

18 stycznia 2017 | 6 stron

Informacje ze Spółek

- **Sektor bankowy** – Ministerstwo Rozwoju opracowało wstępną wersję regulacji mającą na celu zakazanie pobierania opłat za obsługę kart debetowych oraz kredytowych jak i opłat za prowadzenie rachunku osobistego i opłat interchange. Puls Biznesu szacuje, że straty dla sektora wyniosą 1,5-4mld PLN.
- **Energa** – Rada Nadzorcza odwołała Dariusza Kaśkova ze stanowiska Prezesa Zarządu. Jacek Kościelniak został wybrany na stanowisko p.o. Prezesa Zarządu.
- **Kernel** – Spółka rozpoczęła rozmowy z inwestorami w sprawie ewentualnej emisji 5-letnich obligacji denominowanych w USD.
- **Miraculum** – NWZA zatwierdziło obniżenie wartości nominalnej akcji z 3 do 1,5 PLN oraz o emisji (w drodze subskrypcji prywatnej) 11,5 mln akcji serii W (cena emisyjna 1,5 PLN) za zachowaniem prawa poboru (parytet 1:1, dzień ustalenia prawa poboru 15 marca 2017 r.).
- **Mostostal Warszawa** – Spółka podpisała kontrakt na generalne wykonawstwo (w systemie „projektuj i zbuduj”) obwodnicy Strzyżowa za 98,1 mln PLN.
- **Mostostal Zabrze** – Spółka zależna Mostostal Zabrze GPBPB otrzymała zamówienie na budowę obiektu Selgros w Mysiadle za ok. 44 mln PLN.
- **Plast-Box** – Spółka opublikowała wstępne wyniki za 2016 (skonsolidowane): przychody 152,7 mln PLN, zysk netto 10,1 mln PLN. Zarząd zarekomenduje dywidendę nie niższą niż 0,09 PLN na akcję (stopa dywidendy 4%).
- **PGNiG** – Spółka opublikowała dane operacyjne za IV kwartał oraz 2016:

Gaz ziemny (mld m3)	4Q16	4Q15	2016	2015
Wolumen wydobycia	1.16	1.2	4.46	4.63
Wolumen importu	2.97	1.86	11.53	9.33
Wolumen sprzedaży	7.37	6.54	24.36	23
Dystrybucja	3.44	2.86	10.86	9.82

Ropa naftowa (tys. ton)

Wolumen wydobycia	344	258	1318	1428
Wolumen sprzedaży	326	315	1347	1391

Ciepło i Energia Elektryczna

Wolumen sprzedaży ciepła (Pj)	16.14	12.64	40.61	36.21
Wolumen sprzedaży energii elektrycznej (TWh)	1.2	1.14	3.6	3.49

Rafał Materka

Analitik

Katarzyna Włodarczyk

Analitik

	GPW	1D	1M	YTD
WIG	53 583	-0.2%	4.8%	15.3%
WIG20	2 015	-0.5%	5.0%	8.4%
mWIG40	4 399	0.1%	4.2%	23.3%
sWIG80	14 639	0.7%	3.7%	10.8%

RYNKI WSCHODZĄCE

		1D	1M	YTD
MSCI	122.8	-0.2%	0.6%	-0.2%
BUX	32 782	-0.7%	2.8%	37.0%
RTS	1 156	0.5%	1.8%	52.8%
ISE	82 363	0.8%	6.2%	14.8%

RYNKI ROZWIŃNIĘTE

		1D	1M	YTD
DJIA	19 827	-0.3%	-0.1%	13.8%
S&P500	2 268	-0.3%	0.4%	11.0%
NASDAQ	5 539	-0.6%	1.9%	10.6%
DAX	11 540	-0.1%	1.2%	7.4%
FTSE100	7 220	-1.5%	3.0%	15.7%
CAC40	4 860	-0.5%	0.5%	4.8%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY

WIBOR O/N	1.55%	USDPLN	4.0744	-1.3%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.3651	-0.2%
WIBOR 1Y	1.85%	CHFPLN	4.0681	-0.2%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.0714	1.0%

Transakcje

- **Cyfrowy Polsat** – EBOiR ogłosił sprzedaż do 15,8 mln akcji (2,5% kapitału) w drodze przyspieszonej księgi popytu.
- **FAM** – Fulcrum FIZ nabył 40.215 akcji po 4,2 PLN za udział.
- **Kęty** – Piotr Wysocki (Prokurent) sprzedał 2.500 akcji po 386,48 PLN za udział.

Kalendarium Spółki

- **PZU** – NWZA ws. zasad kształtowania wynagrodzeń członków zarządu oraz członków RN i zmian w składzie RN.
- **Introl** – Wypłata dywidendy 1,30 zł na akcję.

