

Informacje ze Spółek

- **ABC Data** – Czeska spółka zależna ABC Data otrzymała decyzję organu podatkowego, zgodnie z którą ma zapłacić 5,5m PLN podatku od towarów i usług za miesiąc sierpień 2014.
- **Alior Bank** – Agencja S&P przydzieliła Alior Bankowi długo- i krótkoterminowy rating na poziomie, odpowiednio, "BB/B". Perspektywa ocen jest stabilna.
- **Atal** – Spółka rozpoczęła sprzedaż trzeciego etapu krakowskiej inwestycji Atal Kliny Zacisze, w ramach którego powstać mają trzy budynki ze 143 mieszkaniami oraz jednym lokalem usługowym.
- **Gino Rossi** – Spółka nie uregulowała części zobowiązań w wysokości 45,9m PLN wynikających z wierzytelności nabytych w grudniu przez CCC.
- **i2 Development** – Umowa inwestycyjna i2 Development zawarta z YIT Development może zmniejszyć wartość skonsolidowanego zadłużenia netto z 199,6m PLN na 30 września 2018 roku do ok. 22m PLN.
- **Inter Cars** – Grupa, której przychody zwiększyły się w 2018 roku o 16,1% do 7,87mld PLN, jest zadowolona z wyników sprzedażowych. W 2019 akceptowalny będzie wzrost przychodów poniżej 10%, gdyż nadal gwarantuje wzrost udziałów rynkowych firmy - poinformował Piotr Zamora, członek zarządu Inter Cars.
- **JSW** – Reprezentatywne organizacje związkowe działające w JSW wydały w środę odezwę do załogi firmy, potwierdzając zamiar poniedziałkowej pikiety przez Ministerstwem Energii w Warszawie. Związki protestują m.in. przeciwko zmianom w zarządzie spółki.
- **KGHM** – CBA prowadzi czynności w dwóch przedsiębiorstwach należących do grupy KGHM. Spółka deklaruje pełną współpracę z organami. CBA zatrzymało sześć osób, które miały fałszować złom miedziowy dostarczany KGHM - dowiedziała się PAP.
- **Kruk** – Spółka przeprowadzi drugą emisję obligacji publicznych o wartości nominalnej 25m PLN w ramach V programu emisji obligacji. Zapisy potrwają od 24 stycznia do 5 lutego.
- **MLP Group** – 1. Sytuacja w branży magazynowej jest bardzo dobra, jednak w Niemczech zauważalne są symptomy spowolnienia - ocenia Radosław T. Krochta, prezes MLP Group. Grupa widzi duży potencjał do dalszego rozwoju w Polsce, gdzie jednym z motorów napędowych branży powinien być rosnący sektor e-commerce. Grupa widzi też szansę na wejście w tym roku do Austrii. 2. Grupa spodziewa się w 2019 roku dwucyfrowego tempa wzrostu przychodów, wyniku netto i aktywów netto - poinformował prezes Radosław T. Krochta. Dynamika wzrostu przychodów w IV kw. 2018 powinna być zbliżona do tej odnotowanej we wcześniejszych kwartałach. MLP Group chce wydać na grunty w tym roku ok. 100m PLN. 3. Finalizacja prac związanych z utworzeniem przez MLP Group REIT'u magazynowego oraz jego uruchomienie powinny nastąpić w czwartym kwartale 2019 roku lub pierwszym kwartale roku 2020 - poinformował Radosław T. Krochta, prezes MLP Group.

Rafał Materka

Analitik

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	59,983	0.9%	3.1%	4.0%
WIG20	2,364	0.8%	3.6%	3.8%
mWIG40	4,080	1.3%	1.7%	4.4%
sWIG80	10,966	0.7%	2.6%	3.7%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	118.4	0.5%	1.9%	3.6%
BUX	40,933	0.8%	3.2%	4.6%
RTS	1,153	0.4%	3.6%	8.1%
ISE	95,411	2.4%	6.1%	4.5%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	24,207	0.6%	2.6%	3.8%
S&P500	2,616	0.2%	2.8%	4.4%
NASDAQ	7,035	0.2%	4.2%	6.0%
DAX	10,931	0.4%	1.5%	3.5%
FTSE100	6,863	-0.5%	1.3%	2.0%
CAC40	4,811	0.5%	0.2%	1.7%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.7582	-0.1%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.2841	-0.2%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7952	-0.3%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1400	-0.1%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

