

Informacje ze Spółek

- **Echo Investment** – Spółka sprzedała Ministerstwu Kultury budynek byłego hotelu Cracovia w Krakowie. Wartość umowy to 29 mln netto PLN.
- **PGE** – PGE Dystrybucja podpisała z Ministrem Energii dwie umowy o dofinansowanie inwestycji w na łączną kwotę prawie 27 mln PLN.
- **Energa** – Projekt Energii-Operator o wartości PLN 174,5 mln może liczyć na dofinansowanie unijne w wysokości 140 mln PLN.
- **Enea** – Enea Operator pozyska ze środków unijnych ponad 250 mln PLN na inwestycje.
- **PKP Cargo** – Udział PKP Cargo w przewozach ładunków w okresie styczeń-listopad wyniósł 43,83% całości masy wobec 47,48% na koniec 2015.
- **Medicalgorithmics** – Spółka zakłada, że ugoda i przejęcie klientów AMI/Spectocor będzie stopniowo pozytywnie wpływać na przychody grupy od początku przyszłego roku. Wzrosnąć powinny udziały rynkowe grupy w USA.
- **Trakcja** – Spółka jako lider konsorcjum, podpisała z PKP PLK umowę o wartości 296,45 mln PLN netto, z czego 49% wynagrodzenia otrzyma Trakcja.
- **TXM** – Spółka podtrzymuje tegoroczną prognozę wyników oraz będzie rekomendować wypłatę dywidendy za 2016 w przedziale 35-50% zysku
- **Orbis** – Spółka zawarła umowę sprzedaży nieruchomości niehotelowej w Warszawie o wartości 14,36 mln PLN.
- **JSW** – Spółka wyemitowała obligacje o wartości 300 mln PLN, które objęło TF Silesia.
- **ZUE** – Oferta ZUE o wartości 345,6 mln PLN brutto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu PKP PLK.
- **Ursus** – Spółka sprzedała spółkę zależną Bioenergia Invest za 22,04 mln PLN.

Rafał Materka

Analitik

Katarzyna Włodarczyk

Analitik

	GPW	GPW		
		1D	1M	YTD
WIG	51,704	0.7%	7.3%	11.3%
WIG20	1,946	0.7%	9.3%	4.7%
mWIG40	4,214	0.7%	3.6%	18.1%
sWIG80	14,202	0.9%	1.3%	7.5%

		RYNKI WSCHODZĄCE		
		1D	1M	YTD
MSCI	122.1	-0.4%	5.8%	-0.8%
BUX	31,848	-0.6%	6.8%	33.1%
RTS	1,144	0.5%	13.8%	51.1%
ISE	77,836	0.4%	4.9%	8.5%

		RYNKI ROZWIŃIĘTE		
		1D	1M	YTD
DJIA	19,820	-0.1%	3.7%	13.7%
S&P500	2,249	0.0%	2.0%	10.0%
NASDAQ	5,432	-0.1%	1.0%	8.5%
DAX	11,451	-0.2%	7.8%	6.6%
FTSE100	7,120	0.2%	5.1%	14.1%
CAC40	4,838	-0.2%	6.3%	4.3%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.49%	USDPLN	4.2008	-0.7%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.4073	0.1%
WIBOR 1Y	1.85%	CHFPLN	4.1070	-0.1%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.0492	0.8%

Transakcje

- **Radpol** – Osoba związana z członkiem rady nadzorczej nabyła 230 000 akcji po cenie 2,00 PLN.
- **IMS** – Członek Rady Nadzorczej zbył 75 000 akcji po cenie 5,00 PLN.
- **Votum** – Osoba blisko związana z członkami zarządu nabyła 3 500 akcji po średniej cenie 12,01 PLN.
- **Magna Polonia** – Prezes zarządu nabył 49 351 akcji po średniej cenie 0,77 PLN.

Kalendarium Spółki

- **Briju** – NWZA.
- **Eurohold** – Wypłata dywidendy (DPS 0,002727 BGN)
- **Eurohold** – NWZA.
- **Introl** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,30 PLN na akcję.
- **Kruk** – Wprowadzenie do obrotu na GPW 1.000.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii G.
- **Platynowe Inwestycje** – Wprowadzenie do obrotu na GPW 107.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C.
- **Resbud** – Zawieszenie obrotu akcjami spółki w związku ze zmianą ich wartości nominalnej.

Makro Kalendarz

- **GUS** – Inflacja CPI w grudniu (oczekiwania: 0,5% r/r, w listopadzie: 0,0% r/r)
- **NBP** – Saldo obrotów bieżących w III kwartale (oczekiwania: -1800 mln EUR, w II kwartale 988 mln EUR).

