

Informacje ze Spółek

- **Benefit Systems** – Benefit Systems kupił 47,5% udziałów w spółce Benefit Partners za 2,6m PLN. Po transakcji grupa ma 95% udziałów Benefit Partners.
- **Boryszew** – Grupa Boryszew przewiduje wzrost przychodów i EBITDA w każdym z głównych segmentów działalności w 2019 roku. Boryszew w ramach przeglądu opcji strategicznych prowadzi obecnie kilka wstępnych rozmów w sprawie pozyskania inwestora dla grupy oraz zbycia aktywów. Wyniki przeglądu powinny być znane w ciągu dwóch miesięcy.
- **CDRL** – Grupa CDRL po zrealizowaniu przejęć planuje optymalizację i pracę nad uzyskaniem synergii. Spółka zakłada, że dzięki tym transakcjom obroty grupy w tym roku podwoją się. Spółka pracuje jeszcze nad kolejnymi, mniejszymi akwizycjami. Dywidenda w CDRL za 2018 rok może być niższa niż w latach poprzednich ze względu na wyższe zadłużenie, z założeniem że dywidenda wróci do historycznych poziomów w roku 2020.
- **Elemental Holding** – Elemental Holding złożył ofertę na zakup do 100% udziałów NEF Battery Holding SARL, który jest większościowym akcjonariuszem w spółce Orzeł Biały.
- **JSW** – Prezes UOKiK zgodził się na przejęcie przez Jastrzębską Spółkę Węglową kontroli nad PBSz.
- **PKN Orlen** – PKN Orlen kupił po 80 tys. ton amerykańskiej ropy WTI do rafinerii grupy w Czechach i na Litwie.
- **Torpol** – Przetarg PKP PLK z najkorzystniejszą ofertą Torpolu za 443,9m PLN netto został unieważniony. Spółka otrzymała informację o unieważnieniu aukcji elektronicznej z grudnia 2018 roku, która dotyczyła przetargu na przebudowę układów torowych na odcinku Choszczno-Stargard linii kolejowej E59.
- **Ultimate Games** – W 2019 roku Ultimate Games zamierza wydać 54 gry, w tym porty starszych gier na nowe platformy. Wydawca nie wyklucza, że do listy mogą dołączyć kolejne produkcje.

Rafał Materka

Analitik

| GPW | | | | |
|--------|--------|------|-------|------|
| | | 1D | 1M | YTD |
| WIG | 59,440 | 0.6% | 1.1% | 3.0% |
| WIG20 | 2,345 | 0.7% | 1.8% | 3.0% |
| mWIG40 | 4,028 | 0.2% | -1.0% | 3.0% |
| sWIG80 | 10,891 | 0.1% | 0.8% | 3.0% |

| RYNKI WSCHODZĄCE | | | | |
|------------------|--------|-------|------|------|
| | | 1D | 1M | YTD |
| MSCI | 117.8 | 0.3% | 0.2% | 3.2% |
| BUX | 40,600 | -0.2% | 1.2% | 3.7% |
| RTS | 1,148 | 0.1% | 2.8% | 7.7% |
| ISE | 93,173 | 1.2% | 2.9% | 2.1% |

| RYNKI ROZWIĄTE | | | | |
|----------------|--------|------|-------|------|
| | | 1D | 1M | YTD |
| DJIA | 24,066 | 0.7% | -0.1% | 3.2% |
| S&P500 | 2,610 | 1.1% | 0.4% | 4.1% |
| NASDAQ | 7,024 | 1.7% | 1.6% | 5.9% |
| DAX | 10,892 | 0.3% | 0.2% | 3.2% |
| FTSE100 | 6,895 | 0.6% | 0.7% | 2.5% |
| CAC40 | 4,786 | 0.5% | -1.4% | 1.2% |

| RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY | | | | |
|----------------------------|-------|--------|--------|-------|
| WIBOR O/N | 1.59% | USDPLN | 3.7606 | 0.5% |
| WIBOR 1M | 1.64% | EURPLN | 4.2932 | 0.0% |
| WIBOR 3M | 1.70% | CHFPLN | 3.8066 | -0.2% |
| WIBOR 6M | 1.78% | EURUSD | 1.1417 | -0.5% |
| WIBOR 1Y | 1.82% | | | |
| Stopa REPO | 1.50% | | | |

Transakcje

- **Bowim** – Konsorcjum Stali S.A. sprzedało 22 570 akcji po cenie 14,00 PLN za akcję.
- **Grupa Żywiec** – Członek zarządu Michael McKeown nabył 80 akcji po cenie 460,00 PLN za akcję.
- **Solar** – Quercus TFI zmniejszył zaangażowanie w spółce do 4,81% z 5,01%.

Makro

- **GUS** – Odczyt inflacji CPI za grudzień: +1,1% r/r (oczekiwania: +1,1% r/r, w listopadzie: +1,3% r/r).

Kalendarium Makro

- **GUS** – Odczyt inflacji bazowej CPI za grudzień (oczekiwania: +0,6% r/r, w listopadzie: +0,7% r/r).

