

Informacje ze Spółek

- **Action** – Samsung wypowiedział wszystkie umowy zawarte ze spółką.
- **Awbud** – Spółka podpisała kontrakt na przebudowę centrum logistycznego dla ILS o wartości 13,9 mln PLN.
- **Best** – Best II NS FIZ nabył od BPS 1 NS FIZ portfel wierzytelności o wartości 238,8 mln PLN.
- **Budimex** – Budimex w konsorcjum z Ferrovial Agroman wygrał przetarg na budowę Trasy Łagiewnickiej w Krakowie za 802 mln PLN.
- **Erbud** – Spółka podpisała kontrakt na budowę kompleksu Centrum Praskie Koneser o wartości 11,7 mln EUR.
- **Hutmen** – Boryszew zamierza ogłosić przymusowy wykup akcjonariuszy spółki kontrolujących 9,96% kapitału.
- **Mangata** – Spółka skorygowała prognozy na 2016: przychody 567,5 mln PLN (poprzednio 592 mln PLN), EBITDA 79 mln PLN (poprzednio 95,2 mln PLN), zysk netto 45 mln PLN (poprzednio 58,7 mln PLN).
- **Marvipol, mBank** – Marvipol zrezygnował z negocjacji z mBankiem w sprawie przejęcia mLocum.
- **Open Finance** – Spółka poinformowała o zawarciu porozumienia UOKiK z towarzystwami ubezpieczeniowymi w sprawie ubezpieczeń z elementami inwestycyjnymi. Negatywny wpływ tego porozumienia na wynik finansowy wyniesie PLN 13,95 mln.
- **Orbis** – Gilles Clavie (Prezes Zarządu) w wywiadzie dla PAP: 1. W przyszłym roku spółka kontynuuje nabycia zwrotne hoteli; 2. Spółka będzie szukać okazji do przejęć (do końca 2019 planuje 27 nowych hoteli); 3. Przyszłoroczne nakłady inwestycyjne (poza nabyciami zwrotnymi) wyniosą 150 mln PLN; 4. Spółka rozważa wejścia na nowe rynki (m.in. do Serbii); 5. Oczekuje, że w przyszłym roku dynamika wzrostu wyników będzie niższa niż 2016; 6. Spodziewa się solidnych wyników w IV kwartale i podtrzymuje całoroczną prognozę EBITDA na poziomie 360-370 mln PLN; 7. Orbis zamierza pozostać spółką dywidendową.
- **OT Logistics** – Spółka, jako jedyna, złożyła ofertę kupna 30% udziałów w porcie Luka Bar w Czarnogórze za 7,1 mln EUR. Dodatkowo spółka zobowiązała się do inwestycji w wysokości 17,1 mln EUR, co pozwoli na potrojenie wolumenów cargo.
- **PCC Rokita** – Spółka nabędzie 25% udziałów w IRPC Polyol Company za 9,7 mln PLN. Ponadto w ciągu trzech lat może dokupić kolejne 25% udziałów.
- **Polimex** – Spółka otrzyma 14,3 mln PLN zaległej zapłaty wraz z odsetkami od GDDKiA z tytułu realizacji kontraktu na budowę odcinka autostrady A2.

Rafał Materka

Analitik

Katarzyna Włodarczyk

Analitik

	GPW	GPW		
		1D	1M	YTD
WIG	51,224	-0.5%	7.8%	10.2%
WIG20	1,928	-0.6%	9.8%	3.7%
mWIG40	4,177	-0.9%	5.1%	17.1%
sWIG80	14,092	-0.1%	1.6%	6.7%

		RYNKI WSCHODZĄCE		
		1D	1M	YTD
MSCI	122.3	-0.2%	6.1%	-0.7%
BUX	31,765	0.2%	5.5%	32.8%
RTS	1,141	-0.1%	12.4%	50.7%
ISE	77,619	-0.2%	2.7%	8.2%

