

3 października 2016 | 6 stron

Informacje ze Spółek

- **Atrem** – Wyniki za III kwartał zostaną obciążone odpisem należności od PL-Poznań Ławica w wysokości 2 mln PLN.
- **Bogdanka** – Spółka podpisała aneks do umowy na dostawę węgla do Engie Energia Polska wydłużający termin jej obowiązywania do końca 2021 roku. Wartość całej umowy wzrosła o 8,8% do 3,4 mld PLN.
- **Budimex** – Konsorcjum z Budimeksem jako lider (95% udział) podpisało kontrakt na budowę ul. Towarowej w Olsztynie o wartości 83,8 mln PLN.
- **CDRL** – Wyniki za III kwartał zostaną wsparte dywidendami ze spółek zależnych w łącznej wysokości 2,9 mln PLN.
- **Cyfrowy Polsat** – Zygmunt Solorz-Żak zrezygnował ze stanowiska członka Rady Nadzorczej.
- **Enea** – Spółka złożyła ofertę kupna 100% udziałów w Engie Energia Polska.
- **Gorenje** – Panasonic Corporation zakończył proces due dilligencje Gorenje i do końca listopada podejmie decyzję o ewentualnym przejęciu kontroli nad spółką (obecnie kontroluje 10,7%).
- **JSW** – Spółka zależna Jastrzębskie Zakłady Remontowe otrzyma 290 mln PLN wsparcia finansowego od Funduszu Restrukturyzacji Przedsiębiorców.
- **Mennica Polska** – Urząd Kontroli Skarbowej zobowiązał spółkę zależną Mennica Metale Szlachetne do zapłaty 11,6 mln PLN z tytułu zaległych podatków.
- **Mirbud** – Spółka złożyła najlepszą ofertę na budowę obwodnicy Bolkowa o wartości 73,5 mln PLN.
- **Open Finance** – Spółka sprzedała 9,99% udziałów w Open Finance TFI za 18,4 mln PLN.
- **Rafako** - Spółka podpisała kontrakt z Eneą Wytwarzanie na wykonanie instalacji odazotowania spalin w Elektrowni Kozienice o wartości 289 mln PLN.

Rafał Materka

Analityk

Katarzyna Włodarczyk

Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	47 085	-0.9%	-1.8%	1.3%
WIG20	1 710	-1.2%	-4.7%	-8.0%
mWIG40	4 030	-0.7%	2.2%	13.0%
sWIG80	14 383	0.7%	1.1%	8.9%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	115.8	0.1%	-0.1%	-5.9%
BUX	27 664	-1.2%	-1.1%	15.7%
RTS	991	-0.7%	4.3%	30.9%
ISE	76 488	-0.8%	0.7%	6.6%

RYNKI ROZWINIĘTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	18 308	0.9%	-0.5%	5.1%
S&P500	2 168	0.8%	-0.1%	6.1%
NASDAQ	5 312	0.8%	1.9%	6.1%
DAX	10 511	1.0%	-0.8%	-2.2%
FTSE100	6 899	-0.3%	1.7%	10.5%
CAC40	4 448	0.1%	0.2%	-4.1%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.83%	USDPLN	3.8220	-0.3%
WIBOR 1M	1.65%	EURPLN	4.2963	-0.2%
WIBOR 1Y	1.81%	CHFPLN	3.9339	-0.9%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.1241	0.2%

Kalendarz Spółek

- **Efekt** – Wyplata dywidendy 0,80 zł na akcję zwykłą i 0,96 zł na akcję uprzywilejowaną.
- **Getin Noble** – Scalenie akcji w stosunku 3:1.
- **IDM** – NWZA ws. powołania członków Rady Nadzorczej.
- **MANGATA** – Początek notowań spółki ZETKAMA (ZKA) pod nazwą MANGATA (MGT), w związku ze zmianą firmy.

Kalendarium Makro

- **Markit Economics** – Indeks PMI dla przemysłu we wrześniu (w sierpniu 51,5 pkt).

Makro

- **BIEC** – Wskaźnik Rynku Pracy we wrześniu 75,1 pkt (w sierpniu 75,9 pkt).
- **NBP** – Saldo obrotów bieżących w II kwartale 988 mln EUR (w I kwartale -186 mln EUR).
- **GUS** – Inflacja we wrześniu -0,5% (oczekiwania -0,4% r/r, w sierpniu -0,8% r/r).

