

Informacje ze Spółek

- **AC** – Spółka przewiduje przekroczenie założonego w programie motywacyjnym celu 50,6m PLN EBITDA w 2018 roku. Dostawca instalacji gazowych do aut ma ambicję przekroczenia także tegorocznego celu 55,6m PLN EBITDA.
- **Best** – Best złożył pozew przeciwko spółce Kredyt Inkaso, jej dwóm byłym członkom zarządu: Pawłowi Szewczykowi i Janowi Lisickiemu oraz przeciwko spółce Grant Thornton Frąckowiak o zapłatę solidarnie 51,8m PLN wraz z odsetkami. Odpowiedzialność spółki Grant Thornton Frąckowiak miałyby być ograniczona do kwoty 2,3m PLN.
- **Famur** – Akcjonariusz Famuru - TDJ Equity I, zakończył proces przyspieszonej budowy księgi popytu i sprzedał 57 476 321 akcji spółki, stanowiących 10% w jej kapitale zakładowym. Cena sprzedaży ustalona została na poziomie 4,80 PLN za akcję.
- **JSW** – 1. Robert Ostrowski pełniący funkcję zastępcy prezesa ds. ekonomicznych Jastrzębskiej Spółki Węglowej zrezygował z pełnienia funkcji członka zarządu JSW ze skutkiem na dzień 28 lutego 2019 r. 2. Związki z JSW ogłosiły w środę akcję protestacyjną, sprzeciwiając się, jak przekonują, "destabilizacji" firmy wobec spodziewanych zmian w jej zarządzie oraz „wyprowadzeniu” wypracowanych przez nią środków na inne inwestycje rządowe. 3. Angażowanie się Funduszu Stabilizacyjnego JSW w aktywa energetyczne jest niemożliwe. Zatwierdzona przez Radę Nadzorczą spółki polityka wyklucza inwestowanie w instrumenty udziałowe i pożyczki - powiedział minister energii Krzysztof Tchórzewski.
- **KGHM** – KGHM w listopadzie 2018 r. zapłacił 134 729m PLN podatku od wydobycia niektórych kopaliny.
- **Murapol** – Murapol podpisał w 2018 roku 3 560 umów sprzedaży mieszkań wobec 3 605 rok wcześniej. W samym 4Q18 grupa sprzedała 869 mieszkań, w porównaniu do 1 137 lokali sprzedanych w 4Q17. Spółka chce utrzymać sprzedaż mieszkań na poziomie 3-3,5 tys. lokali rocznie, zgodnie z ogłoszoną strategią na lata 2019-2021+.
- **mBank** – mBank Hipoteczny liczy, że w 2019 roku wyemituje listy zastawne za ponad 1,6mld PLN, większość z nich w EUR. Podaż listów zastawnych ze strony banków na rynku krajowym powinna być na poziomie z 2018 roku – poinformował Piotr Cyburt, prezes spółki.
- **Monnari** – Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Monnari Trade w grudniu wyniosły ok. 36,9m PLN, co oznacza wzrost o 10,48% r/r.
- **PGNiG** – Udział gazu ziemnego z kierunku wschodniego w strukturze importu PGNiG w 2018 roku spadł o 6,4% czyli o ponad 0,62mld m sześć. i stanowił 66,8% (dla porównania w roku 2016 wyniósł 88,9%). Import LNG wzrósł w zeszłym roku do ponad 20%.
- **PKN Orlen** – Baltic Power, spółka z Grupy Orlen, rozpoczyna badania środowiskowe oraz pomiary warunków wietrzności na obszarze posiadanej koncesji na morską farmę wiatrową na Bałtyku. W tym celu zawarta została umowa z konsorcjum firmy Mewo oraz Instytutem Morskim w Gdańsku.

Rafał Materka

Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	59,337	0.7%	3.4%	2.9%
WIG20	2,342	0.7%	4.4%	2.9%
mWIG40	4,019	0.6%	1.0%	2.8%
sWIG80	10,813	0.8%	-0.4%	2.3%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	117.5	0.5%	2.4%	2.9%
BUX	40,784	-0.1%	3.9%	4.2%
RTS	1,136	1.1%	-0.1%	6.5%
ISE	91,157	0.5%	-1.2%	-0.1%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	23,879	0.4%	-2.2%	2.4%
S&P500	2,585	0.4%	-2.0%	3.1%
NASDAQ	6,957	0.9%	-0.9%	4.8%
DAX	10,893	0.8%	2.6%	3.2%
FTSE100	6,907	0.7%	2.8%	2.7%
CAC40	4,814	0.8%	1.5%	1.8%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.7264	-0.8%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.3013	0.1%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.8239	-0.1%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1543	0.9%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

- **Polnord** – W 2018 roku grupa Polnord, według danych ważonych udziałem w spółkach zależnych, sprzedała na podstawie zawartych umów przedwstępnych i rezerwacyjnych łącznie 836 lokali netto wobec 1 389 lokali rok wcześniej. Polnord rozpoczął prace nad aktualizacją strategii, planuje jej publikację w okolicy połowy tego roku.
- **Play** – P4, spółka zależna od Play, zawarła umowę zmieniającą dotyczącą kredytów uprzywilejowanych określonych umową z 7 marca 2017 roku. Zmiany zapewnią spółce Play większą elastyczność w zakresie harmonogramu spłat, a także poprawę warunków oprocentowania i zobowiązań.
- **Sfinks** – Emisja akcji serii P Sfinksa nie doszła do skutku, spółka planuje więc ponowną emisję tych akcji i główny akcjonariusz Sylwester Cacek złożył ofertę ich objęcia.
- **Tauron** – Europejski Bank Inwestycyjny podpisał umowę na finansowanie projektu inwestycyjnego Tauron Polska Energia wartego 1,73mld PLN.

