

Informacje ze Spółek

- **Budimex** – Fernando Luis Pascual Larragoiti zrezygnował z dniem 18 grudnia 2018 roku z funkcji pełnienia obowiązków wiceprezesa Budimeksu.
- **CCC** – PKO BP zawarł umowy przenoszące na rzecz CCC wierzytelności banku wobec Gino Rossi z tytułu umów kredytowych. Łączna kwota wierzytelności wynosi 68,3m PLN, a łączna kwota wierzytelności regresowych 0,58m EUR i 1,05m PLN.
- **Celon Pharma** – Celon Pharma otrzymał od Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych zgodę na rozpoczęcie I fazy klinicznej badania nad lekiem opartym o inhibitor PDE10A rozwijanym w leczeniu zaburzeń psychiatrycznych i chorobie Huntingtona.
- **Cyfrowy Polsat** – Agencja ratingowa S&P Global Ratings podwyższyła perspektywę ratingu grupy Cyfrowego Polsatu do "pozytywnej" ze "stabilnej", utrzymując rating korporacyjny na poziomie "BB+".
- **Enea, Energa, PGE, Tauron** – Prezes URE kolejny raz wezwał sprzedawców energii i operatorów systemów elektroenergetycznych do przedstawienia informacji umożliwiających zebranie kompletnego materiału mogącego stanowić podstawę do zatwierdzenia taryf. Czekają na odpowiedzi do 3 stycznia.
- **ING Bank Śląski** – ING Bank Śląski podpisał z NN Investment Partners International Holdings B.V. przedwstępną umowę zakupu 45% akcji w NN Investment Partners TFI za 177,2m PLN. Zamknięcie transakcji nastąpić ma w 2Q19.
- **PKN Orlen** – PKN Orlen wdraża program operacyjny dla biopaliw, który zakłada budowę instalacji produkcyjnych biopaliw, prace badawczo-rozwojowe oraz dostosowanie operacyjne w obszarze logistyki.
- **Qumak** – Spółka Energa-Operator wypowiedziała Qumakowi umowę o świadczenie usług contact center ze skutkiem na 2 stycznia 2019 roku.
- **Torpol** – Oferta Torpolu za ok. 406,8m PLN okazała się najkorzystniejsza w aukcji elektronicznej przeprowadzonej w ramach przetargu ogłoszonego przez PKP Polskie Linie Kolejowe. Postępowanie przetargowe dotyczy wykonania prac projektowych i robót budowlanych na stacji Łódź Kaliska.
- **XTB** – XTB liczy, że w przyszłym roku otrzyma licencję na działalność brokerską w Republice Południowej Afryki i w Kolumbii. Celem jest, by do końca 2019 roku znacząca część przychodów operacyjnych spółki pochodziła spoza Unii Europejskiej.

Rafał Materka

Analitik

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	58,719	0.9%	5.9%	-7.9%
WIG20	2,315	1.5%	6.9%	-5.9%
mWIG40	4,001	-0.3%	5.2%	-17.5%
sWIG80	10,623	-0.6%	-1.6%	-27.2%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	115.2	-0.9%	-4.9%	-12.3%
BUX	39,476	-0.5%	0.4%	0.2%
RTS	1,106	-0.7%	-2.5%	-4.2%
ISE	91,074	1.2%	-2.7%	-21.0%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	23,676	0.4%	-6.8%	-4.2%
S&P500	2,546	0.0%	-6.9%	-4.8%
NASDAQ	6,784	0.4%	-6.4%	-1.7%
DAX	10,741	-0.3%	-5.3%	-16.9%
FTSE100	6,702	-1.1%	-4.5%	-12.8%
CAC40	4,754	-1.0%	-5.4%	-10.5%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.7719	-0.1%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.2854	0.0%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7998	0.0%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1362	0.1%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

Transakcje

- **mBank** – Osoba pełniąca obowiązki zarządcze sprzedała 1 065 akcji po cenie w przedziale 423,00-425,40 PLN za akcję.

Makro

- **GUS** – Wzrost przeciętnego wynagrodzenia +7,7% r/r (oczekiwania: +7,2% r/r, w październiku: +7,6% r/r).
- **GUS** – Wzrost przeciętnego zatrudnienia +3% r/r (oczekiwania: +3,0% r/r, w październiku: +3,2% r/r).

