

Informacje ze Spółek

- **Alior Bank, Bank BPH** – Alior Bank ogłosił wezwanie na 50,6 mln akcji Banku BPH (pakiet 66%) po cenie 31,18 za udział. Zapisy w wezwaniu będą przyjmowane w dniach 1-16 sierpnia. Znacząca część udziałów Banku BPH zostanie nabyta od grupy GE za 1,225 mld PLN tj. ok 39,3 mln akcji. Oznacza to, że zapisy udziałowcy mniejszościowych (posiadający około 9,8 mln akcji) nie powinny zostać zredukowane.
- **IzoBlok** – Spółka zawarła zamówienie na dostawę części samochodowych z tworzywa EPP dla Pelzer Holding o wartości 36 mln PLN.
- **Open Finance** – Spółka poinformowała o planowanym podwyższeniu kapitałów (emisja akcji z zachowaniem prawa poboru).
- **Selvita** – Spółka zależna Selvita INC. zawarła umowę na dostarczenie usług badawczo-rozwojowych w dziedzinie chemii medycznej o wartości 1,3 mln USD.
- **Torpol** – Spółka zależna Torpol Norge podpisała kontrakt na dostawę urządzeń zabezpieczających tereny i linie kolejowe dla Norweskich Kolei Państwowych za 40 mln koron.
- **Wielton** – Spółka zwiększyła swój udział w rynku rejestracji nowych przyczep i naczepek do 15,5% w I półroczu 2016r.

Transakcje

- **AmRest** – Mark Chandler, Członek Zarządu zbył 12.000 akcji w cenie 214.75-217.00 PLN za udział.
- **MOL** – ING N.V. zmniejszył swój udział do 4,997%.
- **Robyg** – Oscar Kazanelson, Przewodniczący Rady Nadzorczej nabył 2.500 akcji w cenie 104,65 PLN za udział.

Rafał Materka

Analitik

Maciej Kałowski

Analitik

	GPW	1D	1M	YTD
WIG	44,876	1.9%	-1.0%	-3.4%
WIG20	1,745	2.3%	-2.1%	-6.1%
mWIG40	3,400	1.6%	-2.8%	-4.7%
sWIG80	13,162	0.5%	-1.9%	-0.4%

	RYNKI WSCHODZĄCE	1D	1M	YTD
MSCI	112.6	1.6%	0.4%	-8.6%
BUX	27,418	1.4%	3.4%	14.6%
RTS	941	0.7%	1.8%	24.3%
ISE	79,235	1.6%	3.1%	10.5%

	RYNKI ROZWIĄTE	1D	1M	YTD
DJIA	18,227	0.4%	2.0%	4.6%
S&P500	2,137	0.3%	2.0%	4.6%
NASDAQ	4,989	0.6%	1.9%	-0.4%
DAX	9,833	2.1%	0.0%	-8.5%
FTSE100	6,683	1.4%	9.3%	7.1%
CAC40	4,265	1.8%	-1.0%	-8.0%

	RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY			
WIBOR O/N	1.64%	USDPLN	4.0039	0.2%
WIBOR 1M	1.65%	EURPLN	4.4275	0.3%
WIBOR 1Y	1.81%	CHFPLN	4.0735	0.3%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.1058	0.0%

Kalendarium Makro

- **GUS** – Publikacja danych o inflacji bez cen żywności i energii za czerwiec (oczekiwania -0,2% r/r, w stosunku do -0,4% r/r w maju).

Makro

- **GUS** – Inflacja wyniosła w czerwcu -0,8% r/r (oczekiwano -0,8% r/r, w stosunku do -0,9% r/r w maju).

Kalendarium Spółki

- **Agora** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,75 PLN na akcję).
- **Archicom** – Wypłata dywidendy (0,52 PLN na akcję).
- **BSC Drukarnia Opakowań** – Wypłata dywidendy (0,63 PLN na akcję).
- **Eko Export** – Pierwszy dzień obrotu 350.000 akcji serii L.
- **Eurohold Bulgaria** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,002727 BGN na akcję).
- **Inter Cars** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,71 PLN na akcję).
- **K2 Internet** – Przyznanie prawa do dywidendy (1 PLN na akcję).
- **Marvipol** – Przyznanie prawa do dywidendy (0,11 PLN na akcję).
- **Olympic Entertainment Group** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,1 EUR na akcję).
- **Silvano** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,15 EUR na akcję).
- **Sunex** – NWZA w sprawie uzupełnienia składu rady nadzorczej.
- **Votum** – Wypłata dywidendy (0,23 PLN na akcję).

