

Informacje ze Spółek

- **Awbud** – Spółka podpisała kontrakt na budowę hali magazynowej paliw alternatywnych z potrzebną infrastrukturą za 12,7 mln PLN.
- **Bioton** – Spółka zmieniła dystrybutora z Biotec na Pharmasyntez-Tyumen zakładając wartość wolumenu do roku 2019 na 15,5 mln PLN.
- **Bogdanka** – Spółka zakończyła wiercenie dwóch otworów w Ostrowie.
- **Kernel** – Spółka opublikowała dane operacyjne za IV kwartał 2015/16:

	4Q15/16	r/r
Sprzedaż zboża (mln ton)	744	-6%
Sprzedaż oleju (tys. ton)	209	-30%
Sprzedaż oleju butelkowanego(tys. l)	16	-11%
Sprzedaż śruty słonecznikowej (tys. ton)	647	6%
Moce terminali eksportowych (tys ton)	1 008	6%

- **MOL** - S&P podwyższył rating spółki do BB+.
- **Netmedia** – Spółka zależna e-Travel złożyła najlepszą ofertę na świadczenie usług logistycznych na podróże służbowe dla PGE o wartości 11,8 mln PLN.
- **PEM** – Spółka zależna MCI. TechVentures inwestuje w MarketInvoice.
- **PKN** – Spółka przesunęła oddanie do eksploatacji elektrowni gazowo-parowej we Włocławku na I kw. 2017.
- **Polski Bank Komórek Macierzystych** – Spółka zarejestrowała wzrost nowych próbek krwi pępowinowej i tkanki w 2 kw. 2016: 4.648 w porównaniu do 4.117 2 kw. 2015 (+12,9% r/r). Spółka przechowuje 119 tys. próbek, o 18k więcej niż w 2 kw. 2015.
- **Synthos** – FTF Galleon (posiadający pośrednio i bezpośrednio 62,46% głosów na ZWZA) chce, aby spółka wypłaciła dywidendę.
- **Unibep** – Spółka podpisała umowę na generalne wykonawstwo inwestycji „Fort Służew” za 122,5 mln PLN.
- **Work Service** – Spółka zależna Exact Systems podpisała *term sheet* dotyczący przejęcia 75% udziałów cztery spółki we Francji, Rumunii, Maroku i Turcji (specjalizujące się w badaniu jakości dla sektora motoryzacyjnego) za 8 mln EUR plus dodatkowa płatność uzależniona od wyniku EBITDA przejmowanych spółek w 2016. Dodatkowo spółka ma opcję kupna pozostałych 25% wygasającą w grudniu 2021.

Rafał Materka

Analitik

Maciej Kałowski

Analitik

	GPW	1D	1M	YTD
WIG	46,252	0.3%	3.7%	-0.5%
WIG20	1,792	0.2%	2.2%	-3.6%
mWIG40	3,489	-0.1%	1.5%	-2.2%
sWIG80	13,287	-0.1%	2.3%	0.6%

	RYNKI WSCHODZĄCE	1D	1M	YTD
MSCI	114.1	-0.4%	3.9%	-7.3%
BUX	27,410	1.2%	4.4%	14.6%
RTS	953	-1.7%	4.7%	25.9%
ISE	76,178	-1.0%	1.0%	6.2%

	RYNKI ROZWIĄTE	1D	1M	YTD
DJIA	18,559	0.1%	5.0%	6.5%
S&P500	2,164	-0.1%	4.5%	5.9%
NASDAQ	5,036	-0.4%	4.9%	0.6%
DAX	9,981	-0.8%	3.6%	-7.1%
FTSE100	6,697	0.0%	11.2%	7.3%
CAC40	4,330	-0.6%	3.3%	-6.6%

	RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY			
WIBOR O/N	1.66%	USDPLN	3.9755	0.8%
WIBOR 1M	1.65%	EURPLN	4.3818	0.3%
WIBOR 1Y	1.81%	CHFPLN	4.0340	0.4%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.1022	-0.5%

