

Informacje ze Spółek

- Amica** – 1. Pogorszenie koniunktury gospodarczej nie wpłynie na zapotrzebowanie na sprzęt Amiki. Producent AGD chce w 2019 roku skupić się na poprawie rentowności – poinformował w wywiadzie wiceprezes spółki Wojciech Kocikowski.
 2. Dzięki przełamaniu w połowie 2018 roku negatywnych tendencji rentowności produktów i towarów EBITDA Amiki mogła w całym ubiegłym roku przekroczyć 200m PLN. Przychody producenta AGD w 2018 roku powinny znaleźć się w przedziale 2,9-3mld PLN – poinformował Wojciech Kocikowski. 3. Amica, która w grudniu 2018 roku ustaliła wstępne warunki nabycia praw do hiszpańskiej marki Fagor, przewiduje, że dzięki transakcji może znacznie zwiększyć przychody na Półwyspie Iberyjskim.
 4. Amica przewiduje, że w 2019 roku zainwestuje 70m PLN w rozwój produktów, wydatki odtworzeniowe i IT. Jeśli tegoroczna sprzedaż kuchni zwiększy się o 100 tys. sztuk, w 2020 roku konieczne mogą być inwestycje związane ze zwiększeniem mocy produkcyjnych w zakładzie we Wronkach.
- Atal** – Deweloper rozpoczął sprzedaż 161 mieszkań w drugim etapie krakowskiej inwestycji Apartamenty Przybyszewskiego 64.
- Alchemia** – Roman Karkosik, Grażyna Karkosik, Boryszew, Impexmetal oraz Eastside-Bis wezwali do sprzedaży 29 245 000 akcji Alchemii, stanowiących 14,62% kapitału spółki, po cenie 4,80 PLN za akcję.
- BOŚ** – Agencja Fitch podwyższyła rating długoterminowy IDR w walucie obcej BOŚ Banku do "BB-" z "B+", perspektywa ratingu jest stabilna.
- CFI Holding/ Work Service** – CFI Holding, które ma ponad 10% akcji Work Service, nie wyklucza w przyszłości systematycznego dalszego zwiększenia zaangażowania w spółce.
- JSW/ Energa/ Enea** – W modelu finansowania inwestycji Elektrowni Ostrołęka C nie było i nie jest rozważane zaangażowanie w jakikolwiek sposób Funduszu Stabilizacyjnego Jastrzębskiej Spółki Węglowej - poinformowała Energa w piątkowym komunikacie.
- JSW** – Czwartkowe uchwały Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej (JSW) nie zawierały informacji o przyczynach odwołania dwojga członków zarządu firmy. Przedstawiciele spółki wskazują, że uzasadnienie decyzji rady znają jedynie z przekazów medialnych.
- KGHM** – Spółka przeprowadzi testy na utratę wartości w odniesieniu do wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda SCM, aktywów Zagłębia Sudbury, w tym kopalni Morrison, McCreedy i projektu Victoria oraz kopalni Franke.
- Kruk** – Kruk, który w 2018 roku zainwestował w portfele wierzytelności 1,39mld PLN, optymistycznie patrzy na 2019 rok, obserwuje rosnącą podaż wierzytelności ze strony banków i innych instytucji – poinformował Michał Zasępa, członek zarządu Kruka.

Rafał Materka

Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	59,323	0.2%	2.2%	2.8%
WIG20	2,335	0.0%	2.6%	2.6%
mWIG40	4,050	0.8%	1.4%	3.6%
sWIG80	10,824	0.2%	0.3%	2.4%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	118.0	0.1%	-0.4%	3.3%
BUX	40,886	0.2%	2.5%	4.5%
RTS	1,149	0.6%	2.0%	7.7%
ISE	91,687	0.5%	1.8%	0.5%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	23,996	0.0%	-2.2%	2.9%
S&P500	2,596	0.0%	-2.1%	3.6%
NASDAQ	6,971	-0.2%	-1.8%	5.1%
DAX	10,887	-0.3%	-0.4%	3.1%
FTSE100	6,918	-0.4%	0.6%	2.8%
CAC40	4,781	-0.5%	-2.6%	1.1%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.7423	0.2%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.2920	-0.1%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.8023	0.2%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1469	-0.3%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

- **Medicalgorithmics** – Amerykańska spółka zależna MDG złożyła w grudniu 2018 roku 7 413 wniosków o płatność od ubezpieczycieli z tytułu usług wykonanych przy użyciu technologii PocketECG na terenie USA, co oznacza spadek o 11% m/m.
- **Open Finance** – Open Finance planuje scalenie akcji w stosunku 6:1.
- **PGE** – Polska Grupa Energetyczna zakończyła integrację aktywów ciepłowniczych w ramach spółki PGE Energia Ciepła. W struktury PGE EC włączono sześć elektrociepłowni wchodzących do tej pory w skład spółki PGE GiEK.
- **PZ Cormay** – Zarząd spółki zdecydował o przeprowadzeniu przeglądu opcji strategicznych związanych z realizacją budowy centrum produkcyjno-logistycznego. Rozważany scenariusz zakłada zmianę lokalizacji inwestycji. Ewentualne decyzje mogą zapaść w pierwszym kwartale.
- **PCC Rokita** – Spółka zamierza pozyskać finansowanie w formie kredytu z Europejskiego Banku Inwestycyjnego na realizację projektu inwestycyjnego, obejmującego rozbudowę i modernizację instalacji chemicznych.
- **Unified Factory** – Spółka prognozuje, że w 2019 roku strata netto grupy wyniesie 2,76m PLN, natomiast w 2020 roku grupa osiągnie zysk w wysokości 332 tys. PLN, a do 2023 roku zysk wzrośnie do 1,63m PLN.