Kalendarium Makro

- **GUS** – Wzrost produkcji przemysłowej w listopadzie (oczekiwania: +3,6% r/r, w październiku: +7,4% r/r).
- **GUS** – Wzrost produkcji budowlano-montażowej w listopadzie (oczekiwania: +16,4% r/r, w październiku: +22,4% r/r).
- **GUS** – Inflacja cen produkcji sprzedanej przemysłu w listopadzie (oczekiwania: +3,2% r/r, w październiku: +3,2% r/r).

Kalendarium Spółek

- **Echo Investment** – Wypłata zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 2018, w wysokości 0,50 PLN na akcję.
- **Elkop** – 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	118.40	12.5	16.3	13.2	4.0	4.7	4.1	3.7	6.4	4.7
ELEKTROBUDOWA	26.00	-2.7	12.0	10.7	0.4	0.3	0.3	-0.4	1.6	2.4
TRAKCJA PRKi	3.91	-21.3	47.7	13.8	0.3	0.3	0.3	8.1	6.2	5.0
ENEA	10.4	4.7	4.3	4.5	0.3	0.3	0.3	5.0	4.7	4.8
ENERGA	9.81	5.4	5.2	5.3	0.4	0.4	0.3	3.9	3.9	4.2
EUROCASH	17.47	21.7	19.1	16.8	2.5	2.4	2.2	7.4	7.5	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	208	10.4	9.1	8.0	1.6	1.3	1.2	8.7	7.7	6.8
JSW	67.78	4.2	9.8	16.0	1.0	0.9	0.9	2.2	2.7	3.6
KETY	326.50	11.4	11.3	10.1	2.2	2.1	1.9	8.2	8.0	7.2
KGHM	88.92	7.7	7.9	9.3	0.9	0.8	0.8	3.5	3.5	3.7
LPP	7950	29.6	23.2	18.9	5.2	4.6	4.0	16.2	13.4	11.2
NEUCA	234.50	12.5	12.0	11.0	1.5	1.4	1.4	7.5	7.2	6.5
CCC	201.8	21.9	19.1	16.3	6.0	4.9	4.0	8.2	7.7	7.2
ORANGE POLSKA	4.79	-45.9	70.7	26.5	0.6	0.6	0.6	4.7	4.4	4.2
CYFROWY POLSAT	23.08	14.8	11.8	11.3	1.1	1.0	1.0	6.7	6.2	5.8
ORBIS	93.00	17.7	18.4	16.5	1.8	1.7	1.6	7.4	8.9	8.1
PGE	10.45	6.5	6.5	6.1	0.4	0.4	0.4	4.8	4.8	4.4
PGNIG	6.72	10.3	10.2	11.1	1.1	1.0	0.9	5.2	5.0	4.8
PKP CARGO	44.1	8.7	6.9	6.6	0.6	0.5	0.5	3.5	3.3	3.1
PKN	106.65	8.8	10.0	8.2	1.3	1.2	1.0	5.3	5.7	4.7
LOTOS	89.04	10.7	12.1	8.0	1.4	1.2	1.1	6.3	6.9	4.8
TAURON	2.34	2.6	3.2	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	9.28	15.2	19.8	13.1	1.4	1.3	1.2	9%	7%	9%
mBANK	436.4	16.4	14.8	12.2	1.2	1.1	1.1	9%	8%	9%
SANTANDER BP	370	17.8	15.4	12.1	1.5	1.5	1.3	10%	9%	11%
ING BSK	189.00	16.8	15.1	13.0	2.0	1.8	1.6	12%	12%	13%
ALIOR BANK	57.05	10.1	9.2	7.7	1.1	1.0	0.9	11%	11%	12%
PEKAO	111.7	13.5	12.3	9.3	1.3	1.3	1.2	9%	10%	13%
PKO BP	41.6	14.1	12.9	10.7	1.3	1.3	1.2	10%	10%	11%
BGŻ BNPP	48	na	na	na	na	na	na	na	na	na
PZU	44.34	13.3	12.6	12.3	2.5	2.4	2.3	19%	19%	19%
GPW	38.15	8.7	13.1	13.4	1.8	1.8	1.7	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
19 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.