

Informacje ze Spółek

- **4fun Media** – W I półroczu spółka zależna Screen Network osiągnęła 4,8 mln PLN przychodów oraz 0,5 mln PLN EBITDA.
- **Altus** – Na koniec czerwca wartość aktywów pod zarządaniem wynosiła 11,07 mld PLN.
- **InPost** – Spółka planuje zwolnienia grupowe obejmujące 1.257 pracowników.
- **Izostal** – Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na zbycie 31.1% udziałów ZRUG Zabrze za 10 mln PLN.
- **Lotos** – Spółka potwierdziła kupno 2 mln baryłek ropy w Iranie.
- **Marvipol** – Na koniec czerwca zobowiązania finansowe miały wartość 247 mln PLN (zadłużenie netto wynosiło 47 mln PLN).
- **PHN** – Spółka wraz z KGHM TFI planuje wybudować kompleks biurowo-usługowy we Wrocławiu.
- **Polenergia** – W wynikach za I półrocze spółka uwzględni odpis wartość aktywów związanych z farmami wiatrowymi w wysokości 55 mln PLN.
- **Polnord** – W II kwartale spółka przed sprzedała 259 mieszkań (536 w I półroczu 2016).

Transakcje

- **Apator** – Członek Rady Nadzorczej nabył 22.707 akcji w cenie 32 PLN za udział.
- **Kompap** – Osoba blisko związana z Prezesem Zarządu zbyła 1.325 akcji w cenie 9,75-10,05 PLN za udział.
- **MCI Capital** – MCI Management nabył 7.480 akcji po 10,76 PLN za udział.

Rafał Materka

Analitik

Maciej Kałowski

Analitik

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	43,550	-1.3%	-4.5%	-6.3%
WIG20	1,690	-1.5%	-6.0%	-9.1%
mWIG40	3,285	-1.3%	-5.7%	-7.9%
sWIG80	13,024	-0.3%	-3.4%	-1.4%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	108.0	-1.7%	-6.2%	-12.3%
BUX	26,491	0.2%	-2.2%	10.7%
RTS	918	-0.8%	-0.6%	21.2%
ISE	78,388	0.0%	-0.3%	9.3%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	17,919	0.4%	0.0%	2.8%
S&P500	2,100	0.5%	-0.5%	2.7%
NASDAQ	4,859	0.8%	-2.2%	-3.0%
DAX	9,373	-1.7%	-7.4%	-12.8%
FTSE100	6,464	-1.2%	3.0%	3.5%
CAC40	4,085	-1.9%	-7.6%	-11.9%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.64%	USDPLN	4.0004	-0.2%
WIBOR 1M	1.65%	EURPLN	4.4402	0.0%
WIBOR 1Y	1.81%	CHFPLN	4.1031	0.0%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.1100	0.2%

Kalendarium Spółki

- **ABC Data** – NWZA.
- **Aplisens** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,26 PLN na akcję).
- **Auto Partner** – Ostatni dzień notowania 24 mln PDA serii H.
- **CC Tools** – ZWZA.
- **Geotrans** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy (0,2 PLN na akcję).
- **Ipopema** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,11 PLN na akcję).
- **KRKA** – ZWZA
- **Kruk** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (2 PLN na akcję).
- **Lentex** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy (0,45 PLN na akcję).
- **Master Pharm** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy (0,19 PLN na akcję).
- **Medicalgorithmics** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (1,85 PLN na akcję).
- **Mex Polska** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,33 PLN na akcję).
- **Modecom** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy (0,58 PLN na akcję).
- **Oponeo.pl** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,1 PLN na akcję).
- **Orange** – Dzień wypłaty dywidendy (0,25 PLN na akcję).
- **PGS Software** – Dzień wypłaty dywidendy (0,33 PLN na akcję).
- **PTWP** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,29 PLN na akcję).
- **Resbud** – NWZA.
- **Revitum** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,06 PLN na akcję).
- **Sadovaya** – Publikacja raportu za 2015.
- **Toya** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,36 PLN na akcję).
- **Verbicom** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy (0,05 PLN na akcję).
- **WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,07 PLN na akcję).

Makro

- **NBP** – RPP utrzymała główną stopę procentową na poziomie 1,5%

Wezwania

- **Novita** – Tebesa ogłosiła wezwanie do sprzedaży 2,5 mln akcji (100% głosów na WZA), oferowana cena została podwyższona do 53,51 PLN za udział (52,4 PLN za udział dla akcjonariusza większościowego). Zapisy potrwać od 27 czerwca do 27 lipca. Wzywający może podjąć działania zmierzające do wycofania akcji z obrotu na GPW.
- **TelForceOne** – Kaps Investment oraz Sebastian Sawicki ogłosili wezwanie do sprzedaży 3.945.347 akcji (48,14% głosów na WZA), oferowana cena 3,10 PLN za udział do 23 czerwca oraz 3,10 PLN (poprzednio 2,95 PLN) za udział od 24 czerwca do 11 lipca (ostatni dzień przyjmowania zapisów). Intencją wzywających jest wycofanie akcji z obrotu na GPW.

