

Informacje ze Spółek

- **AB** – Spółka jest w trakcie plasowania emisji obligacji, której wartość może wynieść 70-80m PLN.
- **Adiuvo** – Cztery wnioski spółek zależnych Adiuvo Investments o dofinansowanie na łączną kwotę 9,9m PLN zostały pozytywnie ocenione przez Zarząd Województwa Podlaskiego.
- **Budimex** – Oferta spółki o wartości 278,2m PLN netto została najwyżej oceniona w przetargu GDDKiA, dotyczącym projektu i budowy odcinka drogi ekspresowej S-61.
- **CNT** – Zarząd spółki Centrum Nowoczesnych Technologii chce zmiany uchwały o dywidendzie za 2016 rok i zmniejszenia jej wartości do 0,2 PLN na akcję z 0,3 PLN.
- **EC Będzin** – Elektrociepłownia Będzin przyjęła politykę dywidendową, która zakłada przywrócenie wypłaty dywidendy, począwszy od 2019 roku. Dywidenda będzie wypłacana w kwocie do 50 proc. wartości wypracowanego zysku.
- **Getin Noble Bank** – Rada nadzorcza Getin Noble Banku powołała ze skutkiem na 1 października 2017 r. Dariusza Szkaradka na stanowisko wiceprezesa zarządu. Jednocześnie Krzysztof Basiaga złożył rezygnację z pełnienia funkcji w zarządzie ze skutkiem na 30 września 2017 r.
- **GPW** – 1. Marek Dietl został wybrany podczas poniedziałkowego walnego zgromadzenia GPW na prezesa spółki. Jego nominację musi jeszcze zatwierdzić Komisja Nadzoru Finansowego. 2. Akcjonariusze Spółki przegłosowali wypłatę dywidendy w wysokości 90,24m PLN, co daje 2,15 PLN na akcję.
- **LPP** – 1. Akcjonariusze spółki zagłosowali za wypłatą dywidendy w wysokości 65,5m PLN. 2. Spółka kontynuuje w czerwcu poprawę marż i podtrzymuje cel osiągnięcia w tym roku marży brutto na sprzedaży na poziomie 52-53% i wzrostu sprzedaży szybszego od wzrostu powierzchni.
- **Master Pharm** – Akcjonariusze spółki zagłosowali za wypłatą dywidendy w wysokości 4,73m PLN, co daje 0,22 PLN dywidendy na akcję.
- **MFO** – Akcjonariusze spółki zagłosowali za wypłatą dywidendy w wysokości 3,54m PLN co daje 0,58 PLN dywidendy na akcję.
- **PKN Orlen** – Spółka zakończyła realizację inwestycji bloku gazowo-parowego we Włocławku. Łączne nakłady inwestycyjne poniesione na projekt to ok. 1,4mld PLN.
- **Rainbow Tours** – Spółka przeznaczyła na wypłatę dywidendy za 2016 rok 14,4m PLN, co daje 1 PLN dywidendy na akcję.
- **Stalprodukt** – Akcjonariusze spółki zagłosowali za wypłatą dywidendy w wysokości 3 PLN na akcję. Łącznie na dywidendę trafi 16,74m PLN.
- **Tauron** – Spółka rozpoczęła przygotowania do modernizacji bloku 460 MW w Elektrowni Łagisza. W efekcie jednostka uzyska 250MWt ciepła i będzie obsługiwała rynek dostaw ciepła dla mieszkańców Będzina i Sosnowca.

Rafał Materka

Analitik

Alan Witczak

Analitik

Mateusz Łukaszczyk

Analitik

	GPW			
		1D	1M	YTD
WIG	61,048	0.9%	0.5%	18.0%
WIG20	2,334	1.3%	0.2%	19.8%
mWIG40	4,829	0.6%	0.8%	14.6%
sWIG80	15,992	-0.3%	-0.8%	12.1%

	RYNKI WSCHOZĄCE			
		1D	1M	YTD
MSCI	132.4	0.9%	0.2%	8.1%
BUX	35,948	1.2%	3.2%	12.3%
RTS	998	0.4%	-8.2%	-13.4%
ISE	99,332	1.2%	4.4%	27.1%

	RYNKI ROZWINIĘTE			
		1D	1M	YTD
DJIA	21,529	0.7%	3.5%	8.9%
S&P500	2,453	0.8%	3.0%	9.6%
NASDAQ	6,239	1.4%	2.6%	15.9%
DAX	12,889	1.1%	2.0%	12.3%
FTSE100	7,524	0.8%	0.7%	5.3%
CAC40	5,311	0.9%	-0.3%	9.2%

	RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY			
WIBOR O/N	1.61%	USDPLN	3.7852	0.7%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.2199	0.3%
WIBOR 3M	1.73%	CHFPLN	3.8799	0.5%
WIBOR 6M	1.81%	EURUSD	1.1149	-0.4%
WIBOR 1Y	1.85%			
Stopa REPO	1.50%			

Transakcje

- **Qumak** – Altus TFI zmniejszył udział w akcjonariacie z 5,08% do 3,15%.

