

Informacje ze Spółek

- **Atlanta Poland** – Wartość obrotów handlowych spółki z Jeronimo Martins Polska w I półroczu 2015 roku wyniosła 26 mln PLN.
- **Mercor** – Krzysztof Krempeć (Prezes Zarządu) zapowiedział, że Mercor zainwestuje w nowe moce produkcyjne. Tegoroczny CAPEX (2015/2016) ma być wyższy niż ubiegłoroczny, który wyniósł 10,7 mln PLN.
- **Selvita** – Spółka podpisała kontrakt z duńską firmą farmaceutyczną na wykonanie usług chemicznych z zakresu badań nad nowymi lekami o wartości 7mln PLN.
- **Vistal** – Spółka podpisała kontrakt o wartości 42,5 mln PLN z zagraniczną firmą budowlaną na produkcję kontenerów hotelowych.
- **ZUE** – Spółka złożyła najlepszą ofertę na modernizację linii tramwajowej na odcinku Dworzec Wileński-Żerań Wschodni za 53 mln PLN.

Transakcje

- **Amrest Holdings** – Członek Rady Nadzorczej nabył 26.883 akcji po 83,43 PLN za udział.
- **Asbis** – Quercus TFI zmniejszyło swój udział w spółce z 5,01% do 4,83%.
- **CI Games** – Quercus TFI zmniejszyło swój udział w spółce z 5,6% do 4,99%.
- **Colian** – Spółka rozpoczęła skup akcji własnych, planuje nabyć nie więcej niż 19.813.560 akcji (10,28% kapitału zakładowego) za kwotę nieprzekraczającą 118,9 mln PLN.
- **Cube.ITG** – Pioneer Pekao Investment Management zmniejszył swój udział w spółce z 5,4% do 4,99%.
- **ERG** – Członek Rady Nadzorczej nabył 19.606,73 akcji po 18,52 PLN za udział.
- **Oponeo.pl** – Członek Rady Nadzorczej nabył 9.702 akcji po 12,42 PLN za udział.
- **Private Equity Management** – Pan Cezary Smorszczewski (Prezes Zarządu) nabył 500.259 akcji.

Rafał Materka

Analityk

Maciej Kałowski

Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	52,700	-0.1%	-2.3%	2.5%
WIG20	2,260	-0.4%	-4.2%	-2.4%
mWIG40	3,710	-0.1%	-1.4%	6.5%
sWIG80	12,994	0.1%	-2.8%	7.3%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	135.1	0.5%	2.3%	15.7%
BUX	22,144	0.2%	1.2%	33.1%
RTS	920	0.5%	-3.2%	16.3%
ISE	83,041	-0.4%	3.1%	-3.1%

RYNKI ROZWIĘTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	18,054	0.4%	0.9%	1.3%
S&P500	2,109	0.4%	0.7%	2.4%
NASDAQ	5,105	0.7%	1.1%	7.8%
DAX	11,517	0.3%	2.9%	17.5%
FTSE100	6,754	0.2%	-0.5%	2.9%
CAC40	5,032	0.7%	2.7%	17.8%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.61%	USDPLN	3.7515	-0.2%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.1310	-0.2%
WIBOR 1Y	1.82%	CHFPLN	3.9703	0.3%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.1012	0.1%

