

Informacje ze Spółek

- **Enea** – Spółka podpisała z Engie International Holdings warunkową umowę kupna 100 proc. akcji Engie Energia Polska. Wartość przedsiębiorstwa Engie Energia Polska, z pominięciem zadłużenia i gotówki w spółce, uzgodniono na ok. PLN 1,07 mld.
- **Eurocash** – Prezes UOKiK wydał warunkową zgodę na przejęcie przez Eurocash kontroli nad Eko Holding. Warunkiem jest sprzedaż trzech sklepów w Gniewczynie Łańcuckiej, Zarzeczcu oraz w Chróścicach.
- **Orbis** – Spółka poinformowała o sprzedaży dwóch nieruchomości za kwotę PLN 29,5mln
- **Archicom** – Archicom kupi działkę we Wrocławiu za PLN 4 mln pod budowę 45 mieszkań. Spółka planuje przekazanie klientom po ok. 900 lokali w 2016 i 2017
- **Ronson Europe** – Ronson Europe sprzedał projekt Nova Królikarnia za PLN 175,1 mln. Otrzyma PLN 34,3 mln w gotówce i równowartość PLN 140,9 mln akcjach własnych.
- **Miraculum** – Miraculum odwołuje prognozę wyników na 2016.
- **Orange Polska** – Orange Polska uzgodnił warunki umowy ze spółką Inea na komercyjny dostęp do infrastruktury sieciowej Inea.
- **Dekpol** – Dekpol wyemituje obligacje o wartości do 70 mln zł; środki przeznaczy na realizację inwestycji.
- **Indata** – Zarząd spółki zamierza rekomendować walnemu zgromadzeniu wypłaty dywidendy w wysokości 20-30% zysku netto grupy za 2016.
- **Vigo System** – 1. Spółka ma zamówienia od Zodiac Aerotechnics o wartości ok. 3,37 mln zł. 2. Spółka podpisała kontrakt z Caterpillar o wartości 1,3 mln euro na dostawę detektorów.
- **Echo Investment** – Echo Investment zawarło umowy kupna 13 nieruchomości w Warszawie EUR 77,4 mln. Pod pewnymi warunkami cena może wzrosnąć do EUR 119,4 mln.
- **Comp, Atende** – Konsorcjum Comp i Atende podpisało kontrakt o wartości 34,6 mln zł brutto.
- **Rank Progress** – Spółka podpisała przedwstępną umowę sprzedaży nieruchomości za EUR 26,7 mln.

Rafał Materka

Analityk

Katarzyna Włodarczyk

Analityk

		GPW		
		1D	1M	YTD
WIG	51,296	-0.2%	5.7%	10.4%
WIG20	1,934	-0.5%	7.6%	4.0%
mWIG40	4,165	0.2%	2.1%	16.8%
sWIG80	14,104	0.2%	0.8%	6.8%

		RYNKI WSCHODZĄCE		
		1D	1M	YTD
MSCI	122.0	0.0%	5.8%	-0.9%
BUX	31,639	-0.2%	4.9%	32.3%
RTS	1,118	-0.7%	9.9%	47.7%
ISE	76,972	-0.6%	2.6%	7.3%

		RYNKI ROZWIĄNIĘTE		
		1D	1M	YTD
DJIA	19,934	0.1%	4.5%	14.4%
S&P500	2,264	0.1%	2.7%	10.8%
NASDAQ	5,463	0.3%	1.5%	9.1%
DAX	11,450	-0.1%	7.4%	6.6%
FTSE100	7,068	0.1%	3.7%	13.2%
CAC40	4,840	0.1%	6.9%	4.4%

		RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY		
WIBOR O/N	1.49%	USDPLN	4.2153	-0.4%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.4077	-0.3%
WIBOR 1Y	1.85%	CHFPLN	4.1059	-0.5%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.0457	0.2%

Transakcje

- **Polnord** – Fundusze zarządzane przez Altus TFI zeszły poniżej progu 5% w akcjonariacie spółki.
- **Plast-box** – Prezes zarządu nabył 25 000 akcji za średnią cenę PLN 2,18.
- **Kompap** – Prezes zarządu spółki oraz osoby powiązane z prezesem nabyły 11 336 akcji po średniej cenie PLN 8,47.
- **Sunex** – Prezes zarządu spółki oraz osoby powiązane z prezesem nabyły 247 857 akcji po średniej cenie PLN 4,64.
- **Votum** – Osoba blisko związana z przewodniczącym rady nadzorczej spółki nabył 2 000 akcji po średniej cenie PLN 12,17.
- **Adiuvo Investment** – Podmiot powiązany z prezesem zarządu zbył 120 000 akcji po cenie PLN 24,70.

Kalendarium Spółki

- **Auto Partner** – Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80
- **CI Games** – Dzień ostatniego notowania na GPW 1.100.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii G.
- **Farmacol** – Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksów WIG i sWIG80.

