

Informacje ze Spółek

- **Ambra** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 0,5 PLN na akcję (stopa dywidendy 5,8%), dzień ustalenia prawa do dywidendy 21 października, dzień wypłaty dywidendy 5 listopada.
- **Buwog** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 0,69 EUR na akcję (2,92 PLN za udział, stopa dywidendy 3,7%), dzień wypłaty dywidendy 22 października.
- **Erbud** – Spółka podpisała kontrakt z BBI Development na budowę części kompleksu biurowo-handlowego Koneser w Warszawie za 9,9 mln EUR.
- **Pekabex** – Spółka zależna Pekabex Bet podpisała kontrakt na projekt, dostawę i montaż konstrukcji prefabrykowanej dla Skanska Sverige za 8,3 mln PLN.
- **Sygnity** – BGK wybrał ofertę spółki na wdrożenie Centralnego Systemu Bankowego o wartości 54 mln PLN.
- **Tauron** – NWZA w dn. 9 listopada podejmuje decyzję o podwyższeniu kapitału w drodze emisji 80 mln akcji (bez prawa głosu) skierowanej do Skarbu Państwa w zamian za udziały w innych spółkach notowanych na GPW (nazwy tych podmiotów nie zostały opublikowane).

Transakcje

- **Amrest** – Osoba z dostępem do informacji poufnych zbyła 2.175 akcji po 175-177,16 PLN za udział.
- **Kernel** – Cascade Investment Fund zwiększył swój udział do 5%.
- **Rubicon Partners** – Piotr Karmelita (Członek Zarządu) sprzedał 276.400 akcji po 0,75 PLN za udział.

Rafał Materka

Analitik

Maciej Kałowski

Analitik

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	51,311	-0.5%	-0.4%	-0.2%
WIG20	2,123	-0.5%	-2.8%	-8.3%
mWIG40	3,731	-0.6%	1.8%	7.1%
sWIG80	13,342	-0.6%	1.6%	10.2%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	121.3	-0.9%	1.0%	3.9%
BUX	21,905	-0.6%	3.9%	31.7%
RTS	867	-1.1%	8.4%	9.6%
ISE	78,359	-1.2%	9.8%	-8.6%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	17,082	-0.3%	3.9%	-4.2%
S&P500	2,004	-0.7%	2.2%	-2.7%
NASDAQ	4,797	-0.9%	-0.5%	1.3%
DAX	10,033	-0.9%	-0.9%	2.3%
FTSE100	6,342	-0.5%	3.7%	-3.4%
CAC40	4,643	-1.0%	2.1%	8.7%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.69%	USDPLN	3.7191	-0.1%
WIBOR 1M	1.67%	EURPLN	4.2319	0.1%
WIBOR 1Y	1.84%	CHFPLN	3.8825	0.4%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.1379	0.2%

Kalendarium Spółek

- **Fasing** – Wypłata dywidendy (0,8 PLN na akcję).
- **Introl** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,22 PLN na akcję).
- **Krezus** – NWZA w sprawie zmian w składzie rady nadzorczej oraz zmiany zasad wynagradzania członków rady nadzorczej.
- **Pegas Nonwovens** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (1,15 EUR na akcję).
- **Polimex-Mosotstal** – Wznowienie obrotu po zmianie wartości nominalnej akcji spółki.
- **SFD** – NWZA w sprawie uchylenia uchwały nr 17 ZWZ z 30 czerwca 2015 roku, podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji serii F z zachowaniem prawa poboru oraz zmiany statutu.
- **Votum** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,32 PLN na akcję).
- **ZE PAK** – Wypłata dywidendy (1,2 PLN na akcję).

Kalendarium Makro

- **NBP** – Saldo rachunku bieżącego w sierpniu (oczekiwane -930 mln EUR w stosunku do -1.660 mln EUR w lipcu).
- **NBP** – Podaż pieniądza M3 we wrześniu (oczekiwane +7,7% r/r w stosunku do +7,3% r/r w sierpniu).