Kalendarium Spółek

- **Asseco South Eastern Europe** – Wyplata dywidendy (0,4 PLN na akcje).
- **ATM** – Dzień przyznania prawa do dywidendy (0,2 PLN na akcje).
- **DTP** – NWZA w sprawie zmian w skladzie rady nadzorczej oraz zmiany zasad i wysokosci wynagrodzenia przyslugujacego czlonkom rady nadzorczej.
- **Ekopol** – Pierwszy dzien obrotu bez dywidendy (0,02 PLN na akcje zwykla oraz 0,03 PLN na akcje uprzywilejowana).
- **Erbud** – Dzień przyznania prawa do dywidendy (0,5 PLN na akcje).
- **Eurotel** – Wyplata dywidendy (1 PLN na akcje).
- **GPW** – Dzień przyznania prawa do dywidendy (2,4 PLN na akcje).
- **Gwarant** – Pierwszy dzien obrotu bez dywidendy (0,4 PLN na akcje).
- **Kęty** – Pierwszy dzien obrotu bez dywidendy (14,41 PLN na akcje).
- **Luxima** – ZWZA w sprawie m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2014, wyrazenia zgody na ustanowienie zabezpieczenia kredytu na nieruchomosci polozonej w Ełku przy ul. Okrężnej 4B, wyrazenia zgody na zalozenie przez zarzad oswiadczenia o poddaniu sie wprost egzekucji z nieruchomosci oraz wyrazenia zgodny na zmianę terminu zawarcia umowy objęcia akcji serii H pomiędzy spółką a wybranym inwestorem.
- **Makarony Polskie** – Dzień przyznania prawa do dywidendy (0,17 PLN na akcje).
- **MakoLab** – Dzień przyznania prawa do dywidendy (0,15 PLN na akcje).
- **Mennica Polska** – Wyplata dywidendy (0,4 PLN na akcje).
- **Onico** – Wyplata dywidendy (0,7 PLN na akcje).
- **Orbis** – Pierwszy dzien obrotu bez dywidendy (1,5 PLN na akcje).
- **PGNiG** – Dzień przyznania prawa do dywidendy (0,2 PLN na akcje).
- **Seko** – Wyplata dywidendy (0,32 PLN na akcje).
- **Slivano** – Wyplata dywidendy (0,1 EUR na akcje).
- **Stalprofil** – Dzień przyznania prawa do dywidendy (0,1 PLN na akcje).
- **Vindexus** – Wyplata dywidendy (0,1 PLN na akcje).
- **Wasko** – Wyplata dywidendy (0,04 PLN na akcje).

Kalendarium Makro

- **BIEC** – Wskaźnik przyszłej inflacji w czerwcu (74,7 w maju).
- **GUS** – Inflacja CPI w czerwcu (oczekiwane -0,8% r/r w stosunku do -0,9% r/r w maju).

Makro

- **NBP** – Saldo rachunku bieżącego wyniosło 1.184 mln EUR w maju (oczekiwano +285 mln EUR w stosunku do 1.129 mln EUR w kwietniu).
- **NBP** – Podaż pieniądza M3 +8,3% r/r w czerwcu (oczekiwano +7,7% r/r w stosunku do +7,7% r/r w maju).

