

Informacje ze Spółek

- **ABC Data** – W listopadzie sprzedaż smartfonów Xiaomi wzrosła o 20% m/m. Spółka oczekuje kontynuacji trendu wzrostowego.
- **Braster** – Spółka poinformowała o nabyciu nieruchomości za 5,3 mln PLN.
- **Cube.ITG** – Przedstawiciele spółki poinformowali o chęci zmniejszenia zadłużenia, emisji obligacji oraz o sprzedaży nieruchomości
- **ERG** – Spółka planuje wydać PLN 4,13m na zakup kolejnej linii do produkcji folii. Dzięki temu moce produkcyjne wzrosną o 15%. Decyzja jest związana o zwiększonym popycie na produkty spółki.
- **JSW** – Spółka poinformowała w komunikacie, że nie może sobie teraz pozwolić na zmianę porozumienia zawieszającego świadczenia pracownicze, którego domagają się związkowcy.
- **KGHM** – Spółka przeprowadzi testy na utratę wartości kluczowych zagranicznych aktywów górniczych na dzień 31 grudnia.
- **Kredyt Inkaso** – Spółka zależna Kredyt Inkaso chce nabyć 100% certyfikatów inwestycyjnych Agio Wierzytelności NSFIZ
- **MCI Capital** – Zarząd spółki podjął uchwałę o emisji 25.000 obligacji o wartości PLN 25m.
- **Open Finance** – Spółka sprzedała 19.98% akcji Open Finance TFI Leszkowi Czarneckiemu za PLN 36,8m. Spółka nabyła jednocześnie akcje LC Corp za 18,4 mln PLN.
- **Private Equity Managers** – Akcjonariusze zdecydują o przeprowadzeniu skupu do 133.333 akcji własnych, stanowiących 3,9% kapitału zakładowego, po maksymalnej cenie PLN 75 za akcję.
- **Work Service** – Spółka zawarła warunkową umowę nabycia 25% akcji Prohuman co da grupie 100% udziału w jej kapitale zakładowym. Wartość transakcji wyniosła PLN 86,4m.

Rafał Materka

Analityk

Katarzyna Włodarczyk

Analityk

	GPW	GPW		
		1D	1M	YTD
WIG	51 139	1.4%	5.6%	10.1%
WIG20	1 919	2.0%	6.8%	3.2%
mWIG40	4 239	0.6%	5.6%	18.8%
sWIG80	14 049	0.1%	-0.6%	6.3%

RYNKI WSCHODZĄCE

		1D	1M	YTD
MSCI	121.2	1.1%	6.1%	-1.6%
BUX	30 938	1.1%	1.4%	29.3%
RTS	1 164	1.4%	20.0%	53.8%
ISE	76 995	1.0%	2.4%	7.3%

RYNKI ROZWINIĘTE

		1D	1M	YTD
DJIA	19 911	0.6%	5.6%	14.3%
S&P500	2 272	0.7%	5.0%	11.1%
NASDAQ	5 464	0.9%	4.3%	9.1%
DAX	11 285	0.8%	5.8%	5.0%
FTSE100	6 969	1.1%	3.5%	11.6%
CAC40	4 804	0.9%	7.0%	3.6%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY

WIBOR O/N	1.61%	USDPLN	4.1645	-0.5%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.4256	-0.6%
WIBOR 1Y	1.85%	CHFPLN	4.1147	-0.4%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.0627	-0.1%

Transakcje

- **Indykpol** – Przewodniczący Rady Nadzorczej nabył 148 akcji po 53,6-54 PLN za udział.
- **Mercator Medical** – Wiceprezes Zarządu nabyła 44.422 akcje po 4,65 PLN za udział.
- **Miraculum** – Członek zarządu nabył 10 000 akcji po 1,73 PLN za udział.
- **Netia** – Osoba blisko związana z osobą pełniącą obowiązki zarządcze nabyła 51.404 akcje po 4,45 PLN za udział.

Kalendarium Spółki

- **Asseco Central Europe** – Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 23,50 PLN za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Asseco Poland Spółka Akcyjna.
- **PGE** – NWZA ws. zasad kształtowania wynagrodzeń członków zarządu oraz członków rady nadzorczej.
- **Police** – NWZA.
- **TelForceOne** – Dzień wykupu akcji spółki przez Kaps Investment sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu po cenie 3,10 PLN za akcję.
- **Wielton** – Dzień wypłaty dywidendy w wysokości 0,06 PLN na akcję.

Kalendarium Makro

- **NBP** – Bilans rachunku bieżącego w październiku (oczekiwania: -820 mln EUR, we wrześniu: -999 mln EUR).
- **NBP** – Podaż pieniądza M3 w listopadzie (oczekiwania 8,5% r/r, w październiku 8,7 r/r).

Makro

- **GUS** – Inflacja w listopadzie -0,1% (oczekiwania: 0,0% r/r, we październiku: -0,2% r/r).

