

Informacje ze Spółek

- **Alchemia** – Roman Karkosik, Grażyna Karkosik, Impexmetal oraz spółka Eastside-Bis zawarli porozumienie w celu ogłoszenia wezwania na pozostałe akcje Alchemii.
- **Alior** – Alior Bank oświadcza, że nie dopuścił się systemowego missellingu przy oferowaniu certyfikatów W Investments - bank przesłał do mediów oświadczenie w tej sprawie.
- **Atal** – Atal przekazał w 2018 roku 2 678 lokali mieszkalnych i usługowych, czyli o ponad 16% więcej r/r.
- **JSW** – 1. Głównym powodem odwołania dwojga członków zarządu JSW była utrata zaufania do zarządu w związku naruszaniem zasad ładu korporacyjnego, utrudnianiem wykonywania kodeksowych uprawnień Radzie Nadzorczej i brakiem właściwej komunikacji pomiędzy organem nadzorczym a zarządem. 2. Związkowcy z Jastrzębskiej Spółki Węglowej (JSW), którzy po czwartkowych decyzjach rady nadzorczej firmy o odwołaniu dwojga jej wiceprezesów zdecydowali o powołaniu sztabu protestacyjno-strajkowego, ocenili, że działania ministra energii i rady nadzorczej JSW są szkodliwe dla spółki.
- **KGHM** – 1. Capex KGHM w 2019 roku ma wynieść 2,516 mld PLN, pozostałe nakłady inwestycyjne 1,462 mld PLN. 2. Produkcja miedzi elektrolitycznej KGHM w 2019 roku ma wynieść 559 tys. ton, w tym z wsadów własnych 406 tys. ton. Sprzedaż miedzi płatnej ma wynieść 601 tys. ton, w tym miedzi w koncentracji 41 tys. ton.
- **Kruk** – Kruk wydał w 4Q18 roku na zakup portfeli wierzytelności 341m PLN, czyli o 65% więcej niż rok wcześniej.
- **Lotos** – Lotos uruchomił trzecią instalację do produkcji wodoru, dzięki czemu możliwości produkcji tego gazu w gdańskiej rafinerii wzrosły o 20%. Instalacja powstała w ramach projektu EFRA.
- **Open Finance** – Zarząd Open Finance odstąpił od planów emisji do 6 528 854 akcji serii G po 0,69 PLN za sztukę.
- **Orbis** – Accor podniósł cenę w wezwaniu na akcje Orbisu do 95 PLN z 87 PLN za sztukę.
- **Robyg** – Robyg zakontraktował w 2018 roku 2 520 lokali, po uwzględnieniu rezygnacji klientów, w porównaniu do 3 470 lokali w 2017 roku. Wynik jest zgodny z oczekiwaniami spółki. Deweloper planuje dalszą ekspansję do dużych miast.
- **Santander BP** – Santander Bank Polska planuje przeprowadzenie do końca 2019 roku zwolnień grupowych do 1 400 pracowników, co stanowi około 11% wszystkich zatrudnionych, a zwolnienia te objąć mają cały bank. Santander BP rozpoczął w tej sprawie konsultacje ze związkami zawodowymi, które potrważą do końca stycznia.

Rafał Materka

Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	59,219	-0.2%	4.0%	2.6%
WIG20	2,335	-0.3%	5.1%	2.6%
mWIG40	4,017	-0.1%	1.4%	2.7%
sWIG80	10,799	-0.1%	0.2%	2.2%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	117.9	0.3%	1.2%	3.2%
BUX	40,796	0.0%	2.3%	4.2%
RTS	1,142	0.6%	0.7%	7.1%
ISE	91,196	0.0%	-0.7%	-0.1%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	24,002	0.5%	-1.5%	2.9%
S&P500	2,597	0.5%	-1.5%	3.6%
NASDAQ	6,986	0.4%	-0.7%	5.3%
DAX	10,922	0.3%	1.3%	3.4%
FTSE100	6,943	0.5%	2.0%	3.2%
CAC40	4,806	-0.2%	0.0%	1.6%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.7351	0.2%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.2953	-0.1%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7942	-0.8%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1500	-0.4%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

- **ZE PAK** – Adam Kłapszta zrezygnował z funkcji prezesa Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin. Z funkcji wiceprezesa zrezygnowała Elżbieta Niebisz. Rada nadzorcza ZE PAK powierzyła kierowanie pracami zarządu wiceprezesowi spółki, Marcinowi Ginelowi.