Transakcje

- **Herkules** – Osoba blisko związana z przewodniczącym rady nadzorczej sprzedała 16 830 akcji po cenie 4,20 PLN za akcję.
- **Sfinks** – Fundusze Quercus TFI zwiększyły zaangażowanie w Sfinks Polska do 5,24% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Wcześniej fundusze te miały 4,99% głosów na WZ.

Kalendarium Makro

- **GUS** – Saldo obrotów bieżących za listopad (oczekiwania: -484m EUR, w październiku: -457m EUR).

Kalendarium Spółek

- **Interferie** – NWZA.
- **Ten Square Games** – NWZA.

Wezwania i skupy akcji

- **Alchemia** – Roman Karkosik, Grażyna Karkosik, Boryszew, Impexmetal oraz Eastside-Bis wzywają do sprzedaży 29 245 000 akcji Alchemii, stanowiących 14,62% kapitału zakładowego, oferując po 4,80 LN za papier. Przyjmowanie zapisów rozpocznie się 31 stycznia 2019 i potrwa do 4 marca 2019.
- **Orbis** – Accor wzywa do sprzedaży 21 800 593 akcji Orbisu, stanowiących 47,31% kapitału zakładowego, oferując po 95 PLN za papier. Przyjmowanie zapisów rozpocznie się 17 grudnia 2018 i potrwa do 18 stycznia 2019.
- **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.
- **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	17.7	11.7	11.4	0.6	0.6	0.6	3.5	3.0	2.8
BUDIMEX	118.60	12.5	16.3	13.2	4.0	4.7	4.1	3.7	6.5	4.7
ELEKTROBUDOWA	31.50	-3.3	14.6	12.9	0.4	0.4	0.4	-1.0	2.5	3.2
TRAKCJA PRKil	4.20	-22.9	51.2	14.9	0.3	0.3	0.3	8.6	6.5	5.2
ENEA	10.39	4.7	4.3	4.5	0.3	0.3	0.3	5.0	4.7	4.8
ENERGA	9.29	5.1	5.0	5.0	0.4	0.4	0.3	3.8	3.8	4.1
EUROCASH	18.75	23.3	20.6	18.0	2.7	2.6	2.4	7.9	7.9	7.2
GRUPA AZOTY	36	14.8	12.2	14.2	0.5	0.5	0.5	5.7	6.2	7.4
INTERCARS	208	10.4	9.1	8.0	1.6	1.3	1.2	8.7	7.7	6.8
JSW	65.9	4.1	9.5	15.5	0.9	0.9	0.9	2.1	2.6	3.5
KETY	337.50	11.8	11.7	10.5	2.3	2.1	1.9	8.4	8.2	7.4
KGHM	89.96	7.8	8.0	9.4	0.9	0.9	0.8	3.6	3.5	3.7
LPP	7850	29.2	22.9	18.7	5.2	4.6	4.0	16.0	13.2	11.1
NEUCA	242.50	12.9	12.5	11.4	1.6	1.5	1.4	7.7	7.4	6.7
CCC	188.7	20.5	17.9	15.3	5.6	4.6	3.7	7.7	7.3	6.7
ORANGE POLSKA	5.18	-49.6	76.4	28.6	0.7	0.6	0.6	4.9	4.6	4.3
CYFROWY POLSAT	22.96	14.7	11.7	11.2	1.1	1.0	1.0	6.7	6.2	5.8
ORBIS	95.00	18.1	18.8	16.9	1.9	1.8	1.7	7.5	9.1	8.3
PGE	10.22	6.3	6.3	6.0	0.4	0.4	0.4	4.8	4.7	4.4
PGNIG	7.21	11.2	10.2	11.3	1.1	1.0	1.0	5.7	5.3	5.3
PKP CARGO	44.75	8.8	7.0	6.7	0.6	0.5	0.5	3.5	3.4	3.2
PKN	110.4	9.1	10.3	8.5	1.3	1.2	1.1	5.5	5.8	4.9
LOTOS	93.7	11.3	12.7	8.4	1.4	1.3	1.2	6.6	7.2	5.0
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	9.15	15.0	19.5	12.9	1.3	1.3	1.1	9%	7%	9%
mBANK	431.8	16.2	14.7	12.1	1.2	1.1	1.1	9%	8%	9%
SANTANDER BP	371.2	17.8	15.5	12.2	1.5	1.5	1.3	10%	9%	11%
ING BSK	187.40	16.6	15.0	12.9	1.9	1.8	1.6	12%	12%	13%
ALIOR BANK	55.60	9.9	8.9	7.5	1.1	1.0	0.9	11%	11%	12%
PEKAO	113.5	13.7	12.5	9.5	1.3	1.3	1.2	9%	10%	13%
PKO BP	39.49	13.4	12.2	10.2	1.3	1.2	1.1	10%	10%	11%
BGŻ BNPP	49.8	na	na	na	na	na	na	na	na	na
PZU	44.51	13.4	12.6	12.3	2.5	2.4	2.3	19%	19%	19%
GPW	38.70	8.8	13.3	13.6	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
14 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.