Kalendarium Spółek

- **Erbud** – NWZA.
- **PKP Cargo** – 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 | 114.00 | 12.0 | 15.7 | 12.7 | 3.9 | 4.5 | 4.0 | 3.5 | 6.0 | 4.4 |
| ELEKTROBUDOWA | 32.10 | -3.4 | 14.8 | 13.2 | 0.4 | 0.4 | 0.4 | -1.1 | 2.6 | 3.3 |
| TRAKCJA PRKil | 4.07 | -22.2 | 49.6 | 14.4 | 0.3 | 0.3 | 0.3 | 8.3 | 6.4 | 5.1 |
| ENEA | 10.62 | 4.8 | 4.4 | 4.6 | 0.3 | 0.3 | 0.3 | 5.0 | 4.7 | 4.8 |
| ENERGA | 9.5 | 5.2 | 5.1 | 5.1 | 0.4 | 0.4 | 0.3 | 3.8 | 3.9 | 4.1 |
| EUROCASH | 19.18 | 23.8 | 21.0 | 18.5 | 2.8 | 2.6 | 2.5 | 8.0 | 8.0 | 7.4 |
| GRUPA AZOTY | 36.52 | 15.0 | 12.4 | 14.4 | 0.5 | 0.5 | 0.5 | 5.8 | 6.2 | 7.5 |
| INTERCARS | 203 | 10.2 | 8.9 | 7.8 | 1.5 | 1.3 | 1.1 | 8.6 | 7.6 | 6.7 |
| JSW | 66.08 | 4.1 | 9.5 | 15.6 | 0.9 | 0.9 | 0.9 | 2.1 | 2.6 | 3.5 |
| KETY | 327.00 | 11.5 | 11.3 | 10.1 | 2.2 | 2.1 | 1.9 | 8.2 | 8.0 | 7.2 |
| KGHM | 91.44 | 7.9 | 8.1 | 9.5 | 0.9 | 0.9 | 0.8 | 3.6 | 3.6 | 3.8 |
| LPP | 7700 | 28.7 | 22.4 | 18.3 | 5.1 | 4.5 | 3.9 | 15.6 | 13.0 | 10.9 |
| NEUCA | 242.00 | 12.9 | 12.4 | 11.4 | 1.6 | 1.5 | 1.4 | 7.7 | 7.4 | 6.7 |
| CCC | 187.2 | 20.3 | 17.7 | 15.1 | 5.5 | 4.5 | 3.7 | 7.7 | 7.2 | 6.7 |
| ORANGE POLSKA | 5.26 | -50.4 | 77.6 | 29.1 | 0.7 | 0.7 | 0.6 | 4.9 | 4.6 | 4.4 |
| CYFROWY POLSAT | 23.24 | 14.9 | 11.9 | 11.3 | 1.1 | 1.0 | 1.0 | 6.8 | 6.2 | 5.9 |
| ORBIS | 94.40 | 18.0 | 18.6 | 16.8 | 1.8 | 1.8 | 1.7 | 7.5 | 9.0 | 8.2 |
| PGE | 10.25 | 6.3 | 6.4 | 6.0 | 0.4 | 0.4 | 0.4 | 4.8 | 4.7 | 4.4 |
| PGNIG | 7.22 | 11.2 | 10.2 | 11.4 | 1.1 | 1.0 | 1.0 | 5.7 | 5.4 | 5.3 |
| PKP CARGO | 44.8 | 8.8 | 7.0 | 6.7 | 0.6 | 0.5 | 0.5 | 3.5 | 3.4 | 3.2 |
| PKN | 111.1 | 9.2 | 10.4 | 8.6 | 1.3 | 1.2 | 1.1 | 5.5 | 5.9 | 4.9 |
| LOTOS | 95.38 | 11.5 | 13.0 | 8.5 | 1.5 | 1.3 | 1.2 | 6.7 | 7.3 | 5.1 |
| TAURON | 2.22 | 2.5 | 3.0 | 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 | 9.07 | 14.8 | 19.3 | 12.8 | 1.3 | 1.2 | 1.1 | 9% | 7% | 9% |
| mBANK | 437.6 | 16.4 | 14.9 | 12.2 | 1.2 | 1.1 | 1.1 | 9% | 8% | 9% |
| SANTANDER BP | 372 | 17.9 | 15.5 | 12.2 | 1.5 | 1.5 | 1.3 | 10% | 9% | 11% |
| ING BSK | 185.00 | 16.4 | 14.8 | 12.7 | 1.9 | 1.8 | 1.6 | 12% | 12% | 13% |
| ALIOR BANK | 54.60 | 9.7 | 8.8 | 7.3 | 1.1 | 0.9 | 0.8 | 11% | 11% | 12% |
| PEKAO | 116.9 | 14.1 | 12.8 | 9.7 | 1.4 | 1.3 | 1.3 | 9% | 10% | 13% |
| PKO BP | 39.9 | 13.5 | 12.3 | 10.3 | 1.3 | 1.2 | 1.1 | 10% | 10% | 11% |
| BGŻ BNPP | 49.8 | na | na | na | na | na | na | na | na | na |
| PZU | 43.75 | 13.2 | 12.4 | 12.1 | 2.5 | 2.3 | 2.2 | 19% | 19% | 19% |
| GPW | 38.80 | 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
16 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.