

20 stycznia 2017 | 6 stron

## Informacje ze Spółek

- **PKP Cargo** – CEO Maciej Libiszewski cytowany przez PAP poinformował, że Spółka chce w 2017 zacieśnić współpracę z partnerami w Europie oraz w Chinach. W kraju spółka liczy na zwiększenie wolumenów przewozowych w segmencie kruszyw i materiałów budowlanych.
- **Unibep** – 1. Spółka zawarła umowę na realizację budowy o wartości 23,6mln PLN. 2. Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na przeprowadzenie skupu akcji własnych na kwotę 12mln PLN.
- **OEX** – Spółka podpisała umowę kupna 100% akcji spółki Achidoc. Cena nabycia z uwzględnieniem 2 warunkowych parametrów nie przekroczy 52mln PLN.
- **Mabion** – Spółka chce przeprowadzić emisję akcji na rynku europejskim lub amerykańskim z przeznaczaniem środków na inwestycje zwiększające zdolności produkcyjne. Cena emisyjna nie może być niższa niż 80 PLN.

**Briju** – Zarząd spółki chce wypłacać dywidendę w wysokości do 50% zysku netto realizowanego przez segment detaliczny. Polityka dywidendowa będzie miała zastosowanie począwszy od wyników za 2017.

### Rafał Materka

Analitik

### Katarzyna Włodarczyk

Analitik

	GPW	GPW		
		1D	1M	YTD
WIG	53,655	0.4%	4.2%	3.7%
WIG20	2,015	0.5%	3.9%	3.5%
mWIG40	4,426	0.5%	5.0%	5.0%
sWIG80	14,597	-0.2%	3.5%	2.4%

		RYNKI WSCHOZĄCE		
		1D	1M	YTD
MSCI	122.9	-0.1%	0.3%	0.4%
BUX	32,709	-0.4%	3.1%	2.2%
RTS	1,137	-1.3%	-0.5%	-1.4%
ISE	82,300	-0.6%	5.8%	5.3%

		RYNKI ROZWINIĘTE		
		1D	1M	YTD
DJIA	19,732	-0.4%	-1.2%	-0.2%
S&P500	2,264	-0.4%	-0.3%	1.1%
NASDAQ	5,540	-0.3%	1.0%	2.9%
DAX	11,597	0.0%	1.2%	1.0%
FTSE100	7,208	-0.5%	2.3%	0.9%
CAC40	4,841	-0.3%	-0.2%	-0.4%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.55%	USDPLN	4.1006	-0.2%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.3728	0.1%
WIBOR 1Y	1.85%	CHFPLN	4.0753	-0.1%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.0664	0.3%

## Transakcje

- **Miraculum** – Tomasz Sarapata (Prezes Zarządu) nabył 10 000 akcji po średniej cenie 1,66 PLN za akcję.
- **LC Corp** – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej nabył 25 600 akcji po cenie 1,97 PLN za akcję.
- **JW Construction** – Członek Rady Nadzorczej, Laura Alicja Michnowicz sprzedała 2 200 000 akcji po cenie 4,70 PLN za akcję.

## Kalendarium Spółki

- **Polscy Inwestorzy** – Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na akcje w ramach wykonania prawa poboru.
- **Quantum** – Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji w wezwaniu ogłoszonym przez Minvesta.
- **Sfinks** – Publikacja raportu za IV kwartał 2015/2016.

## Makro

- **GUS** – Produkcja przemysłowa w grudniu +2,3% r/r (oczekiwania +1,8% r/r, w listopadzie +3,3% r/r).
- **GUS** – Sprzedaż detaliczna w grudniu +6,4% r/r (oczekiwania: +6,1% r/r, w listopadzie +6,6% r/r).
- **GUS** – Ceny produkcji sprzedanej przemysłu w grudniu +3% r/r (oczekiwania: +2,6% r/r, w listopadzie +1,7% r/r).