Makro

- **NBP** – Decyzja ws. stóp procentowych 1,5% (oczekiwania: bez zmian, obecnie: 1,5%).

Wezwania i skupy akcji

- **Prime Car Management** – Hitachi Capital Polska wzywa do sprzedaży 11 908 840 akcji Prime Car Management, stanowiących 100% kapitału zakładowego, oferując po 12,09 PLN za papier. Przyjmowanie zapisów rozpocznie się 18 stycznia 2019 i potrwa do 18 lutego 2019.
- **Awbud** – Abadon Real Estate i Petrofox wzywają do sprzedaży 2 802 602 akcji Awbudu, stanowiących 34% kapitału zakładowego, oferując po 1,08 PLN za papier. Przyjmowanie zapisów rozpocznie się 21 stycznia 2019 i potrwa do 20 lutego 2019.
- **ABC Data** – Roseville Investments i MCI Venture Capital wzywają do sprzedaży 46 534 172 akcji ABC Data, stanowiących 37,1% kapitału zakładowego, oferując po 1,30 PLN za papier. Przyjmowanie zapisów rozpocznie się 15 lutego 2019 i potrwa do 18 marca 2019.
- **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	55.9	17.6	11.7	11.4	0.6	0.6	0.6	3.5	3.0	2.8
BUDIMEX	120.00	12.7	16.5	13.4	4.1	4.7	4.2	3.8	6.6	4.8
ELEKTROBUDOWA	32.00	-3.4	14.8	13.1	0.4	0.4	0.4	-1.1	2.5	3.3
TRAKCJA PRKil	4.30	-23.5	52.4	15.2	0.3	0.3	0.3	8.7	6.6	5.3
ENEA	10.35	4.6	4.3	4.5	0.3	0.3	0.3	5.0	4.7	4.8
ENERGA	9.18	5.0	4.9	5.0	0.4	0.3	0.3	3.8	3.8	4.0
EUROCASH	19.02	23.6	20.8	18.3	2.8	2.6	2.4	8.0	8.0	7.3
GRUPA AZOTY	35.7	14.6	12.1	14.1	0.5	0.5	0.5	5.7	6.2	7.4
INTERCARS	210.5	10.6	9.2	8.1	1.6	1.4	1.2	8.8	7.8	6.9
JSW	66.78	4.2	9.6	15.7	0.9	0.9	0.9	2.1	2.7	3.6
KETY	339.50	11.9	11.8	10.5	2.3	2.1	1.9	8.5	8.2	7.4
KGHM	92.00	7.9	8.1	9.6	0.9	0.9	0.8	3.7	3.6	3.8
LPP	8015	29.8	23.4	19.1	5.3	4.6	4.1	16.3	13.5	11.3
NEUCA	244.50	13.1	12.6	11.5	1.6	1.5	1.4	7.8	7.5	6.8
CCC	185.6	20.1	17.6	15.0	5.5	4.5	3.7	7.6	7.2	6.6
ORANGE POLSKA	5.2	-49.8	76.7	28.7	0.7	0.7	0.6	4.9	4.6	4.3
CYFROWY POLSAT	22.9	14.7	11.7	11.2	1.1	1.0	1.0	6.7	6.1	5.8
ORBIS	93.40	17.8	18.4	16.6	1.8	1.7	1.6	7.4	8.9	8.1
PGE	9.98	6.2	6.2	5.8	0.4	0.4	0.3	4.7	4.7	4.3
PGNIG	7.32	11.4	10.4	11.5	1.1	1.1	1.0	5.8	5.4	5.4
PKP CARGO	44.55	8.8	7.0	6.6	0.6	0.5	0.5	3.5	3.3	3.1
PKN	108.9	9.0	10.2	8.4	1.3	1.2	1.1	5.4	5.8	4.8
LOTOS	92.48	11.1	12.6	8.3	1.4	1.3	1.1	6.5	7.1	4.9
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	9.13	14.9	19.4	12.9	1.3	1.2	1.1	9%	7%	9%
mBANK	428.4	16.1	14.6	12.0	1.2	1.1	1.0	9%	8%	9%
SANTANDER BP	369.6	17.8	15.4	12.1	1.5	1.5	1.3	10%	9%	11%
ING BSK	186.00	16.5	14.9	12.8	1.9	1.8	1.6	12%	12%	13%
ALIOR BANK	56.35	10.0	9.1	7.6	1.1	1.0	0.9	11%	11%	12%
PEKAO	114.1	13.8	12.5	9.5	1.3	1.3	1.2	9%	10%	13%
PKO BP	40.42	13.7	12.5	10.4	1.3	1.2	1.1	10%	10%	11%
BGŻ BNPP	50	na	na	na	na	na	na	na	na	na
PZU	44.40	13.4	12.6	12.3	2.5	2.4	2.3	19%	19%	19%
GPW	38.85	8.8	13.3	13.6	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
10 stycznia 2019

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.