

Informacje ze Spółek

- **ABC Data** – Spółka podała, że przychody ze sprzedaży wyniosły 315 mln PLN w lipcu.
- **Action** – Pekao obniżyło limity do wysokości aktywnych umów gwarancji i akredytyw. Bank nie udzieli spółce nowych gwarancji i akredytyw.
- **Alma Market** – Spółka przegląda opcje strategiczne (również poszukiwanie inwestora finansowego bądź strategicznego) dotyczące wszystkich swoich linii biznesowych.
- **Elektrotim** – Spółka oraz ZWSE Maga Pol złożyły najlepszą ofertę o wartości 23 mln PLN w przetargu ogłoszonym przez PSE.
- **Kruk** – Zarząd spółki zdecydował o emisji obligacji o wartości do 20 mln EUR zapadających w 36 miesięcy.
- **MOL** – Spółka obniżyła zakładane nakłady inwestycyjne w tym roku o 200 mln USD do 1,1 mld USD.
- **Pekabex** – Produkcja wyniosła w lipcu 11.62m³.
- **Pekao** – Rzeczpospolita donosi, że UniCredit pracując na podniesieniu kapitału i sprzedaż 40,1% udziałów w Pekao może nie być konieczna. Natomiast Puls Biznesu informuje, że Jeanne Pierre Mustier, prezes UniCredit odwiedzi we wrześniu Polskę i spotka się z polskim regulatorem by omówić opcje dotyczące Pekao. Pierwszą opcją jest utrzymanie udziałów w Pekao na dotychczasowym poziomie, drugą opcją jest sprzedaż udziałów poprzez giełdę na rzecz różnych inwestorów, a trzecią opcją jest sprzedaż udziałów nowemu, strategicznemu inwestorowi (druga opcja ma być preferowana zarówno przez UniCredit, jak i KNF).
- **PKO BP** – KNF zwróciła się do Komitetu Stabilności Finansowej o wyrażenie opinii w zakresie uznania PKO BP, jako innej instytucji o znaczeniu systemowym i nałożeniu buforu kapitałowego w wysokości 0,75% łącznej ekspozycji na ryzyko.
- **Sektor bankowy** – BIK informuje, że banki udzieliły w okresie od lipca 2000 do sierpnia 2011 łącznie 953.136 walutowych kredytów hipotecznych o wartości 184 mld PLN z czego 95% spełnia warunki dotyczące wartości kredytu na kredytobiorcę nie przekraczającego 350 tys. PLN, co zgodnie z prezydenckim projektem regulacji dotyczących walutowych kredytów hipotecznych, uprawnia do otrzymania przez klientów zwrotu pobranego spreadu walutowego liczonego od całkowitej wartości kredytu.

Rafał Materka

Analityk

Maciej Kałowski

Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	47,604	0.4%	9.3%	2.4%
WIG20	1,825	0.3%	8.0%	-1.8%
mWIG40	3,701	0.9%	12.7%	3.8%
sWIG80	13,879	0.2%	6.6%	5.1%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	115.2	1.0%	6.7%	-6.4%
BUX	27,311	-1.0%	3.1%	14.2%
RTS	935	0.9%	1.9%	23.6%
ISE	76,066	-0.1%	-3.0%	6.0%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	18,544	1.0%	3.5%	6.4%
S&P500	2,183	0.9%	4.0%	6.8%
NASDAQ	5,221	1.1%	7.4%	4.3%
DAX	10,367	1.4%	10.6%	-3.5%
FTSE100	6,793	0.8%	5.1%	8.8%
CAC40	4,411	1.5%	8.0%	-4.9%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.60%	USDPLN	3.8591	0.2%
WIBOR 1M	1.65%	EURPLN	4.2779	-0.2%
WIBOR 1Y	1.81%	CHFPLN	3.9350	-0.5%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.1086	-0.4%

Kalendarium Spółki

- **Chemoservice-Dwory** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku netto za 2015 rok.
- **FAM** – NWZA w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego z kapitału zapasowego w celu wypłaty dywidendy lub zaliczek na poczet dywidendy oraz zmiany statutu.
- **FAM** – Publikacja wyników za I poł. 2016r.
- **Izo-Blok** – Pierwszy dzień obrotu 267.000 akcji serii D.
- **Kogeneracja** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (6,25 PLN na akcję).
- **Master Pharm** – Wypłata dywidendy (0,19 PLN na akcję).
- **OEX** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,75 na akcję).
- **Polish Services Group** – Zmiana nazwy spółki na Financial Assets Management Group (FMG).
- **Rawlplug** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,33 PLN na akcję).
- **Resbud** – Publikacja wyników za I poł. 2016r.
- **Wielton** – Przyznanie prawa do dywidendy (0,16 PLN na akcję).

