

Informacje ze Spółek

- Action** – Spółka może utworzyć rezerwę na podatek VAT w wysokości 23,45 mln PLN.
- Archicom** – Spółka kupiła działkę za 1,98 mln PLN w Krakowie.
- Benefit Systems** – Spółka ogłosiła, że na koniec 2 kw. 2016 miała 736 tys. aktywnych kart sportowych.
- Getin Noble Bank** – Bank zapłaci 5 mln PLN kary za nieprawidłową sprzedaż inwestycyjnych produktów ubezpieczeniowych. Początkowo UOKiK (w 2013 roku) nałożył na bank 5,7 mln PLN kary, ale bank odwołał się od tej decyzji.
- GPW** – IRGIT (spółka zależna zajmująca się rozliczaniem transakcji na rynku towarowym) wdrożyła nowy system rozliczeń X-Stream Clearing dostarczony przez NASDAQ.
- InterSport** – Spółka podała szacunkowy przychód za 2 kw. 2016 na poziomie 52 mln PLN (-5,8% r/r).
- Mercor** - ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 0,51 PLN na akcję (stopa dywidendy 5,7%); dzień ustalenia dywidendy 26 lipca, dzień wypłaty dywidendy 9 sierpnia.
- Mostostal Zabrze** – Spółka podpisała kontrakt na montaż mechaniczny z Kinetics Technology za 96,3 mln PLN.
- Netmedia** – eTravel, spółka zależna chce przejąć 100% udziałów w FlyAway za 14,2 mln PLN.
- Pekao** – Dyrektor Generalny Unicredit, Giuseppe Vita powiedział w wywiadzie dla La Republica, że aktywa znajdujące się w Europie centralnej są strategiczne dla grupy.
- PGE** – Spółka opublikowała dane operacyjne za I półrocze 2016:

	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Produkcja energii elektrycznej (TWh)	25.4	27.6
Średnia cena hurtowa energii elektrycznej (PLN/MWh)	166	174
Wolumen sprzedaży detalicznej (TWh)	21.4	19.3
Wolumen dystrybuowanej energii (TWh)	16.9	16.4

- PKN** – Spółka opublikowała wyniki za II kwartał 2016:

	2Q16	konsensus	vs konsensus	Citi	vs Citi	2Q15	r/r
Przychody	19 335	18 683	3%	19 538.0	-1%	24 776	-22%
EBITDA	2 999	3 070	-2%	3 015.0	-1%	2 627	14%
EBIT	2 491	2 556	-3%	2 502.0	0%	2 163	15%
Zysk netto	1 608	1 664	-3%	1 666.0	-3%	1 367	18%
EBITDA LIFO	2 594	2 666	-3%	2 665	-3%	2 787	-7%

Rafał Materka

Analitik

Maciej Kałowski

Analitik

	GPW	1D	1M	YTD
WIG	46,505	0.5%	2.6%	0.1%
WIG20	1,800	0.4%	0.4%	-3.2%
mWIG40	3,518	0.8%	1.7%	-1.4%
sWIG80	13,393	0.8%	2.4%	1.4%

	RYNKI WSCHODZĄCE	1D	1M	YTD
MSCI	115.2	1.0%	1.3%	-6.4%
BUX	27,574	0.6%	3.8%	15.3%
RTS	947	-0.6%	1.3%	25.1%
ISE	74,903	-1.7%	-3.4%	4.4%

	RYNKI ROZWIĄTE	1D	1M	YTD
DJIA	18,595	0.2%	4.4%	6.7%
S&P500	2,173	0.4%	4.3%	6.3%
NASDAQ	5,090	1.1%	5.2%	1.6%
DAX	10,142	1.6%	1.8%	-5.6%
FTSE100	6,729	0.5%	8.5%	7.8%
CAC40	4,380	1.1%	0.9%	-5.5%

	RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY			
WIBOR O/N	1.67%	USDPLN	3.9715	-0.1%
WIBOR 1M	1.65%	EURPLN	4.3746	-0.2%
WIBOR 1Y	1.81%	CHFPLN	4.0234	-0.3%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.1015	-0.1%

- **PMPG** – Michał Lisiecki (Prezes Zarządu): przychody mogą się podwoić w następne 2 lata. Spółka rozważa skup akcji własnych.
- **Sektor bankowy** – Rzeczpospolita donosi, że prokuratura ze Szczecina zbada, czy banki nie wprowadziły klientów w błąd przy sprzedaży walutowych kredytów hipotecznych. Banki miały nie informować we właściwy sposób o całkowitym koszcie kredytu i zataić informacje o prawdziwym rozmiarze ryzyka walutowego. Ponadto prokuratura sprawdzi, czy klienci banków nie zostali obciążeni dodatkowymi, celowo ukrytymi opłatami z tytułu tych kredytów.
- **Serinus** – Spółka podała wydobycie w 2 kw. 2016 na poziomie 1.217 boe/d (5,5% r/r). Średnie wydobycie ropy było na poziomie 900 bbl/d a gazu 1,9 MMcf/d w 2 kw. 2016.
- **Trans Polonia** – Spółka osiągnęła 17,8 mln PLN przychodów w czerwcu 2016 (+221% r/r).
- **WDX** – Przychody ze sprzedaży za 2 kw. 2016 wyniosły 34,3 mln PLN (+15% r/r).