## Kalendarium Makro

- **GUS** – Bieżący wskaźnik ufności konsumenckiej w styczniu (w grudniu -3,7 pkt.).
- **GUS** – Przyszły wskaźnik ufności konsumenckiej w styczniu (w grudniu -6,7 pkt.).
- **GUS** – Ceny produkcji sprzedanej przemysłu w grudniu (oczekiwania: +2,6% r/r, w listopadzie +1,7% 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	66	13.1	12.8	12.7	1.0	0.9	0.9	4.9	4.7	4.5
BUDIMEX	202.65	16.4	15.6	15.5	7.4	6.9	6.6	7.9	7.0	6.8
ELEKTROBUDOWA	113.70	11.4	12.5	13.1	1.3	1.2	1.2	5.4	5.6	5.6
TRAKCJA PRKI	14.99	14.4	17.3	13.0	1.0	1.0	0.9	6.3	7.6	6.1
ELECTRICA	13.16	11.6	11.6	11.7	0.8	0.8	0.8	3.5	3.6	3.8
ENEA	9.61	5.0	5.5	5.5	0.3	0.3	0.3	5.2	5.7	5.1
ENERGA	9.05	22.9	6.7	6.3	0.4	0.4	0.4	4.5	4.8	4.6
EUROCASH	39.37	25.4	23.0	20.3	4.7	4.3	3.9	11.8	10.8	9.8
FARMACOL	51.83	13.5	12.9	12.3	0.9	0.9	0.8	8.4	7.5	6.6
GRUPA AZOTY	70.84	18.0	16.2	17.6	1.1	1.0	0.9	8.1	7.6	7.6
INTERCARS	295.85	17.6	13.9	12.3	2.9	2.4	2.1	13.7	11.4	10.1
JSW	68.95	-23.1	-18.8	-18.5	2.3	2.7	3.1	16.3	16.5	16.8
KETY	396.20	13.7	16.2	14.9	2.7	2.6	2.4	10.1	9.9	9.2
KGHM	112.70	14.9	8.8	9.2	1.0	0.9	0.9	4.8	3.5	3.5
LPP	5425.7	35.5	26.5	20.1	4.7	4.2	3.6	16.7	13.3	11.0
NEUCA	395.10	18.4	16.7	15.3	3.0	2.7	2.4	11.6	10.4	9.3
CCC	214	32.0	25.0	20.6	6.5	5.5	4.7	21.7	17.0	14.3
ORANGE POLSKA	5.4	75.0	-132.2	-113.6	0.6	0.6	0.6	3.9	4.7	4.9
CYFROWY POLSAT	24.4	15.5	13.7	12.9	1.4	1.2	1.2	7.6	7.5	7.1
ORBIS	73.00	18.7	17.1	15.5	1.8	1.7	1.6	9.4	8.8	8.0
PELION	49.14	13.5	13.6	11.9	0.8	0.7	0.7	8.5	8.2	7.5
PGE	10.04	6.7	7.3	6.8	0.4	0.4	0.4	5.0	5.7	5.6
PGNIG	5.43	15.2	13.0	12.5	1.0	1.0	0.9	6.2	5.3	5.0
PKP CARGO	51.07	124.2	30.4	23.1	0.7	0.7	0.7	5.0	4.4	4.0
PKN	86.5	9.1	9.6	9.6	1.5	1.3	1.2	5.7	6.0	5.8
LOTOS	38.58	12.2	8.5	7.6	0.9	0.8	0.7	6.0	6.1	5.6
TAURON	2.76	5.8	5.9	6.2	0.3	0.3	0.3	5.0	5.4	5.7
ZE PAK	12.44	2.4	2.1	3.7	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	5.6	13.5	10.9	9.7	1.0	0.9	0.8	11%	8%	9%
mBANK	351.95	15.5	14.0	11.0	1.1	1.0	1.0	9%	8%	9%
BZ WBK	332	18.0	15.6	12.4	1.6	1.5	1.3	11%	10%	11%
ING BSK	166.30	18.7	17.6	14.6	1.9	1.8	1.7	12%	11%	12%
PEKAO	128.3	17.3	15.6	12.2	1.5	1.5	1.4	10%	9%	12%
PKO BP	30	14.8	12.7	10.3	1.1	1.0	0.9	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	55.44	37.4	13.7	10.1	0.7	0.7	0.6	3%	5%	7%
GETIN NOBLE BANK	1.70	50.6	6.6	4.2	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	34.33	16.6	13.9	12.1	2.3	2.2	2.1	14%	16%	17%
GPW	42.96	13.7	13.1	12.7	2.4	2.3	2.2	18%	18%	18%
OPEN FINANCE	1.47	-1.7	19.7	4.0	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.