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	70.7	10.6	14.1	13.7	1.1	1.1	1.0	50.0	5.2	5.0
BUDIMEX	200.00	23.0	16.2	15.4	8.5	7.3	6.8	11.0	7.8	6.8
ELEKTROBUDOWA	107.50	8.4	10.8	11.8	1.3	1.2	1.1	6.2	5.0	5.1
TRAKCJA PRKI	13.80	12.2	13.3	15.9	1.0	0.9	0.9	6.4	5.7	6.9
ELECTRICA	13.26	12.4	11.7	11.7	0.8	0.8	0.8	3.5	3.5	3.7
ENEA	9.6	-9.7	5.0	5.5	0.4	0.3	0.3	4.2	5.2	5.7
ENERGA	9.04	4.5	22.8	6.7	0.4	0.4	0.4	3.8	4.5	4.8
EUROCASH	39.5	26.0	25.5	23.1	5.0	4.7	4.3	12.4	11.8	10.8
FARMACOL	51.98	14.0	13.5	12.9	1.0	0.9	0.9	8.8	8.4	7.5
GRUPA AZOTY	64.9	10.6	12.9	12.6	1.0	0.9	0.9	6.0	6.5	6.3
INTERCARS	272.6	25.7	16.2	12.8	3.2	2.7	2.2	18.1	12.7	10.6
JSW	68.2	-2.5	-22.9	-18.6	2.1	2.3	2.6	-4.2	16.1	16.3
KETY	388.75	17.5	13.4	15.9	2.9	2.7	2.5	11.5	9.9	9.7
KGHM	91.70	17.4	14.8	16.6	0.9	0.9	0.8	-5.1	4.3	4.5
LPP	5659.9	29.2	37.0	27.6	5.4	4.9	4.3	15.0	17.4	13.9
NEUCA	385.00	19.6	18.0	16.3	3.3	3.0	2.6	12.4	11.3	10.2
CCC	202.5	30.0	30.3	23.6	6.9	6.1	5.2	25.7	20.6	16.2
ORANGE POLSKA	5.39	28.5	74.9	-132.0	0.6	0.6	0.6	3.2	3.9	4.7
CYFROWY POLSAT	24.48	13.5	15.5	13.8	1.5	1.4	1.3	7.4	7.6	7.5
ORBIS	72.50	18.4	18.6	17.0	1.9	1.8	1.7	9.2	9.4	8.7
PELION	46.11	20.0	12.7	12.7	0.8	0.7	0.7	5.4	8.3	8.0
PGE	10.48	-9.2	7.0	7.6	0.5	0.5	0.4	3.6	5.1	5.9
PGNIG	5.59	15.5	13.9	13.4	1.1	1.1	1.0	6.0	5.8	5.5
PKP CARGO	47.1	21.6	114.5	28.0	0.6	0.6	0.6	3.6	4.8	4.2
PKN	84.8	12.8	8.9	9.4	1.6	1.4	1.3	7.3	5.7	5.9
LOTOS	38.59	-27.1	12.2	8.5	0.9	0.9	0.8	13.0	6.0	6.1
TAURON	2.86	-2.9	6.1	6.1	0.3	0.3	0.3	450.5	5.0	5.4
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	5.14	9.6	12.4	10.0	1.0	0.9	0.8	9%	11%	8%
mBANK	333.65	11.9	14.7	13.3	1.2	1.1	1.0	11%	9%	8%
BZ WBK	315.9	15.2	17.1	14.8	1.6	1.6	1.4	13%	11%	10%
ING BSK	161.50	17.8	18.1	17.1	2.0	1.9	1.8	11%	12%	11%
PEKAO	126.8	13.3	17.1	15.4	1.4	1.4	1.4	10%	10%	9%
PKO BP	27.98	11.7	13.8	11.8	1.2	1.1	1.0	9%	9%	9%
BGŻ BNPP	57.05	34.1	38.5	14.1	0.8	0.7	0.7	0%	3%	5%
GETIN NOBLE BANK	1.33	7.2	39.6	5.2	0.2	0.2	0.2	1%	1%	4%
GETIN HOLDING	1.04	5.5	2.9	5.8	0.4	0.4	0.3	7%	14%	6%
PZU	33.18	12.6	16.1	13.4	2.2	2.2	2.1	18%	14%	16%
GPW	39.81	13.5	12.7	12.2	2.3	2.2	2.1	17%	18%	18%
OPEN FINANCE	1.48	2.9	-1.8	19.8	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.