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 potrwają 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 potrwają od 1 do 16 sierpnia.
- **iAlbatros** – Spółka ogłosiła wezwanie do sprzedaży 1.384.083 akcji własnych (11,87% kapitału zakładowego), oferowana cena 28,9 PLN za udział. Zapisy potrwają od 22 sierpnia do 19 września.
- **Kredyt Inkaso** – Waterland Private Equity Holding VI Holding ogłosił wezwanie do sprzedaży 8.538.095 akcji (66% kapitału zakładowego), oferowana cena 22 PLN za udział w dn. 16-23 sierpnia oraz 20 PLN za udział w dn. 24-29 sierpnia.
- **Quantum Software** – Quantum Qguar ogłosił wezwanie do sprzedaży 235 tys. akcji (15,87% kapitału zakładowego), oferowana cena 8,3 PLN. Zapisy potrwają od 26 lipca do 24 sierpnia.
- **Wikana** – Value FIZ Subfundusz 1 ogłosił wezwanie do sprzedaży 9.382 akcji spółki (0,05% kapitału zakładowego), oferowana cena 2,03 PLN za udział. Zapisy potrwają od 17 do 31 sierpnia.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
BOGDANKA	54.39	8.2	10.7	13.3	0.9	0.8	0.8	41.0	4.3	4.6
BUDIMEX	179.00	19.7	17.4	13.5	7.7	7.1	6.4	10.2	8.1	5.6
ELEKTROBUDOWA	100.85	7.9	10.1	11.1	1.2	1.1	1.1	5.8	4.6	4.6
TRAKCJA PRKI	10.61	10.4	13.8	11.5	0.8	0.7	0.7	5.9	6.4	5.7
ELECTRICA	13.24	12.4	11.7	11.7	0.8	0.8	0.8	3.5	3.5	3.7
ENEA	11.29	-11.5	5.9	6.5	0.4	0.4	0.4	4.6	5.5	6.1
ENERGA	9.85	4.9	12.9	7.2	0.5	0.5	0.4	3.9	4.8	4.9
EUROCASH	52.8	37.5	26.2	22.4	6.7	5.8	5.0	18.0	14.6	13.1
FARMACOL	47.88	12.9	12.4	11.9	0.9	0.8	0.8	7.8	7.5	6.6
GRUPA AZOTY	71.27	11.6	14.2	13.8	1.1	1.0	1.0	6.5	7.0	6.8
INTERCARS	293.65	26.4	21.2	18.6	3.4	3.0	2.6	18.7	15.8	14.4
JSW	24.94	-0.9	-8.4	-6.8	0.8	0.8	1.0	-2.2	8.0	8.5
KETY	355.00	17.0	17.9	17.5	2.7	2.5	2.4	11.1	10.9	10.6
KGHM	79.34	15.0	12.8	14.4	0.8	0.7	0.7	-4.2	3.6	3.8
LPP	4450	22.9	19.9	17.5	4.3	3.7	3.3	11.9	11.0	9.6
NEUCA	359.90	18.3	16.8	15.2	3.1	2.8	2.5	11.7	10.7	9.6
CCC	184.5	28.3	27.8	20.7	6.3	5.4	4.7	24.8	18.2	14.5
ORANGE POLSKA	5.19	26.9	90.3	194.5	0.6	0.6	0.6	3.2	3.8	4.3
CYFROWY POLSAT	23.97	13.2	15.2	13.5	1.5	1.3	1.2	7.3	7.5	7.4
ORBIS	62.45	15.8	16.0	14.6	1.6	1.5	1.5	7.9	8.1	7.6
PELION	44.62	19.4	12.2	12.3	0.7	0.7	0.7	5.3	8.1	7.9
PGE	12.93	-11.4	7.5	8.6	0.6	0.6	0.5	4.1	5.4	6.2
PGNIG	5.5	15.2	13.7	13.2	1.1	1.0	1.0	6.0	5.7	5.4
PKP CARGO	34.22	15.7	83.2	20.4	0.5	0.5	0.4	2.7	3.9	3.4
PKN	64.5	9.7	7.0	7.1	1.2	1.1	1.0	5.9	4.7	4.6
LOTOS	28.25	-19.8	10.3	8.6	0.7	0.6	0.6	11.3	5.7	5.4
TAURON	3.14	-3.2	6.6	6.7	0.3	0.3	0.3	465.4	5.2	5.6
ZE PAK	12.49	-0.3	2.5	2.1	0.3	0.3	0.3	-1.7	3.7	2.9

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
BANK MILLENNIUM	5.42	10.2	13.0	10.8	1.0	0.9	0.8	9%	10%	8%
mBANK	353.4	12.6	15.0	12.6	1.2	1.1	1.1	11%	9%	9%
BZ WBK	307.5	14.8	16.2	14.7	1.6	1.5	1.4	13%	11%	10%
ING BSK	139.90	15.4	17.5	15.7	1.7	1.6	1.6	11%	11%	10%
ALIOR BANK	55.99	14.3	22.3	12.4	1.7	1.2	1.2	9%	5%	1%
PEKAO	125.0	13.1	17.6	13.9	1.4	1.4	1.4	10%	9%	10%
PKO BP	27.55	11.5	13.4	11.8	1.1	1.1	1.0	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	44.8	236.5	28.9	10.9	0.6	0.6	0.6	0%	2%	5%
GETIN NOBLE BANK	0.52	8.4	23.9	4.7	0.3	0.3	0.2	1%	1%	5%
GETIN HOLDING	0.9	4.8	2.5	5.0	0.4	0.3	0.3	7%	14%	6%
PZU	28.10	10.7	13.1	10.8	1.9	1.9	1.7	18%	14%	17%
GPW	34.12	11.6	11.4	9.8	2.0	1.9	1.8	17%	17%	19%
OPEN FINANCE	1.86	3.5	9.2	5.7	0.3	0.3	0.2	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 jedyne go 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.