Kalendarium Spółki

- **Apator** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,75 zł na akcję.
- **Bank Pekao** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 8,68 zł na akcję.
- **Benefit Systems** – ZWZA.
- **Elkop** – ZWZA.
- **Energoinstal** – ZWZA.
- **Ferro** – ZWZA.
- **IMS** – Wypłata dywidendy 0,12 zł na akcję.
- **K2 Internet** – ZWZA.
- **Komputronik** – Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za rok obrotowy 2016/2017.
- **Lokum Deweloper** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,78 zł na akcję.
- **Medicalgorithmics** – ZWZA.
- **Megaron** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,59 zł na akcję.
- **Octava** – ZWZA.
- **Orion Investment** – ZWZA.
- **PGS Software** – ZWZA.
- **Plast-Box** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,15 zł na akcję.
- **Polna** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1 zł na akcję.
- **Simple** – ZWZA.
- **Trans Polonia** – ZWZA.

Makro

- **GUS** – Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw w maju +4,5% r/r (oczekiwania +4,6% r/r, w kwietniu +4,6% r/r).
- **GUS** – Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw w maju +5,4% r/r (oczekiwania +4,85% r/r, w kwietniu +4,1% r/r).

Kalendarium Makro

- **GUS** – Wzrost produkcji przemysłowej w maju (oczekiwania +8,5% r/r, w kwietniu -0,6% r/r).
- **GUS** – Wzrost produkcji budowlano-montażowej w maju (oczekiwania +14,5% r/r, w kwietniu 4,3% r/r).
- **GUS** – Wzrost sprzedaży detalicznej w maju (oczekiwania +9,05% r/r, w kwietniu 8,1% r/r).
- **GUS** – Wzrost PPI w maju (oczekiwania +2,9% r/r, w kwietniu +4,3% r/r).