Wezwania

- **Bogdanka** – Enea ogłosiła wezwanie do sprzedaży 21.962.189 akcji (64,57% kapitału), oferowana cena 67,39 PLN. Intencją wzywającego jest osiągnięcie progu 66% głosów na WZA, choć nie jest wykluczone zwiększenie zaangażowania do 100% akcji. Zapisy potwierdzą od 2 do 16 października.
- **Hutmen** – Grupa Boryszew ogłosiła wezwanie do sprzedaży 4.033.208 akcji (15,76% głosów na WZA), oferowana cena 5 PLN za udział. Wzywający zamierza osiągnąć 100% głosów na WZA. Zapisy potwierdzą od 22 października do 20 listopada.
- **Infovide Matrix** – Asseco Poland ogłosił wezwanie do sprzedaży 12.476.705 akcji (100% głosów na WZA), oferowana cena 6,01 PLN za udział. Główni akcjonariusze Infovide Matrix (kontrolujący łącznie 70,01% głosów) zobowiązali się do zbycia swoich akcji. Zapisy potwierdzą od 13 października do 12 listopada.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
BOGDANKA	60.3	7.5	11.7	14.5	0.8	0.8	0.8	3.6	4.4	4.6
BUDIMEX	207.00	31.6	29.3	21.4	10.5	10.5	9.2	15.9	16.6	12.5
ELECTRICA	11.8	11.4	11.8	12.5	0.7	0.7	0.7	4.5	3.3	3.8
ENEA	13.79	6.7	8.0	8.6	0.5	0.5	0.5	3.8	5.5	6.2
ENERGA	17.59	7.4	8.6	9.9	0.9	0.8	0.8	4.9	5.5	6.0
EUROCASH	46	35.6	32.7	22.9	6.4	5.9	5.0	16.9	15.8	12.8
FARMACOL	62.52	16.3	14.5	13.8	1.3	1.2	1.1	9.6	9.3	8.1
GRUPA AZOTY	90.9	38.8	18.9	20.7	1.6	1.4	1.4	13.0	8.9	9.1
INTERCARS	242	19.4	17.2	15.3	3.2	2.7	2.4	14.5	13.5	12.1
JSW	12.32	-2.2	-1.3	-1.6	0.2	0.2	0.3	6.2	30.8	11.5
KETY	284.95	15.8	13.7	14.4	2.2	2.1	2.0	9.5	9.2	9.1
KGHM	94.35	7.7	10.1	18.2	0.7	0.7	0.7	2.8	3.1	4.0
LPP	7776	29.4	36.5	25.1	8.6	7.2	5.9	18.1	19.4	14.6
NEUCA	347.10	27.8	18.0	15.6	3.4	2.9	2.5	16.5	11.5	10.0
CCC	170	15.4	29.1	21.8	6.8	6.1	5.2	22.9	18.3	14.6
ORANGE POLSKA	7.61	18.7	31.0	37.2	0.8	0.8	0.8	3.5	4.2	4.6
ORBIS	55.87	28.9	19.8	18.4	1.3	1.3	1.3	11.0	8.3	8.5
PELION	64.01	17.0	13.1	12.7	1.2	1.1	1.1	7.8	9.2	8.9
PGE	14.55	7.5	7.8	8.3	0.6	0.6	0.6	4.1	4.8	5.4
PGNIG	6.63	13.9	12.1	14.4	1.3	1.2	1.1	7.1	5.9	6.3
PKP CARGO	65.22	11.2	18.5	9.5	0.9	0.8	0.8	6.1	4.6	4.4
PKN	62.07	-4.6	6.1	7.4	1.4	1.2	1.1	-13.2	4.9	5.2
LOTOS	29.38	-2.1	5.5	10.7	0.5	0.6	0.6	-10.0	5.2	6.5
TAURON	3.26	4.8	5.3	7.7	0.3	0.3	0.3	4.0	4.6	5.4
ZE PAK	14.01	8.7	16.0	6.4	0.2	0.2	0.2	4.5	5.6	5.2

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
BANK MILLENNIUM	6.31	11.8	12.2	11.5	1.3	1.2	1.1	12%	10%	10%
mBANK	389.05	12.8	15.4	13.7	1.5	1.4	1.2	12%	11%	9%
BZ WBK	315.3	15.9	16.1	15.6	1.9	1.6	1.6	13%	13%	10%
ING BSK	127.50	15.9	15.3	14.5	1.6	1.7	1.6	11%	11%	11%
ALIOR BANK	83.45	17.7	17.7	13.8	1.9	1.7	1.6	12%	11%	12%
PEKAO	154.0	14.9	16.9	16.1	1.7	1.7	1.7	11%	10%	11%
PKO BP	30.98	11.9	14.2	11.6	1.4	1.3	1.1	12%	9%	12%
GETIN NOBLE BANK	0.94	6.9	10.2	7.1	0.5	0.5	0.4	7%	5%	6%
GETIN HOLDING	1.65	6.9	7.4	4.9	0.6	0.6	0.5	9%	8%	11%
PZU	386.15	11.5	14.5	13.4	2.5	2.6	2.7	23%	18%	20%
GPW	37.90	14.2	14.2	12.4	2.3	2.2	2.2	17%	16%	18%
OPEN FINANCE	4.15	7.6	10.9	8.1	0.5	0.5	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.

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.