

Informacje ze Spółek

- **Alior** – KNF zgodził się na zaliczenie 183,4 mln PLN z emisji obligacji podporządkowanych do kalkulacji wskaźnika Tier II.
- **Bank BGŻ BNP Paribas** – Bank szacuje wpływy z tytułu transakcji Visa Europe w wysokości 8,7 mln EUR (6,5 mln EUR w gotówce oraz 2,2 mln EUR w akcjach).
- **BPH** – Zarząd podjął decyzję o wdrożeniu programu transformacji biznesowej na lata 2015-2020. Na ten cel utworzy rezerwę w wysokości 211 mln PLN w 2015. Zarząd spodziewa się rocznych oszczędności w wysokości 200 mln PLN.
- **Bumech** – Obecny portfel zamówień ma wartość 194,5 mln PLN (wobec 127,1 mln PLN rok wcześniej).
- **Czerwona Torebka** – Spółka zależna Merlin złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu.
- **Energa** – Rada Nadzorcza powołała Dariusza Kaśków na stanowisko Prezesa Zarządu.
- **JSW** – EDF Paliwa nie przedłuży umowy na dostawy węgla od JSW, która wygasa z końcem 2017 roku (w latach 2016-17 wartość dostaw wyniesie 0,4 mld PLN).

Rafał Materka

Analityk

Maciej Kałowski

Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	47,042	1.0%	-2.0%	-8.5%
WIG20	1,893	0.9%	-2.2%	-18.2%
mWIG40	3,599	1.3%	-1.0%	3.3%
sWIG80	13,038	1.4%	-2.0%	7.7%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	124.5	1.4%	-3.9%	6.6%
BUX	23,964	1.5%	1.1%	44.1%
RTS	770	1.8%	-10.1%	-2.7%
ISE	73,913	-0.4%	-2.3%	-13.8%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	17,721	1.1%	-0.4%	-0.6%
S&P500	2,078	1.1%	-0.6%	0.9%
NASDAQ	5,108	1.3%	-0.4%	7.9%
DAX	10,860	1.9%	-3.8%	10.8%
FTSE100	6,315	1.0%	-1.0%	-3.8%
CAC40	4,701	1.8%	-4.6%	10.0%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.07%	USDPLN	3.8750	0.1%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.2305	-0.4%
WIBOR 1Y	1.79%	CHFPLN	3.9019	-0.4%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.0918	-0.5%

Transakcje

- **Ferrum** – PKO BP kontroluje 20,97% głosów na WZA.
- **Chemoservis-Dwory** – AltusTFI zwiększyło swój udział z 4,98 do 6,38%
- **Ropczyce** – Marian Darlak (Wiceprezes Zarządu) nabył 2.538 akcji po 19,98-20,98 PLN za udział.
- **Pozbud** – NN Investment Partners TFI zmniejszyło swój udział z 5,002% do 4,99%.

Kalendarium Spółki

- **Komputronik** – Dzień wypłaty dywidendy w wysokości 0,5 PLN na akcję..
- **MNI** – Dzień wypłaty dywidendy w wysokości 0,12 PLN na akcję.
- **Netia** – Wprowadzenie do obrotu na GPW 46.846 akcji serii L.
- **Ronson** – Dzień wypłaty dywidendy w wysokości 0,04 PLN na akcję..