Kalendarium Spółek

- **Adiuvo** – Wprowadzenie do obrotu na GPW 1 620 000 akcji zwykłych na okaziciela serii O.
- **EKO Export** – NWZA.
- **Getin Holding** – Dzień referencyjny w procesie scalenia akcji.
- **Gorenje** – Wykluczenie akcji spółki z obrotu na GPW w związku ze zniesieniem dematerializacji akcji.
- **Zastal** – NWZA.

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	55.8	17.6	11.7	11.4	0.6	0.6	0.6	3.5	3.0	2.8
BUDIMEX	118.80	12.6	16.4	13.2	4.0	4.7	4.1	3.7	6.5	4.7
ELEKTROBUDOWA	31.20	-3.3	14.4	12.8	0.4	0.4	0.4	-1.0	2.4	3.2
TRAKCJA PRKil	4.27	-23.3	52.1	15.1	0.3	0.3	0.3	8.7	6.6	5.3
ENEA	10.39	4.7	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	23.6	20.8	18.3	2.8	2.6	2.4	8.0	8.0	7.3
GRUPA AZOTY	36.82	15.1	12.5	14.5	0.5	0.5	0.5	5.8	6.3	7.5
INTERCARS	209.5	10.5	9.2	8.0	1.6	1.3	1.2	8.8	7.7	6.8
JSW	66.14	4.1	9.5	15.6	0.9	0.9	0.9	2.1	2.6	3.5
KETY	335.50	11.8	11.6	10.4	2.3	2.1	1.9	8.4	8.1	7.3
KGHM	92.00	7.9	8.1	9.6	0.9	0.9	0.8	3.7	3.6	3.8
LPP	7895	29.4	23.0	18.8	5.2	4.6	4.0	16.1	13.3	11.2
NEUCA	243.00	13.0	12.5	11.4	1.6	1.5	1.4	7.7	7.5	6.7
CCC	186	20.2	17.6	15.0	5.5	4.5	3.7	7.6	7.2	6.6
ORANGE POLSKA	5.12	-49.0	75.6	28.3	0.6	0.6	0.6	4.8	4.6	4.3
CYFROWY POLSAT	23.06	14.8	11.8	11.2	1.1	1.0	1.0	6.7	6.2	5.8
ORBIS	93.40	17.8	18.4	16.6	1.8	1.7	1.6	7.4	8.9	8.1
PGE	10.06	6.2	6.2	5.9	0.4	0.4	0.3	4.7	4.7	4.4
PGNIG	7.3	11.4	10.4	11.5	1.1	1.1	1.0	5.8	5.4	5.4
PKP CARGO	44.6	8.8	7.0	6.6	0.6	0.5	0.5	3.5	3.3	3.2
PKN	109	9.0	10.2	8.4	1.3	1.2	1.1	5.4	5.8	4.8
LOTOS	93.12	11.2	12.7	8.3	1.4	1.3	1.2	6.6	7.2	4.9
TAURON	2.17	2.4	2.9	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	9.02	14.8	19.2	12.8	1.3	1.2	1.1	9%	7%	9%
mBANK	429.4	16.1	14.6	12.0	1.2	1.1	1.0	9%	8%	9%
SANTANDER BP	372	17.9	15.5	12.2	1.5	1.5	1.3	10%	9%	11%
ING BSK	188.20	16.7	15.0	12.9	2.0	1.8	1.6	12%	12%	13%
ALIOR BANK	55.00	9.8	8.8	7.4	1.1	1.0	0.8	11%	11%	12%
PEKAO	113.1	13.7	12.4	9.4	1.3	1.3	1.2	9%	10%	13%
PKO BP	39.6	13.4	12.2	10.2	1.3	1.2	1.1	10%	10%	11%
BGŻ BNPP	50	na	na	na	na	na	na	na	na	na
PZU	44.22	13.3	12.5	12.2	2.5	2.4	2.3	19%	19%	19%
GPW	38.55	8.8	13.2	13.5	1.8	1.8	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
11 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.