Wezwania

- **Bank BPH** – Alior Bank ogłosił wezwanie do sprzedaży 50.600.821 akcji (66% głosów na WZA), oferowana cena 31,18 PLN za udział. Zapisy potrważą od 1 do 16 sierpnia.
- **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 potrważą od 27 czerwca do 27 lipca. Wzywający może podjąć działania zmierzające do wycofania 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	37.35	5.6	7.4	9.2	0.6	0.6	0.6	31.6	3.3	3.5
BUDIMEX	175.00	19.2	17.1	13.2	7.6	7.0	6.2	9.8	7.8	5.4
ELEKTROBUDOWA	89.00	7.0	8.9	9.8	1.1	1.0	0.9	5.1	3.9	3.8
TRAKCJA PRKI	10.60	10.3	13.8	11.5	0.8	0.7	0.7	5.9	6.4	5.7
ELECTRICA	12.54	11.7	11.0	11.1	0.8	0.7	0.7	3.2	3.2	3.4
ENEA	10	-10.2	5.2	5.8	0.4	0.4	0.3	4.3	5.3	5.8
ENERGA	9.17	4.6	12.0	6.7	0.4	0.4	0.4	3.8	4.7	4.7
EUROCASH	47.5	33.8	23.6	20.2	6.1	5.2	4.5	16.3	13.2	11.8
FARMACOL	43.49	11.7	11.3	10.8	0.8	0.8	0.7	6.8	6.5	5.6
GRUPA AZOTY	71.9	12.5	11.3	11.9	1.1	1.0	0.9	6.8	6.2	6.1
INTERCARS	262	23.6	18.9	16.6	3.1	2.7	2.3	16.9	14.4	13.1
JSW	18.45	-0.7	-6.2	-5.0	0.6	0.6	0.7	-1.9	6.8	7.4
KETY	316.70	15.2	16.0	15.6	2.4	2.2	2.1	10.0	9.9	9.6
KGHM	71.50	13.6	11.5	13.0	0.7	0.7	0.6	-3.7	3.2	3.3
LPP	5039.9	25.9	22.5	19.8	4.8	4.1	3.8	13.4	12.4	10.8
NEUCA	350.45	17.9	16.3	14.8	3.0	2.7	2.4	11.4	10.4	9.4
CCC	176	27.0	26.5	19.8	6.0	5.2	4.5	23.3	17.2	13.7
ORANGE POLSKA	5.12	26.5	89.1	191.9	0.6	0.6	0.6	3.1	3.8	4.3
CYFROWY POLSAT	22.15	9.3	12.1	12.5	1.3	1.2	1.1	7.1	6.9	6.6
ORBIS	61.00	18.3	16.4	15.1	1.6	1.5	1.5	8.3	8.3	7.6
PELION	48.65	21.1	13.3	13.4	0.8	0.8	0.7	5.6	8.5	8.2
PGE	12	-10.6	7.0	8.0	0.6	0.5	0.5	3.9	5.1	6.0
PGNIG	5.53	12.7	14.1	15.7	1.0	1.0	0.9	5.6	5.7	6.0
PKP CARGO	32.29	9.2	4.7	4.5	0.4	0.4	0.4	2.6	2.7	2.6
PKN	64.57	9.7	7.0	7.1	1.2	1.1	1.0	5.9	4.7	4.6
LOTOS	29.99	-21.0	10.9	9.1	0.7	0.7	0.6	11.6	5.8	5.5
TAURON	3.03	-3.1	6.4	6.5	0.3	0.3	0.3	459.5	5.1	5.5
ZE PAK	10.43	-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	4.5	8.4	10.5	8.7	0.8	0.8	0.7	9%	11%	8%
mBANK	311.6	11.1	12.3	10.8	1.1	1.0	0.9	11%	10%	9%
BZ WBK	273.25	13.2	14.6	12.9	1.4	1.3	1.3	13%	10%	10%
ING BSK	125.65	13.9	16.3	14.3	1.5	1.5	1.4	11%	10%	10%
ALIOR BANK	51.53	13.1	18.3	10.6	1.6	1.1	1.1	9%	6%	2%
PEKAO	132.1	13.8	17.6	14.2	1.5	1.5	1.5	10%	10%	10%
PKO BP	23.5	9.8	11.1	9.8	1.0	0.9	0.8	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	45.25	238.9	17.5	10.4	0.6	0.6	0.6	0%	3%	5%
GETIN NOBLE BANK	0.41	6.6	6.1	3.5	0.2	0.2	0.2	1%	3%	6%
GETIN HOLDING	0.81	3.7	2.4	2.3	0.3	0.2	0.2	8%	11%	10%
PZU	27.65	10.5	11.2	10.2	1.8	1.8	1.7	18%	16%	17%
GPW	33.16	11.2	11.1	9.5	1.9	1.9	1.8	17%	17%	19%
OPEN FINANCE	2.49	4.7	12.3	7.6	0.3	0.3	0.3	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

12 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.