Transakcje

- **Altus TFI** – Piotr Osiecki zwiększył udział w spółce z 39,30% do 36,73%.
- **TelForceOne** – Noble Funds TFI zbył 560 tys. akcji spółki.
- **Vantage Development** – Nutit (podmiot związany z Przewodniczącym Rady Nadzorczej) nabył 185.692 akcji w cenie 2,70 PLN za udział.

Makro

- **GUS** – Bieżący wskaźnik ufności konsumenckiej wyniósł -5,6 w lipcu (-6,5 w czerwcu).
- **GUS** – Wyrzedzający wskaźnik ufności konsumenckiej wyniósł -10,6 w lipcu (-9,7 w czerwcu).

Kalendarium Spółki

- **Bank Handlowy** – Wypłata dywidendy (4,68 PLN na akcję).
- **Berling** – Przyznanie prawa do dywidendy (0,22 PLN na akcję).
- **iAlbatros Group** – Pierwszy dzień obrotu 354.354 akcji serii G.
- **Instal Kraków** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,25 PLN na akcję).
- **Kruszwica** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (2,08 PLN na akcję).
- **Orange Polska** – NWZA w sprawie połączenia spółki ze spółkami Orange Customer Service i TP Invest oraz zmiany statutu.
- **PKN Orlen** – Publikacja wyników za I kw. '16 roku.
- **Rafamet** – Wypłata dywidendy (0,15 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	49.31	7.4	9.7	12.1	0.8	0.8	0.7	38.2	4.0	4.3
BUDIMEX	179.75	19.8	17.5	13.6	7.8	7.2	6.4	10.2	8.2	5.7
ELEKTROBUDOWA	101.50	8.0	10.2	11.2	1.2	1.1	1.1	5.9	4.7	4.7
TRAKCJA PRKI	10.56	10.3	13.7	11.5	0.7	0.7	0.7	5.8	6.4	5.7
ELECTRICA	12.86	12.0	11.3	11.4	0.8	0.8	0.8	3.3	3.4	3.5
ENEA	10.9	-11.1	5.7	6.3	0.4	0.4	0.4	4.5	5.4	6.0
ENERGA	9.86	4.9	12.9	7.2	0.5	0.5	0.4	3.9	4.8	4.9
EUROCASH	50.5	35.9	25.1	21.4	6.4	5.5	4.8	17.3	14.0	12.5
FARMACOL	43.20	11.6	11.2	10.7	0.8	0.8	0.7	6.7	6.4	5.6
GRUPA AZOTY	76.08	13.3	11.9	12.6	1.2	1.1	1.0	7.2	6.5	6.4
INTERCARS	271.45	24.4	19.6	17.2	3.2	2.7	2.4	17.4	14.8	13.5
JSW	18.99	-0.7	-6.4	-5.2	0.6	0.6	0.7	-1.9	6.9	7.5
KETY	312.00	15.0	15.8	15.4	2.3	2.2	2.1	9.8	9.7	9.5
KGHM	75.32	14.3	12.1	13.7	0.7	0.7	0.7	-4.0	3.4	3.5
LPP	5200	26.8	23.2	20.4	5.0	4.3	3.9	13.8	12.8	11.2
NEUCA	358.95	18.3	16.7	15.2	3.1	2.8	2.4	11.7	10.7	9.6
CCC	181.4	27.8	27.3	20.4	6.2	5.4	4.6	23.9	17.6	14.1
ORANGE POLSKA	5.24	27.1	91.2	196.4	0.6	0.6	0.6	3.2	3.8	4.4
CYFROWY POLSAT	23.56	13.0	15.0	13.3	1.5	1.3	1.2	7.3	7.4	7.3
ORBIS	60.50	18.1	16.3	14.9	1.6	1.5	1.4	8.2	8.2	7.5
PELION	46.06	20.0	12.6	12.7	0.8	0.7	0.7	5.4	8.2	8.0
PGE	12.83	-11.3	7.5	8.5	0.6	0.6	0.5	4.1	5.3	6.2
PGNIG	5.65	13.0	14.4	16.1	1.0	1.0	1.0	5.7	5.8	6.1
PKP CARGO	35.45	10.1	5.2	5.0	0.5	0.4	0.4	2.8	2.9	2.8
PKN	64.6	9.7	7.0	7.1	1.2	1.1	1.0	5.9	4.7	4.7
LOTOS	30.24	-21.2	11.0	9.2	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	10.58	-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	4.52	8.5	10.6	8.8	0.9	0.8	0.7	9%	11%	8%
mBANK	314.5	11.2	12.4	10.9	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	127.70	14.1	16.5	14.6	1.6	1.5	1.4	11%	10%	10%
ALIOR BANK	55.03	14.0	19.5	11.3	1.7	1.2	1.2	9%	6%	2%
PEKAO	128.2	13.4	17.0	13.8	1.4	1.4	1.4	10%	10%	10%
PKO BP	24.48	10.2	11.6	10.3	1.0	0.9	0.9	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	43.25	228.4	16.7	9.9	0.6	0.6	0.5	0%	3%	5%
GETIN NOBLE BANK	0.43	7.0	6.4	3.6	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	29.54	11.2	12.0	10.9	2.0	2.0	1.9	18%	16%	17%
GPW	32.81	11.1	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 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

21 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.