Kalendarium Makro

- **GUS** – Dynamika zatrudnienia w grudniu (oczekiwania: +3,1% r/r, w listopadzie: +3,1% r/r).
- **GUS** – Dynamika wynagrodzeń w grudniu (oczekiwania: +3,95% r/r, w listopadzie: +4% 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.
- **Pegas Nonwovens** – Spółka ogłosiła wezwanie do sprzedaży 434.531 akcji własnych (4,71% głosów na WZA), oferowana cena 127 PLN za udział. Zapisy potrważą od 26 stycznia do 24 lutego 2017.
- **ATM** – MCI.PrivateVentures ogłosił wezwanie do sprzedaży 3.797.097 akcji spółki (10,448 proc. głosów) po 10,37 PLN za udział. Przyjmowanie zapisów w wezwaniu rozpocznie się 1 lutego i potrwa do 14 lutego.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
BOGDANKA	64.78	12.9	12.5	12.4	1.0	0.9	0.9	4.9	4.6	4.5
BUDIMEX	203.80	16.5	15.6	15.6	7.4	6.9	6.6	8.0	7.0	6.9
ELEKTROBUDOWA	113.70	11.4	12.5	13.1	1.3	1.2	1.2	5.4	5.6	5.6
TRAKCJA PRGII	14.80	14.3	17.0	12.9	1.0	1.0	0.9	6.2	7.5	6.0
ELECTRICA	13.28	11.7	11.7	11.8	0.8	0.8	0.8	3.5	3.7	3.9
ENEA	9.58	5.0	5.5	5.5	0.3	0.3	0.3	5.2	5.7	5.1
ENERGA	9.01	22.8	6.7	6.3	0.4	0.4	0.4	4.5	4.8	4.6
EUROCASH	39.34	25.4	23.0	20.3	4.7	4.3	3.9	11.8	10.8	9.8
FARMACOL	51.99	13.5	12.9	12.3	0.9	0.9	0.8	8.4	7.5	6.6
GRUPA AZOTY	70.41	17.9	16.1	17.5	1.0	1.0	0.9	8.1	7.5	7.6
INTERCARS	295.9	17.6	13.9	12.3	2.9	2.4	2.1	13.7	11.4	10.1
JSW	66.95	-22.4	-18.3	-18.0	2.3	2.6	3.0	15.9	16.1	16.5
KETY	391.05	13.5	15.9	14.7	2.7	2.5	2.4	10.0	9.8	9.1
KGHM	109.75	14.5	8.5	8.9	1.0	0.9	0.9	4.7	3.4	3.4
LPP	5355.55	35.0	26.1	19.9	4.6	4.1	3.6	16.5	13.2	10.8
NEUCA	397.50	18.5	16.8	15.4	3.0	2.7	2.4	11.7	10.5	9.3
CCC	213.1	31.9	24.9	20.5	6.4	5.5	4.6	21.6	17.0	14.2
ORANGE POLSKA	5.58	77.5	-136.7	-117.4	0.6	0.6	0.7	4.0	4.8	4.9
CYFROWY POLSAT	25.65	16.3	14.4	13.5	1.4	1.3	1.2	7.8	7.7	7.3
ORBIS	73.00	18.7	17.1	15.5	1.8	1.7	1.6	9.4	8.8	8.0
PELION	49.20	13.5	13.6	11.9	0.8	0.7	0.7	8.5	8.2	7.5
PGE	10.3	6.9	7.5	6.9	0.5	0.4	0.4	5.1	5.8	5.7
PGNIG	5.54	15.5	13.2	12.8	1.1	1.0	1.0	6.4	5.4	5.1
PKP CARGO	51.4	125.0	30.6	23.2	0.7	0.7	0.7	5.1	4.5	4.0
PKN	85.7	9.0	9.5	9.5	1.4	1.3	1.2	5.7	5.9	5.8
LOTOS	38.62	12.2	8.5	7.7	0.9	0.8	0.7	6.0	6.1	5.6
TAURON	2.81	5.9	6.0	6.4	0.3	0.3	0.3	5.0	5.4	5.8
ZEPAK	12.5	2.5	2.1	3.8	0.3	0.3	0.2	3.7	2.9	3.2

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
BANK MILLENNIUM	5.51	13.3	10.7	9.5	1.0	0.9	0.8	11%	8%	9%
mBANK	345.95	15.2	13.7	10.9	1.1	1.0	0.9	9%	8%	9%
BZ WBK	330.8	17.9	15.5	12.4	1.6	1.5	1.3	11%	10%	11%
ING BSK	168.30	18.9	17.8	14.8	1.9	1.8	1.7	12%	11%	12%
PEKAO	130.4	17.6	15.8	12.4	1.5	1.5	1.4	10%	9%	12%
PKO BP	29.45	14.5	12.5	10.1	1.1	1.0	0.9	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	55.93	37.7	13.8	10.2	0.7	0.7	0.7	3%	5%	7%
GETIN NOBLE BANK	1.66	49.4	6.5	4.1	0.3	0.3	0.3	1%	4%	6%
GETIN HOLDING	1.18	3.2	6.6	4.4	0.4	0.4	0.4	14%	6%	9%
PZU	34.41	16.7	13.9	12.2	2.3	2.2	2.1	14%	16%	17%
GPW	42.90	13.7	13.1	12.7	2.4	2.3	2.2	18%	18%	18%
OPEN FINANCE	1.43	-1.7	19.2	3.9	0.2	0.3	0.3	-13%	1%	7%

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.