Transakcje

- **CCC** – Mariusz Gnych, Wiceprezes Zarządu nabył 132 tys. akcji w cenie 61,35 PLN za udział. Piotr Nowjalis Członek Zarządu nabył 75 tys. akcji w cenie 61,35 PLN za udział.
- **MCI Capital** – MCI Management (podmiot związany z trzema członkami Zarządu) nabył 27.092 akcji w cenie 11,01 PLN za udział.
- **Rovese** – FTF Galleon (podmiot blisko związany z Radą Nadzorczą) nabył 5.090 akcji w cenie 2,58 PLN za udział

Kalendarium Makro

- **GUS** – Bieżący wskaźnik ufności konsumenckiej w lipcu (-6,5 w czerwcu).
- **GUS** – Wyprowadzający wskaźnik ufności konsumenckiej w lipcu (-9,7 w czerwcu).

Makro

- **GUS** – Produkcja przemysłowa wzrosła o +6,0% r/r w czerwcu (oczekiwano +6,0% r/r w stosunku do +3,5% r/r w maju).
- **GUS** – Sprzedaż detaliczna wzrosła o +4,6% r/r w czerwcu (oczekiwano +3,7% r/r w stosunku do +2,2% r/r w maju).
- **GUS** – Inflacja PPI wyniosła -0,7% r/r w czerwcu (oczekiwano -1% r/r w stosunku do -0,4% r/r w maju).

Kalendarium Spółki

- **Alumetal** – Pierwszy dzień obrotu 150.770 akcji serii E.
- **Berling** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,22 PLN na akcję).
- **CDRL** – Wypłata dywidendy (PLN 0.85 na akcję).
- **Elektrobudowa** – Przyznanie prawa do dywidendy (4 PLN na akcję).
- **GPW** – Przyznanie prawa do dywidendy (2,36 PLN na akcję).
- **Instal Kraków** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,25 PLN na akcję).
- **Kruszwica** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (2,08 PLN na akcję).
- **mBank** – Pierwszy dzień obrotu 15.007 akcji zwykłych.
- **Orion Investment** – Przyznanie prawa do dywidendy (1,9 PLN na akcję).
- **PGNiG** – Przyznanie prawa do dywidendy (0,18 PLN na akcję).
- **Robyg** – Wypłata dywidendy (0,2 PLN na akcję).

Oferta certyfikatów PKO Absolutnej Stopy Zwrotu Europa Wschód-Zachód – FIZ

Informujemy, że od 4 do 29 lipca 2016 r. Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. przyjmuje od inwestorów zapisy w ramach oferty publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych PKO Absolutnej Stopy Zwrotu Europa Wschód-Zachód – FIZ.

Harmonogram zapisów:

Termin przyjmowania zapisów:	od 4 do 29 lipca 2016 r. (włącznie)
Cena emisyjna:	100 zł
Minimalna wielkość zapisu:	100 certyfikatów
Wykup certyfikatów	kwartalnie

Miejsce przyjmowania zapisów od inwestorów indywidualnych:

Bezpośrednio:	w Punkcie Obsługi Klientów DMBH w Warszawie przy ul. Senatorskiej 16
	w punktach przyjmowania zleceń zlokalizowanych w wybranych oddziałach Citi Handlowy
Telefonicznie:	w Telecentrum DMBH

Dodatkowe informacje:

- Dodatkowych informacji udzieli Państwu nasi pracownicy w dni robocze w godzinach 08:00 – 18:00 pod numerem telefonu +48 22 690 11 11, a także osobiście i telefonicznie w punktach przyjmujących zapisy w godzinach ich pracy.