Wezwania

- **Altus** – Spółka ogłosiła ofertę skupu do 5 mln akcji własnych (8,57% kapitału zakładowego), oferowana cena 16 PLN za udział. Zapisy potwierwiają od 26 do 30 września.
- **Farmacol** – Andrzej Olszewski ogłosił wezwanie do sprzedaży 10.676.280 akcji spółki (34% głosów na WZA) po cenie 47,5 PLN za udział. Zapisy potwierwiają od 14 października do 23 listopada. Intencją wzywającego jest wycofanie akcji z obrotu na GPW.
- **Graal** – Główny akcjonariusz Bogusław Kowalski (wraz ze spółką zależną Greenwich Investments) oraz GRWC Holdings (podmiot zależny od Abris CEE Mid-Market Fund) ogłosili wezwanie do sprzedaży 4.493.005 akcji (55,77% kapitału akcyjnego). Wzywający zamierzają osiągnąć 100% udziałów. Zapisy potwierwiają od 15 września do 14 października.
- **Lentex** – Spółka ogłosiła wezwanie do sprzedaży 5.428.707 akcji własnych (10% kapitału zakładowego), oferowana cena 10,5 PLN za udział. Zapisy potwierwiają od 22 września do 5 października.
- **Pekaes** – KH Logistyka oraz PEK II SC Sp ogłosili wezwanie do sprzedaży 11,288,717 akcji spółki (36,99% kapitału zakładowego); cena została podwyższona z 14,15 PLN do 15,1 PLN za udział. Zapisy potwierwiają od 9 września do 10 października.
- **PEPEES** – Epsilon FIZAN ogłosił wezwanie do sprzedaży 24.951.269 akcji spółki (26,26% kapitału zakładowego) po cenie 0,73 PLN za udział. Zapisy potwierwiają od 12 października do 2 listopada.
- **PRESCO** – Spółka ogłosiła wezwanie do sprzedaży 6.527.363 akcji własnych (32,99% kapitału zakładowego), oferowana cena 6,5 PLN za udział. Zapisy potwierwiają od 4 do 18 października.
- **Projprzem** – GK Immobile ogłosiła wezwanie do sprzedaży 2.510.828 akcji (33% głosów na WZA), oferowana cena 8,5 PLN za udział. Zapisy potwierwiają od 22 września do 5 października.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			CWK			EV/EBITDA		
		2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
BOGDANKA	56.86	8.5	11.3	11.0	0.9	0.8	0.8	42.4	4.4	4.1
BUDIMEX	209.55	23.0	20.4	15.8	9.1	8.3	7.5	12.8	10.4	7.4
ELEKTROBUDOWA	109.20	8.6	10.9	12.0	1.3	1.2	1.2	6.3	5.1	5.2
TRAKCJA PRKI	12.68	12.4	16.5	13.8	0.9	0.9	0.8	7.0	7.8	7.0
ELECTRICA	13.76	12.9	12.1	12.2	0.8	0.8	0.8	3.7	3.7	3.8
ENEA	8.51	-8.6	4.4	4.9	0.3	0.3	0.3	4.0	5.0	5.5
ENERGA	7.5	3.7	9.8	5.5	0.4	0.3	0.3	3.5	4.3	4.4
EUROCASH	42.5	30.2	21.1	18.0	5.4	4.6	4.0	14.8	11.9	10.6
FARMACOL	48.55	13.0	12.6	12.1	0.9	0.9	0.8	8.0	7.6	6.7
GRUPA AZOTY	61.62	10.0	12.3	12.0	1.0	0.9	0.8	5.8	6.2	6.0
INTERCARS	287.25	25.9	20.7	18.2	3.4	2.9	2.5	18.3	15.6	14.2
JSW	52.79	-1.9	-17.7	-14.4	1.6	1.8	2.0	-3.5	13.2	13.6
KETY	392.70	17.7	13.5	16.0	2.9	2.7	2.6	11.6	10.0	9.8
KGHM	74.50	14.1	12.0	13.5	0.7	0.7	0.7	-3.9	3.3	3.5
LPP	3934.6	20.3	58.1	25.2	3.8	3.7	3.3	10.6	17.5	11.5
NEUCA	383.50	19.6	17.9	16.2	3.3	2.9	2.6	12.4	11.4	10.2
CCC	177	27.1	26.6	19.9	6.1	5.2	4.5	23.8	17.5	14.0
ORANGE POLSKA	6	31.0	104.4	224.8	0.7	0.7	0.7	3.5	4.1	4.7
CYFROWY POLSAT	24.5	13.5	15.6	13.8	1.5	1.4	1.3	7.4	7.6	7.5
ORBIS	77.50	19.7	19.9	18.2	2.0	1.9	1.8	9.8	10.0	9.3
PELION	54.70	23.8	15.0	15.1	0.9	0.8	0.8	5.9	9.0	8.7
PGE	10.15	-9.0	5.9	6.8	0.5	0.4	0.4	3.5	4.6	5.5
PGNIG	5.05	14.0	12.6	12.1	1.0	1.0	0.9	5.5	5.3	5.0
PKP CARGO	38	17.4	92.4	22.6	0.5	0.5	0.5	3.0	4.1	3.6
PKN	65.01	9.8	7.1	7.1	1.3	1.1	1.0	5.9	4.7	4.7
LOTOS	28.45	-20.0	10.4	8.6	0.7	0.6	0.6	11.3	5.7	5.4
TAURON	2.6	-2.6	5.5	5.6	0.3	0.3	0.3	436.6	4.9	5.3
ZEPAK	11.35	-0.3	2.2	1.9	0.3	0.3	0.2	-1.7	3.6	2.8

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			CWK			ROE		
		2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
BANK MILLENNIUM	5.61	10.5	13.5	10.9	1.1	1.0	0.9	9%	11%	8%
mBANK	341.75	12.2	14.3	12.3	1.2	1.1	1.0	11%	10%	8%
BZ WBK	311.05	15.0	16.0	14.2	1.6	1.5	1.4	13%	11%	10%
ING BSK	147.95	16.3	17.9	16.3	1.8	1.7	1.6	11%	11%	10%
ALIOR BANK	46.41	11.8	14.6	12.8	1.4	1.0	1.0	9%	7%	0%
PEKAO	123.7	12.9	17.1	13.9	1.4	1.4	1.4	10%	10%	10%
PKO BP	26.11	10.9	13.0	10.5	1.1	1.0	0.9	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	58.8	35.2	39.7	14.5	0.8	0.8	0.7	0%	3%	5%
GETIN NOBLE BANK	0.46	7.4	41.0	5.4	0.2	0.2	0.2	1%	1%	4%
GETIN HOLDING	0.99	5.2	2.7	5.5	0.4	0.4	0.3	7%	14%	6%
PZU	24.38	9.2	11.3	9.4	1.6	1.6	1.5	18%	14%	17%
GPW	37.35	12.7	12.5	10.7	2.2	2.1	2.0	17%	17%	19%
OPEN FINANCE	1.62	3.0	-1.9	21.1	0.2	0.3	0.3	8%	-13%	1%

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.

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.