Wezwania

- **Fortuna Entertainment Group** – Forbet Holdings ogłosił wezwanie do sprzedaży 467 028 akcji, oferowana cena 18,68 PLN za udział. Zapisy potrwiają od 21 kwietnia do 20 czerwca.
- **Sanwil** – Value FIZ Subfundusz 1 wzywa do sprzedaży 5 681 029 akcji, oferowana cena 0,74 PLN za udział. Zapisy potrwiają od 30 maja do 30 czerwca.
- **FAM** – FULCRUM FIZ, NAPOLEON FIZ, THC SPV10 i Maumee Bay ogłosili wezwanie do sprzedaży 11 138 927 akcji (34,94% w kapitale zakładowym), oferowana cena 4,20 PLN za udział. Zapisy potrwiają od 5 czerwca do 4 lipca 2017.
- **Harper Hygenics** – iCotton ogłosił wezwanie do sprzedaży 3 852 200 akcji (66% w kapitale zakładowym), oferowana cena 1,0 PLN za udział. Zapisy potrwiają od 7 czerwca do 20 czerwca 2017.
- **Komputronik** – Marinera Invest ogłosiła wezwanie do sprzedaży 4 507 987 akcji (46,03% kapitału zakładowego), oferowana cena 6,5 PLN za udział. Zapisy potrwiają od 8 czerwca do 7 lipca.
- **Seka** – Pan Maciej Sekunda oraz Pan Michał Sekunda ogłosili wezwanie do sprzedaży 20 061 akcji, oferowana cena 7,01 PLN za udział. Zapisy potrwiają od 13 czerwca do 12 lipca.
- **ZA Polna** – Zbigniew Jakubas ogłosił wezwanie do sprzedaży 774 663 akcji (54,72% w kapitale zakładowym), oferowana cena 19,92 PLN za udział. Zapisy potrwiają od 13 czerwca do 12 lipca 2017.
- **Uniwheels** – Superior Industries International Germany wezwał do sprzedaży 954 920 akcji Uniwheels po 247,87 PLN, stanowiących 7,7% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Zapisy potrwiają od 30 czerwca do 31 lipca 2017.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
BOGDANKA	59	11.7	11.4	11.3	0.9	0.8	0.8	4.5	4.3	4.1
BUDIMEX	231.15	14.1	14.1	17.0	7.4	7.0	7.4	7.3	6.8	8.0
ELEKTROBUDOWA	115.00	10.2	11.5	12.5	1.3	1.3	1.3	6.1	6.3	6.3
TRAKCJA PRKiI	14.72	14.2	17.0	12.8	1.0	1.0	0.9	6.2	7.5	5.9
ELECTRICA	13.46	11.9	11.9	12.0	0.8	0.8	0.8	3.6	3.7	4.0
ENEA	13.29	7.5	5.1	4.8	0.5	0.4	0.4	5.7	5.1	4.6
ENERGA	10.84	29.8	7.2	6.6	0.5	0.5	0.5	4.8	4.9	4.9
EUROCASH	30.95	19.9	18.1	16.0	3.7	3.4	3.1	9.3	8.4	7.6
GRUPA AZOTY	66.63	16.9	15.2	16.5	1.0	0.9	0.9	7.7	7.2	7.2
INTERCARS	305	18.0	15.8	13.8	3.0	2.6	2.2	13.9	12.4	11.0
JSW	70.49	-23.6	-19.2	-19.0	2.4	2.7	3.2	16.5	16.7	17.1
KETY	435.35	15.0	17.7	16.4	3.0	2.8	2.6	11.1	10.8	10.1
KGHM	109.20	-6.0	7.0	6.2	1.3	1.1	1.0	-9.3	3.8	3.3
LPP	6700	69.9	32.7	24.9	6.1	5.3	4.6	26.0	16.5	13.6
NEUCA	391.10	17.7	16.9	15.2	3.0	2.7	2.4	11.3	10.8	9.8
CCC	224.55	28.4	25.1	20.1	7.5	6.3	5.2	20.9	17.1	13.9
ORANGE POLSKA	4.9	-3.7	-51.6	-131.2	0.6	0.7	0.7	3.7	4.7	4.5
CYFROWY POLSAT	25.35	16.5	15.9	14.9	1.4	1.3	1.2	7.6	7.5	7.1
ORBIS	80.70	18.0	17.6	16.4	1.9	1.8	1.7	9.3	9.0	8.7
PELION	58.80	16.1	16.2	14.3	0.9	0.9	0.8	9.3	9.0	8.2
PGE	11.98	8.7	8.7	7.4	0.5	0.5	0.5	4.7	5.8	5.4
PGNIG	6.6	18.5	15.8	15.2	1.3	1.2	1.1	7.4	6.3	6.0
PKP CARGO	62.87	-58.2	48.2	30.6	0.9	0.9	0.8	7.8	5.6	5.2
PKN	116.45	9.3	10.0	10.6	1.9	1.6	1.5	6.0	6.2	6.3
LOTOS	55	10.0	14.2	10.2	1.2	1.1	1.0	5.9	6.9	5.8
TAURON	3.7	15.0	4.3	4.6	0.4	0.4	0.3	4.9	4.7	5.1

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
BANK MILLENNIUM	7.23	18.5	14.6	11.7	1.3	1.2	1.1	10%	8%	10%
mBANK	450.55	18.9	16.8	13.1	1.5	1.3	1.2	10%	8%	10%
BZ WBK	346.4	15.5	15.0	12.7	1.7	1.6	1.4	13%	11%	12%
ING BSK	180.00	21.3	18.2	14.6	2.2	2.0	1.8	12%	12%	13%
ALIOR BANK	60.50	19.4	17.4	11.2	1.3	1.2	1.1	13%	5%	10%
PEKAO	130.3	17.6	16.0	13.3	1.5	1.3	1.3	10%	9%	10%
PKO BP	35.83	18.3	15.8	12.2	1.4	1.3	1.1	9%	8%	10%
BGŻ BNPP	64.49	105.8	21.1	13.1	0.9	0.8	0.8	1%	4%	6%
GETIN NOBLE BANK	1.43	-30.8	60.3	7.6	0.2	0.2	0.2	-1%	0%	3%
GETIN HOLDING	1.36	3.6	8.0	7.3	0.5	0.5	0.4	14%	6%	6%
PZU	44.60	51.5	13.6	13.7	3.0	3.0	2.8	6%	22%	21%
GPW	46.97	15.9	13.9	13.5	2.6	2.5	2.4	17%	18%	18%
OPEN FINANCE	2.14	-6.1	9.6	7.5	0.3	0.4	0.4	-5%	4%	5%

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.