Wezwania

- **AmRest** – FCapital Dutch ogłosił wezwanie do sprzedaży 7.274.379 akcji (34,29% kapitału zakładowego), oferowana cena 215 PLN za udział. Intencją wzywającego jest osiągnięcie progu 66%. Zapisy potrważą od 1 do 16 sierpnia.
- **Bank BPH** – Alior Bank ogłosił wezwanie do sprzedaży 50.600.821 akcji (66% głosów na WZA), **oferowana cena 31,19 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 PLN. 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	46	6.9	9.1	11.3	0.7	0.7	0.7	36.4	3.8	4.0
BUDIMEX	179.70	19.8	17.5	13.6	7.8	7.2	6.4	10.2	8.2	5.7
ELEKTROBUDOWA	99.78	7.8	10.0	11.0	1.2	1.1	1.1	5.8	4.5	4.6
TRAKCJA PRKI	10.56	10.3	13.7	11.5	0.7	0.7	0.7	5.8	6.4	5.7
ELECTRICA	12.88	12.0	11.3	11.4	0.8	0.8	0.8	3.3	3.4	3.5
ENEA	10.95	-11.1	5.7	6.3	0.4	0.4	0.4	4.5	5.4	6.0
ENERGA	9.77	4.9	12.8	7.2	0.5	0.5	0.4	3.9	4.8	4.9
EUROCASH	48.79	34.7	24.2	20.7	6.2	5.3	4.6	16.7	13.6	12.1
FARMACOL	43.00	11.6	11.2	10.7	0.8	0.8	0.7	6.6	6.4	5.5
GRUPA AZOTY	75.23	13.1	11.8	12.4	1.2	1.1	1.0	7.1	6.4	6.3
INTERCARS	273.5	24.6	19.7	17.3	3.2	2.8	2.4	17.6	14.9	13.6
JSW	18.7	-0.7	-6.3	-5.1	0.6	0.6	0.7	-1.9	6.8	7.4
KETY	311.00	14.9	15.7	15.3	2.3	2.2	2.1	9.8	9.7	9.5
KGHM	75.70	14.4	12.2	13.7	0.7	0.7	0.7	-4.0	3.4	3.6
LPP	5107	26.3	22.8	20.0	4.9	4.2	3.8	13.6	12.5	11.0
NEUCA	357.90	18.2	16.7	15.1	3.1	2.7	2.4	11.7	10.7	9.6
CCC	179	27.4	26.9	20.1	6.1	5.3	4.5	23.6	17.4	13.9
ORANGE POLSKA	5.18	26.8	90.2	194.1	0.6	0.6	0.6	3.2	3.8	4.3
CYFROWY POLSAT	23.05	12.7	14.6	13.0	1.4	1.3	1.2	7.2	7.3	7.2
ORBIS	59.96	17.9	16.2	14.8	1.6	1.5	1.4	8.2	8.2	7.5
PELION	44.00	19.1	12.1	12.2	0.7	0.7	0.6	5.3	8.1	7.8
PGE	12.92	-11.4	7.5	8.6	0.6	0.6	0.5	4.1	5.4	6.2
PGNIG	5.57	12.8	14.2	15.8	1.0	1.0	1.0	5.6	5.7	6.0
PKP CARGO	34.57	9.8	5.0	4.8	0.4	0.4	0.4	2.7	2.8	2.8
PKN	66.29	10.0	7.2	7.3	1.3	1.1	1.0	6.0	4.8	4.7
LOTOS	30	-21.0	10.9	9.1	0.7	0.7	0.6	11.6	5.8	5.5
TAURON	3.01	-3.1	6.4	6.4	0.3	0.3	0.3	458.5	5.1	5.5
ZE PAK	10.89	-0.3	2.1	1.8	0.3	0.3	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	313	11.1	12.4	10.8	1.1	1.0	0.9	11%	10%	9%
BZ WBK	282	13.6	15.1	13.4	1.4	1.4	1.3	13%	10%	10%
ING BSK	126.70	14.0	16.4	14.5	1.5	1.5	1.4	11%	10%	10%
ALIOR BANK	53.85	13.7	19.1	11.0	1.7	1.2	1.2	9%	6%	2%
PEKAO	127.0	13.3	16.9	13.6	1.4	1.4	1.4	10%	10%	10%
PKO BP	24.36	10.2	11.5	10.2	1.0	0.9	0.9	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	45.95	242.6	17.7	10.6	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	0.83	4.4	2.3	4.6	0.3	0.3	0.3	7%	14%	6%
PZU	29.00	11.0	11.8	10.7	1.9	1.9	1.8	18%	16%	17%
GPW	32.90	11.2	11.0	9.4	1.9	1.9	1.8	17%	17%	19%
OPEN FINANCE	2.27	4.3	11.2	6.9	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 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.

Biuletyn dzienny

20 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.