		RYNKI ROZWIŃNIĘTE		
		1D	1M	YTD
DJIA	19,942	-0.2%	5.2%	14.4%
S&P500	2,265	-0.2%	3.0%	10.8%
NASDAQ	5,471	-0.2%	1.9%	9.3%
DAX	11,469	0.0%	7.3%	6.8%
FTSE100	7,041	0.0%	3.9%	12.8%
CAC40	4,834	-0.3%	6.7%	4.2%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.61%	USDPLN	4.2300	-0.4%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.4096	0.0%
WIBOR 1Y	1.85%	CHFPLN	4.1196	-0.2%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.0425	0.4%

- **Talex** – Spółka otrzymała zamówienia od BZ WBK o wartości 5,1 mln PLN.
- **Wielton** – Spółka podjęła decyzję o wejściu na rynek afrykański i zawiązaniu spółki Wielton Africa z siedzibą na Wybrzeżu Kości Słoniowej.

Transakcje

- **Neuca** – Piotr Sucharski (Prezes Zarządu) sprzedał 789 akcji po 384,69 PLN za udział.
- **K2 Internet** – Janusz Żebrowski (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej) nabył 5.643 akcji po 10,39-11,99 PLN za udział.
- **MDI Energia** – Dorota Sochacka (powiązana z Grzegorzem Sochackim - Prezesem Zarządu) sprzedała 12,5 tys. akcji po 4 PLN za udział.
- **Oponeo** – Altus TFI nabyło 72.245 akcji po 46,8-46,84 PLN za udział. Ryszard Zawieruszyński (Przewodniczący Rady Nadzorczej) nabył 2 tys. akcji po 47,37 PLN za udział.
- **OEX** – 1. Członek Rady Nadzorczej nabył 1 905 akcji za cenę PLN 16,60 za akcję. 2. Członek zarządu nabył 4 000 akcji za średnią cenę PLN 16,47 za akcję.
- **Votum** – DSA Financial Group nabył 1.998 akcji po 11,72 PLN za udział.
- **Erbud** – Adler Properties sprzedał 200 tys. akcji po 26,4 PLN za udział.

Kalendarium Spółki

- **Lotos** – NWZA ws. zasad kształtowania wynagrodzeń członków zarządu oraz członków RN.
- **Echo Investment** – Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet dywidendy za rok 2016, w wysokości 0,85 zł na akcję.
- **Erbud** – NWZA ws. wypłaty dywidendy nadzwyczajnej.
- **Indata** – Wprowadzenie do obrotu na GPW 5.499.993 akcji zwykłych na okaziciela serii H1.
- **Skarbiec Holding** – NWZA.
- **Synthos** – Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet dywidendy za rok 2016, w wysokości 0,53 zł na akcję.

Makro

- **GUS** – Wskaźnik koniunktury w budownictwie w grudniu -17,4 pkt (w listopadzie -12,3 pkt).
- **GUS** – Wskaźnik koniunktury w handlu detalicznym w grudniu 0,0 pkt (w listopadzie 4 pkt).
- **GUS** – Wskaźnik koniunktury w przemyśle w grudniu -2,6 pkt (w listopadzie -1,8 pkt).
- **GUS** – Bieżący wskaźnik ufności konsumenckiej w grudniu -3,7 pkt (w listopadzie -2,4 pkt.).
- **GUS** – Wyprzedzający wskaźnik ufności konsumenckiej w grudniu -6,7 pkt (w listopadzie -5,4 pkt.).