Makro

- **GUS** – Stopa bezrobocia w listopadzie 8,2% (oczekiwania 8,3%, w październiku 8,2%).

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			C/WK			EV/EBITDA		
		2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
BOGDANKA	72.1	10.8	14.4	13.9	1.2	1.1	1.0	50.8	5.3	5.0
BUDIMEX	202.00	23.2	16.3	15.5	8.6	7.4	6.8	11.1	7.9	6.9
ELEKTROBUDOWA	105.00	8.2	10.5	11.6	1.3	1.2	1.1	6.1	4.9	4.9
TRAKCJA PRKI	13.29	11.8	12.8	15.3	0.9	0.9	0.9	6.1	5.4	6.6
ELECTRICA	13.16	12.3	11.6	11.6	0.8	0.8	0.8	3.4	3.5	3.6
ENEA	9.96	-10.1	5.2	5.7	0.4	0.4	0.3	4.3	5.2	5.8
ENERGA	9.27	4.6	23.4	6.9	0.4	0.4	0.4	3.8	4.6	4.8
EUROCASH	38.65	25.4	24.9	22.6	4.8	4.6	4.2	12.2	11.6	10.6
FARMACOL	52.10	14.0	13.5	12.9	1.0	0.9	0.9	8.8	8.4	7.5
GRUPA AZOTY	62	10.1	12.4	12.0	1.0	0.9	0.8	5.8	6.3	6.1
INTERCARS	265	25.0	15.7	12.4	3.1	2.6	2.2	17.6	12.4	10.4
JSW	70.4	-2.5	-23.6	-19.2	2.2	2.4	2.7	-4.3	16.5	16.7
KETY	386.90	17.4	13.3	15.8	2.9	2.6	2.5	11.5	9.9	9.7
KGHM	91.20	17.3	14.7	16.6	0.9	0.9	0.8	-5.1	4.3	4.5
LPP	5635.9	29.1	36.8	27.5	5.4	4.9	4.3	15.0	17.4	13.8
NEUCA	386.80	19.7	18.0	16.4	3.3	3.0	2.6	12.5	11.5	10.3
CCC	197.7	29.3	29.6	23.1	6.8	6.0	5.1	25.1	20.1	15.9
ORANGE POLSKA	5.25	27.8	72.9	-128.6	0.6	0.6	0.6	3.2	3.8	4.7
CYFROWY POLSAT	24.04	13.2	15.3	13.5	1.5	1.3	1.2	7.4	7.5	7.4
ORBIS	68.99	17.5	17.7	16.2	1.8	1.7	1.6	8.7	8.9	8.3
PELION	46.20	20.1	12.7	12.8	0.8	0.7	0.7	5.4	8.3	8.0
PGE	10.53	-9.3	7.0	7.7	0.5	0.5	0.4	3.6	5.1	5.9
PGNIG	5.47	15.1	13.6	13.1	1.1	1.0	1.0	5.9	5.7	5.4
PKP CARGO	47.5	21.7	115.5	28.2	0.6	0.6	0.6	3.6	4.8	4.2
PKN	86.08	13.0	9.0	9.6	1.7	1.5	1.3	7.4	5.7	6.0
LOTOS	38.6	-27.1	12.2	8.5	0.9	0.9	0.8	13.0	6.0	6.1
TAURON	2.94	-3.0	6.2	6.3	0.3	0.3	0.3	454.7	5.1	5.5
ZE PAK	12.6	-0.3	2.5	2.1	0.3	0.3	0.3	-1.7	3.8	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	5.08	9.5	12.2	9.9	1.0	0.9	0.8	9%	11%	8%
mBANK	330.85	11.8	14.6	13.1	1.1	1.1	1.0	11%	9%	8%
BZ WBK	311.5	15.0	16.9	14.6	1.6	1.5	1.4	13%	11%	10%
ING BSK	157.00	17.3	17.6	16.6	1.9	1.8	1.7	11%	12%	11%
PEKAO	123.7	12.9	16.7	15.0	1.4	1.4	1.4	10%	10%	9%
PKO BP	28.15	11.7	13.9	11.9	1.2	1.1	1.0	9%	9%	9%
BGŻ BNPP	58.9	35.2	39.7	14.5	0.8	0.8	0.7	0%	3%	5%
GETIN NOBLE BANK	1.26	6.8	37.5	4.9	0.2	0.2	0.2	1%	1%	4%
GETIN HOLDING	1.02	5.4	2.8	5.7	0.4	0.4	0.3	7%	14%	6%
PZU	32.60	12.4	15.8	13.2	2.2	2.2	2.1	18%	14%	16%
GPW	39.80	13.5	12.7	12.2	2.3	2.2	2.1	17%	18%	18%
OPEN FINANCE	1.53	3.0	-1.8	20.5	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.