalendarium Spółek

- **Abadon RE** – NWZA.
- **Adiuvo** – NWZA.
- **Dekpol** – NWZA.
- **IFirma** – Wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za 3Q18 w wysokości 0,02 PLN na akcję.
- **Komputronik** – Publikacja raportu za 1H18/19.
- **Miraculum** – NWZA.
- **Orbis** – Początek zapisów na sprzedaż akcji po 87 PLN za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Accor S.A..
- **Skotan** – Dzień referencyjny w procesie scalenia akcji.
- **Skyline** – 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	56.8	17.9	11.9	11.6	0.6	0.6	0.6	3.6	3.1	2.9
BUDIMEX	126.00	13.3	17.4	14.0	4.3	5.0	4.4	4.1	7.1	5.3
ELEKTROBUDOWA	29.00	-3.1	13.4	11.9	0.4	0.4	0.4	-0.7	2.1	2.9
TRAKCJA PRKil	4.05	-22.1	49.4	14.3	0.3	0.3	0.3	8.3	6.3	5.1
ENEA	10.4	4.7	4.3	4.5	0.3	0.3	0.3	5.0	4.7	4.8
ENERGA	9.42	5.2	5.0	5.1	0.4	0.4	0.3	3.8	3.9	4.1
EUROCASH	18	22.4	19.7	17.3	2.6	2.5	2.3	7.6	7.6	7.0
GRUPA AZOTY	32.26	13.2	10.9	12.7	0.5	0.4	0.4	5.3	5.9	7.1
INTERCARS	215	10.8	9.4	8.2	1.6	1.4	1.2	9.0	7.9	7.0
JSW	66.96	5.1	12.6	9.5	1.0	0.9	0.8	2.7	4.0	3.4
KETY	339.00	11.9	11.8	10.5	2.3	2.1	1.9	8.5	8.2	7.4
KGHM	90.52	7.8	8.0	9.4	0.9	0.9	0.8	3.6	3.5	3.8
LPP	7655	28.5	22.3	18.2	5.0	4.4	3.9	15.6	12.9	10.8
NEUCA	245.00	13.1	12.6	11.5	1.6	1.5	1.4	7.8	7.5	6.8
CCC	198.6	21.6	18.8	16.1	5.9	4.8	3.9	8.1	7.6	7.0
ORANGE POLSKA	4.88	-46.7	72.0	27.0	0.6	0.6	0.6	4.7	4.5	4.2
CYFROWY POLSAT	22.78	14.6	11.7	11.1	1.1	1.0	1.0	6.7	6.1	5.8
ORBIS	94.60	18.0	18.7	16.8	1.9	1.8	1.7	7.5	9.1	8.3
PGE	10.75	6.6	6.7	6.3	0.4	0.4	0.4	4.9	4.8	4.5
PGNIG	6.9	10.6	10.5	11.4	1.1	1.0	0.9	5.4	5.1	4.9
PKP CARGO	45.15	8.9	7.1	6.7	0.6	0.5	0.5	3.5	3.4	3.2
PKN	111.75	9.3	10.5	8.6	1.3	1.2	1.1	5.5	5.9	4.9
LOTOS	85.1	10.3	11.6	7.6	1.3	1.2	1.1	6.1	6.7	4.6
TAURON	2.27	2.6	3.1	2.7	0.2	0.2	0.2	3.9	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	9.11	14.9	19.4	12.9	1.3	1.2	1.1	9%	7%	9%
mBANK	427.6	16.1	14.5	12.0	1.2	1.1	1.0	9%	8%	9%
SANTANDER BP	362.2	17.4	15.1	11.9	1.5	1.4	1.3	10%	9%	11%
ING BSK	187.60	16.7	15.0	12.9	1.9	1.8	1.6	12%	12%	13%
ALIOR BANK	55.20	9.8	8.9	7.4	1.1	1.0	0.8	11%	11%	12%
PEKAO	106.5	12.9	11.7	8.9	1.2	1.2	1.1	9%	10%	13%
PKO BP	40.86	13.9	12.6	10.6	1.3	1.2	1.2	10%	10%	11%
BGŻ BNPP	46.5	na	na	na	na	na	na	na	na	na
PZU	43.53	13.1	12.3	12.0	2.5	2.3	2.2	19%	19%	19%
GPW	37.95	8.6	13.0	13.3	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
17 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.