Wezwania

- **Kofola** – KSM Investment ogłosił wezwanie do sprzedaży 1.038 akcji (0,0047% kapitału zakładowego), oferowana cena 78,6 PLN za udział. Zapisy potrważą od 4 stycznia do 6 lutego 2017.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
BOGDANKA	70	10.5	13.9	13.5	1.1	1.0	1.0	49.6	5.2	4.9
BUDIMEX	200.00	23.0	16.2	15.4	8.5	7.3	6.8	11.0	7.8	6.8
ELEKTROBUDOWA	98.50	7.7	9.9	10.8	1.2	1.1	1.0	5.7	4.5	4.5
TRAKCJA PRKI	13.15	11.6	12.7	15.1	0.9	0.9	0.9	6.0	5.4	6.5
ELECTRICA	13.16	12.3	11.6	11.6	0.8	0.8	0.8	3.4	3.5	3.6
ENEA	9.92	-10.1	5.1	5.7	0.4	0.4	0.3	4.3	5.2	5.8
ENERGA	9.16	4.6	23.1	6.8	0.4	0.4	0.4	3.8	4.6	4.8
EUROCASH	38.21	25.1	24.6	22.3	4.8	4.5	4.1	12.1	11.4	10.5
FARMACOL	52.10	14.0	13.5	12.9	1.0	0.9	0.9	8.8	8.4	7.5
GRUPA AZOTY	62	10.1	12.4	12.0	1.0	0.9	0.8	5.8	6.3	6.1
INTERCARS	267.15	25.2	15.9	12.5	3.1	2.6	2.2	17.7	12.5	10.4
JSW	71.31	-2.6	-23.9	-19.4	2.2	2.4	2.7	-4.3	16.7	16.9
KETY	377.50	17.0	13.0	15.4	2.8	2.6	2.5	11.2	9.7	9.5
KGHM	92.13	17.5	14.9	16.7	0.9	0.9	0.8	-5.1	4.3	4.5
LPP	5603.95	28.9	36.6	27.3	5.4	4.8	4.3	14.9	17.3	13.7
NEUCA	384.00	19.6	17.9	16.2	3.3	2.9	2.6	12.5	11.4	10.2
CCC	195	28.9	29.2	22.8	6.7	5.9	5.0	24.8	19.9	15.7
ORANGE POLSKA	5.18	27.4	71.9	-126.9	0.6	0.6	0.6	3.2	3.8	4.6
CYFROWY POLSAT	23.54	12.9	14.9	13.2	1.5	1.3	1.2	7.3	7.4	7.3
ORBIS	70.00	17.8	18.0	16.4	1.8	1.7	1.6	8.9	9.1	8.5
PELION	47.25	20.5	13.0	13.1	0.8	0.7	0.7	5.5	8.3	8.1
PGE	10.41	-9.2	6.9	7.6	0.5	0.5	0.4	3.5	5.1	5.9
PGNIG	5.53	15.3	13.7	13.2	1.1	1.0	1.0	6.0	5.8	5.5
PKP CARGO	47.2	21.6	114.8	28.1	0.6	0.6	0.6	3.6	4.8	4.2
PKN	85	12.8	8.9	9.4	1.6	1.4	1.3	7.3	5.7	5.9
LOTOS	38.5	-27.0	12.2	8.5	0.9	0.9	0.8	12.9	6.0	6.1
TAURON	2.95	-3.0	6.2	6.3	0.3	0.3	0.3	455.3	5.1	5.5
ZE PAK	12.8	-0.3	2.5	2.2	0.3	0.3	0.3	-1.7	3.8	2.9

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
BANK MILLENNIUM	5.41	10.2	13.0	10.5	1.0	0.9	0.9	9%	11%	8%
mBANK	344	12.3	15.1	13.7	1.2	1.1	1.0	11%	9%	8%
BZ WBK	322	15.5	17.4	15.1	1.6	1.6	1.4	13%	11%	10%
ING BSK	159.00	17.5	17.8	16.8	1.9	1.8	1.7	11%	12%	11%
PEKAO	125.3	13.1	16.9	15.2	1.4	1.4	1.4	10%	10%	9%
PKO BP	27.61	11.5	13.6	11.7	1.1	1.0	1.0	9%	9%	9%
BGŻ BNPP	56.09	33.6	37.8	13.8	0.8	0.7	0.7	0%	3%	5%
GETIN NOBLE BANK	1.28	6.9	38.1	5.0	0.2	0.2	0.2	1%	1%	4%
GETIN HOLDING	1.05	5.5	2.9	5.8	0.4	0.4	0.4	7%	14%	6%
PZU	32.54	12.3	15.8	13.2	2.2	2.2	2.0	18%	14%	16%
GPW	39.02	13.2	12.5	11.9	2.3	2.2	2.1	17%	18%	18%
OPEN FINANCE	1.59	3.1	-1.9	21.3	0.2	0.3	0.3	8%	-13%	1%

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.

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.