Wezwania

- **Bioton** – NovoTek Pharmaceuticals ogłosiło wezwanie na 28.335.186 (33% głosów na WZA), oferowana cena 7 PLN za udział. Zapisy potwierwiają od 16 lipca do 7 sierpnia. Wzywający zamierza kupić akcje wyłącznie, jeżeli złożone zostaną zapisy na co najmniej 25.759.260 akcji (odpowiadające 30% głosów na WZA). **Zapisy zostały wstrzymane.**
- **Echo Investment** – Lisala ogłosiła wezwanie do sprzedaży 100.897.904 akcji (24,45% głosów na WZA), oferowana cena 6,75 PLN za udział. Zapisy potwierwiają od 14 do 29 lipca. Wzywający zamierza osiągnąć łącznie próg 66% głosów na WZA.
- **FAM – Fundusze Fulcrum FIZ, Falcon FIZ oraz Napoleon FIZ ogłosiły wezwanie do sprzedaży 14.736.346 akcji (46,22% głosów na WZA), oferowana cena 0,6 PLN za udział. Zapisy potwierwiają od 2 do 15 lipca. Wzywający zamierzają osiągnąć łącznie próg 66% głosów na WZA.**
- **Global City Holdings** – Global City Holdings ogłosił wezwanie do sprzedaży 20.769.368 swoich akcji (42,5% głosów na WZA), oferowana cena 47,7 PLN za udział (pomniejszana o podatek u źródła w wysokości 5,97 PLN na akcję). Zapisy potwierwiają od 29 czerwca do 22 lipca.
- **KCI** – Grzegorz Hajdarowicz wraz z podmiotami zależnymi ogłosił wezwanie do sprzedaży 124.267.824 akcji spółki (7,09% głosów na WZA), oferowana cena 0,03 PLN za udział. Zapisy potwierwiają od 31 lipca do 14 sierpnia.
- **Polcolorit** – Barbara Urbaniak-Marconi ogłosiła wezwanie do sprzedaży 4,27 mln akcji spółki (20,2% głosów na WZA), oferowana cena 0,75 PLN za udział. Zapisy potwierwiają od 27 lipca do 1 września. Wzywający ma zamiar wycofać spółkę z GPW.
- **TVN** – Southbank Media ogłosił wezwanie do sprzedaży 160.952.702 akcji spółki (45,63% kapitału akcyjnego), oferowana cena 20 PLN za udział. Zapisy potwierwiają od 24 lipca do 24 sierpnia. Wzywający ma zamiar wycofać spółkę z GPW.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
BOGDANKA	55.32	6.9	11.0	13.7	0.7	0.7	0.7	3.3	4.2	4.4
BUDIMEX	177.00	27.0	25.1	18.3	9.0	8.9	7.9	12.8	13.5	10.2
ELECTRICA	12.31	16.6	14.1	12.4	0.7	0.7	0.7	5.3	3.8	3.8
ENEA	15.21	7.7	9.8	12.8	0.6	0.5	0.5	4.6	6.0	7.3
ENERGA	21.46	8.7	8.7	12.4	1.0	1.0	0.9	5.5	5.6	6.7
EUROCASH	38.45	29.7	30.0	20.6	5.3	5.0	4.2	14.4	14.6	11.6
FARMACOL	51.99	13.6	12.0	11.5	1.1	1.0	0.9	7.5	7.0	6.0
GRUPA AZOTY	83.1	35.5	17.3	18.9	1.4	1.3	1.3	12.0	8.3	8.4
INTERCARS	231	18.6	16.4	14.6	3.1	2.6	2.3	13.9	13.0	11.7
JSW	11.99	-2.6	-1.9	-5.7	0.2	0.2	0.2	3.7	5.2	2.8
KETY	305.00	15.9	15.3	14.5	2.4	2.2	2.1	9.9	9.5	9.0
KGHM	101.00	9.7	7.1	6.5	0.8	0.8	0.7	3.7	3.2	2.9
LPP	7290	27.5	34.7	23.2	8.1	7.2	5.9	17.0	18.9	13.4
NEUCA	279.60	22.4	14.5	12.6	2.8	2.4	2.0	13.9	9.7	8.4
CCC	183.45	16.7	31.4	23.5	7.4	6.6	5.6	24.7	19.7	15.7
ORANGE POLSKA	8	19.6	32.6	39.2	0.8	0.9	0.9	3.6	4.3	4.7
ORBIS	55.74	28.8	19.8	18.3	1.3	1.3	1.2	11.0	8.3	8.5
PELION	74.00	19.6	15.1	14.7	1.3	1.3	1.2	8.5	10.0	9.6
PGE	17.53	8.8	9.8	9.9	0.7	0.7	0.7	4.7	5.6	6.0
PGNIG	6.58	13.8	12.0	14.3	1.3	1.2	1.1	7.1	5.9	6.3
PKP CARGO	84.2	14.4	11.2	8.0	1.1	1.0	0.9	8.0	3.9	4.3
PKN	73.79	41.3	7.0	10.7	1.7	1.4	1.3	-15.0	5.4	6.8
LOTOS	29.8	-2.2	11.1	10.9	0.5	0.6	0.6	-10.2	6.4	7.3
TAURON	4.12	6.1	7.2	10.3	0.4	0.4	0.4	4.4	5.1	6.0
ZE PAK	19.25	6.1	9.0	3.9	0.3	0.2	0.2	4.1	4.9	4.2

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
BANK MILLENNIUM	6.08	11.3	13.1	11.4	1.3	1.2	1.1	12%	9%	10%
mBANK	383.35	12.6	14.7	13.0	1.5	1.3	1.2	12%	11%	10%
BZ WBK	308.5	15.5	14.6	14.5	1.9	1.6	1.5	13%	14%	11%
ING BSK	121.00	15.1	15.0	14.1	1.5	1.5	1.5	11%	10%	11%
ALIOR BANK	87.00	18.4	18.0	12.6	2.0	1.8	1.6	12%	11%	14%
PEKAO	164.0	15.9	17.8	15.7	1.8	1.8	1.8	11%	10%	11%
PKO BP	30.63	11.8	14.8	12.5	1.4	1.3	1.2	12%	9%	11%
GETIN NOBLE BANK	1.18	8.7	10.2	11.3	0.6	0.6	0.6	7%	6%	5%
GETIN HOLDING	1.65	5.9	7.1	4.8	0.5	0.5	0.5	10%	7%	10%
PZU	443.35	13.2	14.9	15.4	2.9	2.9	3.0	23%	20%	19%
GPW	46.58	17.4	17.5	15.2	2.8	2.8	2.7	17%	16%	18%
OPEN FINANCE	5	9.2	13.1	9.7	0.6	0.6	0.5	7%	5%	6%

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 zmi any 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

15 lipca 2015

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.