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
BOGDANKA	33.7	4.2	5.5	6.0	0.5	0.4	0.4	2.4	2.9	2.9
BUDIMEX	195.75	27.3	21.5	19.1	9.6	8.5	7.8	13.5	11.6	9.3
ELEKTROBUDOWA	128.60	22.1	12.5	11.8	1.8	1.6	1.5	12.0	7.5	6.5
TRAKCJA PRKI	12.67	8.2	12.4	16.5	1.0	0.9	0.9	6.6	7.0	7.8
ELECTRICA	12.26	11.8	12.2	13.0	0.8	0.8	0.8	4.7	3.5	4.0
ENEA	11.42	5.6	5.3	6.7	0.4	0.4	0.4	3.3	4.9	5.5
ENERGA	12.73	5.4	6.1	7.6	0.6	0.6	0.6	4.0	4.4	5.0
EUROCASH	51.5	39.8	36.6	25.6	7.1	6.6	5.6	18.8	17.6	14.3
FARMACOL	53.87	14.0	12.5	11.9	1.1	1.0	0.9	7.9	7.4	6.4
GRUPA AZOTY	99.5	42.5	20.7	22.6	1.7	1.6	1.5	14.0	9.6	9.8
INTERCARS	244	19.6	17.3	15.4	3.2	2.8	2.4	14.6	13.6	12.2
JSW	10.5	-1.9	-1.1	-1.4	0.2	0.2	0.2	5.8	29.5	11.1
KETY	311.00	17.3	14.9	15.7	2.4	2.3	2.2	10.3	10.0	9.9
KGHM	65.00	5.3	7.0	12.6	0.5	0.5	0.5	1.7	1.8	2.4
LPP	5860	22.1	27.8	20.9	6.5	5.4	4.6	13.7	14.8	11.7
NEUCA	358.00	28.7	18.5	16.1	3.5	3.0	2.6	16.9	11.8	10.3
CCC	134	12.2	21.8	21.9	5.4	4.8	4.3	18.4	18.6	14.2
ORANGE POLSKA	6.75	16.6	35.7	92.0	0.7	0.7	0.8	3.2	3.8	4.3
CYFROWY POLSAT	21.65	39.9	9.0	11.9	1.5	1.3	1.2	7.6	7.0	6.8
ORBIS	60.99	31.5	18.3	16.4	1.4	1.6	1.5	12.2	8.3	8.3
PELION	52.50	16.4	22.5	15.2	1.0	1.0	0.9	7.0	9.2	8.9
PGE	13.33	6.9	-7.6	7.7	0.6	0.6	0.6	3.8	4.2	5.6
PGNIG	5.25	11.0	12.0	13.4	1.0	1.0	0.9	5.8	5.3	5.4
PKP CARGO	67	11.5	19.1	9.7	0.9	0.9	0.8	6.3	4.8	4.5
PKN	68.23	-5.0	6.7	8.2	1.6	1.3	1.2	-14.1	5.2	5.6
LOTOS	27.48	-2.0	5.1	10.0	0.5	0.6	0.5	-9.7	5.1	6.3
TAURON	2.93	4.3	3.8	6.6	0.3	0.3	0.3	3.9	4.0	5.2
ZE PAK	8.92	5.5	10.2	4.1	0.1	0.1	0.1	3.9	5.0	4.7

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
BANK MILLENNIUM	5.69	10.6	10.8	14.6	1.2	1.1	1.0	12%	9%	9%
mBANK	321	10.5	11.9	17.4	1.2	1.1	1.0	12%	11%	7%
BZ WBK	286.75	14.4	14.3	19.2	1.7	1.5	1.5	13%	13%	9%
ING BSK	122.40	15.3	13.3	21.1	1.5	1.5	1.5	11%	10%	8%
ALIOR BANK	66.30	14.1	14.2	20.4	1.5	1.4	1.3	12%	9%	7%
PEKAO	146.5	14.2	15.8	22.4	1.6	1.7	1.7	11%	9%	8%
PKO BP	27.64	10.6	11.6	14.9	1.3	1.2	1.1	12%	9%	10%
GETIN NOBLE BANK	0.60	4.4	5.2	-853.3	0.3	0.3	0.3	7%	2%	0%
GETIN HOLDING	1.22	5.1	5.5	3.6	0.4	0.4	0.4	9%	8%	11%
PZU	34.44	10.3	15.0	16.6	2.3	2.4	2.4	23%	16%	14%
GPW	35.20	13.2	12.0	12.5	2.1	2.4	2.3	17%	19%	19%
OPEN FINANCE	3	5.5	7.9	5.8	0.4	0.3	0.3	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 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.