- **Quantum Software** – Quantum Qguar ogłosił wezwanie do sprzedaży 235 tys. akcji (15,87% kapitału zakładowego), oferowana cena 8,3 PL. Zapisy potrważą od 26 lipca do 24 sierpnia.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
BOGDANKA	35	5.3	6.9	8.6	0.6	0.5	0.5	30.3	3.2	3.3
BUDIMEX	171.10	18.8	16.7	12.9	7.4	6.8	6.1	9.5	7.5	5.2
ELEKTROBUDOWA	88.90	7.0	8.9	9.8	1.1	1.0	0.9	5.1	3.9	3.8
TRAKCJA PRKI	10.01	9.8	13.0	10.9	0.7	0.7	0.6	5.5	6.1	5.4
ELECTRICA	13.3	12.4	11.7	11.7	0.8	0.8	0.8	3.5	3.5	3.7
ENEA	9.9	-10.0	5.1	5.7	0.4	0.4	0.3	4.3	5.2	5.8
ENERGA	8.65	4.3	11.3	6.4	0.4	0.4	0.4	3.7	4.5	4.6
EUROCASH	44.9	31.9	22.3	19.1	5.7	4.9	4.3	15.5	12.6	11.2
FARMACOL	42.50	11.4	11.0	10.6	0.8	0.8	0.7	6.5	6.3	5.4
GRUPA AZOTY	68.5	11.9	10.7	11.3	1.1	1.0	0.9	6.6	5.9	5.8
INTERCARS	243	21.9	17.5	15.4	2.8	2.5	2.1	15.9	13.5	12.3
JSW	18.18	-0.7	-6.1	-5.0	0.6	0.6	0.7	-1.9	6.7	7.3
KETY	314.95	15.1	15.9	15.5	2.4	2.2	2.1	9.9	9.8	9.6
KGHM	66.45	12.6	10.7	12.1	0.7	0.6	0.6	-3.3	2.9	3.0
LPP	4800	24.7	21.4	18.8	4.6	3.9	3.6	12.8	11.8	10.3
NEUCA	346.00	17.6	16.1	14.6	3.0	2.7	2.4	11.3	10.3	9.2
CCC	165.5	25.4	24.9	18.6	5.7	4.9	4.2	21.9	16.2	13.0
ORANGE POLSKA	5.06	26.2	88.1	189.6	0.6	0.6	0.6	3.1	3.7	4.3
CYFROWY POLSAT	21.6	9.0	11.8	12.2	1.3	1.2	1.1	7.0	6.8	6.5
ORBIS	61.00	18.3	16.4	15.1	1.6	1.5	1.5	8.3	8.3	7.6
PELION	49.50	21.5	13.6	13.7	0.8	0.8	0.7	5.6	8.5	8.3
PGE	11.55	-10.2	6.7	7.7	0.5	0.5	0.5	3.8	5.0	5.8
PGNIG	5.35	12.3	13.6	15.2	1.0	1.0	0.9	5.4	5.5	5.8
PKP CARGO	31.54	9.0	4.6	4.4	0.4	0.4	0.4	2.5	2.7	2.6
PKN	66.35	10.0	7.2	7.3	1.3	1.1	1.0	6.0	4.8	4.7
LOTOS	29.79	-20.9	10.9	9.0	0.7	0.7	0.6	11.5	5.8	5.5
TAURON	2.85	-2.9	6.0	6.1	0.3	0.3	0.3	449.9	5.0	5.5
ZE PAK	10.45	-0.3	2.1	1.8	0.3	0.2	0.2	-1.6	3.6	2.8

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
BANK MILLENNIUM	4.28	8.0	10.0	8.3	0.8	0.7	0.7	9%	11%	8%
mBANK	300	10.7	11.8	10.4	1.0	0.9	0.9	11%	10%	9%
BZ WBK	251.05	12.1	13.4	11.9	1.3	1.2	1.2	13%	10%	10%
ING BSK	122.90	13.6	15.9	14.0	1.5	1.5	1.4	11%	10%	10%
ALIOR BANK	48.70	12.4	17.3	10.0	1.5	1.1	1.0	9%	6%	2%
PEKAO	127.3	13.3	16.9	13.7	1.4	1.4	1.4	10%	10%	10%
PKO BP	22.35	9.3	10.6	9.4	0.9	0.9	0.8	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	44.5	235.0	17.2	10.2	0.6	0.6	0.5	0%	3%	5%
GETIN NOBLE BANK	0.40	6.5	6.0	3.4	0.2	0.2	0.2	1%	3%	6%
GETIN HOLDING	0.8	3.6	2.4	2.3	0.3	0.2	0.2	8%	11%	10%
PZU	27.29	10.3	11.1	10.1	1.8	1.8	1.7	18%	16%	17%
GPW	31.76	10.8	10.6	9.1	1.8	1.8	1.7	17%	17%	19%
OPEN FINANCE	2.84	5.3	14.0	8.6	0.4	0.4	0.4	8%	3%	4%

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

7 lipca 2016

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.