- **Newag** – Konsorcjum z Newagiem dostarczy kolejnych 10 pojazdów metra w Sofii w wyniku skorzystania z prawa opcji przez zamawiającego, którym jest Metropoliten EAD. Szacowana wartość prac przypadających na spółkę w ramach opcji wynosi 79,42m PLN netto.
- **Pekao** – Ogłoszone przez KNF kryteria wypłaty dywidendy są zgodne z oczekiwaniami Pekao i bank podtrzymuje swoje założenia polityki dywidendowej zgodnie z którą planuje wypłacić co najmniej 90% zysku za rok 2018 – poinformował Tomasz Kubiak, wiceprezes banku.
- **PGNiG** – 1. Rada nadzorcza PGNiG odwołała Radosława Bartosika z funkcji wiceprezesa ds. operacyjnych. 2. Przedstawiciele PGNiG oraz Ras Al Khaimah Petroleum Authority i RAK GAS LLC podpisali umowę, która umożliwia polskiej spółce poszukiwanie i wydobywanie węgłowodórów w emiracie Ras al-Chajma.
- **PKN Orlen** – Grupa miała na koniec 2018 roku łącznie 2803 stacje paliw, z czego 1787 na terenie Polski.
- **PKP BP** – Bank ocenia, że spełni wymogi do wypłaty dywidendy na poziomie 50% z zysku za 2018 rok – poinformował Rafał Kozłowski, wiceprezes banku.
- **Polimex-Mostostal** – Spółka zależna Polimeksu Mostostal - Naftoremont Naftobudowa, zawarła umowę o wartości 326,89m PLN netto na realizację terminala naftowego w Gdańsku. Oferta konsorcjum ze spółką zależną Polimeksu oraz spółką Agat została wybrana w przetargu PERN.
- **R22** – Grupa rozmawia o przejściach spółek hostingowych w Rumunii i kolejnym kraju Europy Środkowo-Wschodniej, widzi też okazje akwizycyjne w Polsce - poinformował prezes Jakub Dwernicki. Grupa pracuje również nad przejściami w Skandynawii, w obszarze tzw. komunikacji wielokanałowej.
- **Stelmet** – Spółka rozpoczyna test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku nabycia brytyjskiej spółki Grange Fencing. Ewentualne odpisy aktualizujące mają zostać ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok 2017/2018.

Makro

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

Kalendarium Spółek

- **INC** – NWZA.
- **Votum** – 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	114.80	12.1	15.8	12.8	3.9	4.5	4.0	3.5	6.1	4.4
ELEKTROBUDOWA	30.60	-3.2	14.1	12.6	0.4	0.4	0.4	-0.9	2.3	3.1
TRAKCJA PRKiI	4.02	-21.9	49.0	14.2	0.3	0.3	0.3	8.3	6.3	5.1
ENEA	10.7	4.8	4.5	4.7	0.3	0.3	0.3	5.0	4.7	4.8
ENERGA	9.6	5.3	5.1	5.2	0.4	0.4	0.3	3.8	3.9	4.1
EUROCASH	19.56	24.3	21.4	18.8	2.8	2.7	2.5	8.2	8.2	7.5
GRUPA AZOTY	36.52	15.0	12.4	14.4	0.5	0.5	0.5	5.8	6.2	7.5
INTERCARS	207	10.4	9.1	7.9	1.6	1.3	1.1	8.7	7.7	6.8
JSW	64.54	4.0	9.3	15.2	0.9	0.9	0.9	2.0	2.6	3.4
KETY	336.50	11.8	11.7	10.4	2.3	2.1	1.9	8.4	8.1	7.4
KGHM	91.74	7.9	8.1	9.6	0.9	0.9	0.8	3.6	3.6	3.8
LPP	7900	29.4	23.0	18.8	5.2	4.6	4.0	16.1	13.3	11.2
NEUCA	240.00	12.8	12.3	11.3	1.5	1.5	1.4	7.6	7.4	6.7
CCC	186	20.2	17.6	15.0	5.5	4.5	3.7	7.6	7.2	6.6
ORANGE POLSKA	5.37	-51.4	79.2	29.7	0.7	0.7	0.7	4.9	4.7	4.4
CYFROWY POLSAT	23.28	14.9	11.9	11.4	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	10.2	6.3	6.3	6.0	0.4	0.4	0.4	4.8	4.7	4.4
PGNIG	7.49	11.7	10.6	11.8	1.2	1.1	1.0	5.9	5.5	5.5
PKP CARGO	45.35	8.9	7.1	6.7	0.6	0.5	0.5	3.6	3.4	3.2
PKN	112	9.3	10.5	8.7	1.3	1.2	1.1	5.5	5.9	4.9
LOTOS	96.4	11.6	13.1	8.6	1.5	1.3	1.2	6.8	7.4	5.1
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	9.19	15.0	19.6	13.0	1.3	1.3	1.1	9%	7%	9%
mBANK	440	16.5	15.0	12.3	1.2	1.2	1.1	9%	8%	9%
SANTANDER BP	373	17.9	15.5	12.2	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	55.85	9.9	9.0	7.5	1.1	1.0	0.9	11%	11%	12%
PEKAO	117.0	14.1	12.8	9.8	1.4	1.3	1.3	9%	10%	13%
PKO BP	39.85	13.5	12.3	10.3	1.3	1.2	1.1	10%	10%	11%
BGŻ BNPP	49.6	na	na	na	na	na	na	na	na	na
PZU	44.32	13.3	12.6	12.3	2.5	2.4	2.3	19%	19%	19%
GPW	38.35	8.7	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
17 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.