Wezwania

- **Kofola** – KSM Investment ogłosił wezwanie do sprzedaży 1.038 akcji (0,0047% kapitału zakładowego), oferowana cena 78,6 PLN za udział. Zapisy potrważą od 4 stycznia do 6 lutego 2017.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			CWK			EV/EBITDA		
		2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
BOGDANKA	69.5	10.4	13.8	13.4	1.1	1.0	1.0	49.4	5.1	4.9
BUDIMEX	200.00	23.0	16.2	15.4	8.5	7.3	6.8	11.0	7.8	6.8
ELEKTROBUDOWA	92.97	7.3	9.3	10.2	1.1	1.0	1.0	5.3	4.1	4.1
TRAKCJA PRKII	13.26	11.7	12.8	15.3	0.9	0.9	0.9	6.1	5.4	6.6
ELECTRICA	13.4	12.5	11.8	11.8	0.8	0.8	0.8	3.5	3.6	3.7
ENEA	9.54	-9.7	4.9	5.5	0.4	0.3	0.3	4.2	5.2	5.7
ENERGA	8.89	4.4	22.5	6.6	0.4	0.4	0.4	3.7	4.5	4.7
EUROCASH	38.81	25.5	25.0	22.7	4.9	4.6	4.2	12.2	11.6	10.6
FARMACOL	51.75	13.9	13.4	12.9	1.0	0.9	0.9	8.7	8.4	7.5
GRUPA AZOTY	66.77	10.9	13.3	13.0	1.0	1.0	0.9	6.2	6.7	6.4
INTERCARS	277.6	25.0	20.0	17.6	3.2	2.8	2.4	17.8	15.1	13.8
JSW	76.7	-2.8	-25.7	-20.9	2.3	2.6	2.9	-4.6	17.7	17.9
KETY	379.00	17.1	13.1	15.5	2.8	2.6	2.5	11.2	9.7	9.5
KGHM	95.80	18.2	15.4	17.4	0.9	0.9	0.9	-5.4	4.5	4.7
LPP	5710	29.5	76.5	32.7	5.5	5.3	4.7	15.2	24.1	15.5
NEUCA	395.00	20.1	18.4	16.7	3.4	3.0	2.7	12.8	11.7	10.5
CCC	192.5	28.5	28.8	22.5	6.6	5.8	4.9	24.5	19.6	15.5
ORANGE POLSKA	5.41	28.6	75.1	-132.5	0.6	0.6	0.6	3.3	3.9	4.7
CYFROWY POLSAT	23.66	13.0	15.0	13.3	1.5	1.3	1.2	7.3	7.4	7.3
ORBIS	68.40	17.4	17.5	16.0	1.8	1.7	1.6	8.6	8.9	8.3
PELION	47.50	20.6	13.0	13.1	0.8	0.7	0.7	5.5	8.4	8.1
PGE	9.84	-8.7	6.6	7.2	0.5	0.4	0.4	3.4	4.9	5.7
PGNIG	5.57	15.4	13.8	13.3	1.1	1.1	1.0	6.0	5.8	5.5
PKP CARGO	46.5	21.3	113.1	27.7	0.6	0.6	0.6	3.5	4.7	4.2
PKN	82.59	12.5	8.7	9.2	1.6	1.4	1.2	7.1	5.5	5.8
LOTOS	38.09	-26.7	12.0	8.4	0.9	0.8	0.8	12.9	5.9	6.1
TAURON	2.73	-2.8	5.8	5.8	0.3	0.3	0.3	443.5	5.0	5.4
ZE PAK	12.99	-0.4	2.6	2.2	0.4	0.3	0.3	-1.7	3.8	3.0

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			CWK			ROE		
		2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
BANK MILLENNIUM	5.38	10.1	13.0	10.5	1.0	0.9	0.9	9%	11%	8%
mBANK	346	12.3	15.2	13.7	1.2	1.1	1.0	11%	9%	8%
BZ WBK	331.5	16.0	18.0	15.6	1.7	1.6	1.5	13%	11%	10%
ING BSK	158.00	17.4	17.7	16.7	1.9	1.8	1.7	11%	12%	11%
PEKAO	124.4	13.0	16.8	15.1	1.4	1.4	1.4	10%	10%	9%
PKO BP	27.9	11.6	13.8	11.8	1.2	1.1	1.0	9%	9%	9%
BGŻ BNPP	57.8	34.6	39.0	14.3	0.8	0.8	0.7	0%	3%	5%
GETIN NOBLE BANK	1.18	6.4	35.1	4.6	0.2	0.2	0.2	1%	1%	4%
GETIN HOLDING	1	5.3	2.7	5.6	0.4	0.4	0.3	7%	14%	6%
PZU	31.88	12.1	15.4	12.9	2.1	2.1	2.0	18%	14%	16%
GPW	39.23	13.3	13.1	11.3	2.3	2.2	2.1	17%	17%	19%
OPEN FINANCE	1.35	2.6	-1.6	18.1	0.2	0.2	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 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.

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.