

Informacje ze Spółek

- **Alior, Pekao** – Paweł Borys, prezes PFR cytowany przez PAP oznajmił, że nie ma żadnych planów na połączenie Aliora i Pekao.
- **ASM Group** – Walne Zgromadzenie ASM Group zdecydowało o wypłacie 0,06 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2016 rok.
- **Agora** – Walne Zgromadzenie Agory upoważniło zarząd spółki do skupu akcji własnych do maksymalnej łącznej kwoty 23,8m PLN, przy cenie nabycia w przedziale 15,50 PLN - 20,00 PLN za akcję.
- **Bumech** – Oferta konsorcjum, w skład którego wchodzi Bumech, o wartości 49,2m PLN brutto została wybrana za najkorzystniejszą przez Polską Grupę Górniczą.
- **CEZ** – Walne zgromadzenie CEZ przegłosowało wypłatę 33 CZK dywidendy na akcję.
- **Capital Partners** – Spółka chce skupić nie więcej niż 1 500 000 akcji własnych, które stanowią nie więcej niż 6,52% kapitału zakładowego spółki. Oferowana cena zakupu wynosi 6,63 PLN za jedną akcję.
- **Delko** – Akcjonariusze spółki zdecydowali o przeznaczeniu na dywidendę 2,1m PLN z zysku netto za 2016 rok, co oznacza wypłatę 0,35 PLN na akcję.
- **Dom Development** – Spółka wprowadziła do sprzedaży 248 lokali w ramach IV etapu Osiedla Premium na warszawskim Bemowie.
- **Efekt** – Walne Zgromadzenie spółki zdecydowało o wypłacie 0,9 PLN dywidendy na akcję zwykłą i 1,08 PLN na akcję uprzywilejowaną.
- **KGHM** – Akcjonariusze KGHM zdecydowali na walnym zgromadzeniu o wypłacie 200m PLN dywidendy z zysków z lat ubiegłych, (DPS 1,00 PLN).
- **LUG** – Walne Zgromadzenie spółki zdecydowało, że na dywidendę trafi 1m PLN, (DPS 0,14 PLN).
- **Marvipol** – Spółka zawarła umowę kupna działek o łącznej powierzchni 1,4 tys. m², zlokalizowanych w Warszawie, gdzie planuje zrealizować projekt mieszkaniowy. W ramach inwestycji powstać ma budynek z ok. 4,5 tys. m² powierzchni użytkowej.
- **Mostostal Warszawa** – Oferta konsorcjum Mostostalu Warszawa oraz Acciona Construcion o wartości 199m PLN brutto została uznana za najkorzystniejszą w przetargu na budowę obwodnicy Stalowej Woli i Niska.
- **Mex Polska** – Akcjonariusze spółki zdecydowali o wypłacie 2,45m PLN dywidendy z zysku za 2016, (DPS 0,32 PLN).

Rafał Materka

Analitik

Alan Witczak

Analitik

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	61,162	0.5%	0.2%	18.2%
WIG20	2,319	0.7%	-1.0%	19.1%
mWIG40	4,869	0.3%	1.4%	15.5%
sWIG80	15,956	0.1%	-0.9%	11.9%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	131.2	-0.2%	-0.7%	7.1%
BUX	35,945	-0.1%	3.1%	12.3%
RTS	973	-0.8%	-10.2%	-15.5%
ISE	99,390	0.1%	3.1%	27.2%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	21,410	-0.3%	2.5%	8.3%
S&P500	2,436	-0.1%	1.7%	8.8%
NASDAQ	6,234	0.7%	1.6%	15.8%
DAX	12,774	-0.3%	1.2%	11.3%
FTSE100	7,448	-0.3%	-0.6%	4.3%
CAC40	5,274	-0.4%	-0.9%	8.5%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.61%	USDPLN	3.8079	-0.2%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.2526	0.1%
WIBOR 3M	1.73%	CHFPLN	3.9155	0.1%
WIBOR 6M	1.81%	EURUSD	1.1168	0.3%
WIBOR 1Y	1.85%			
Stopa REPO	1.50%			

- **PGNiG** – 1. PGNiG ograniczył wtłaczanie gazu do magazynów, zaczął też czerpać gaz z niektórych z nich po to, by odbiorcy nie odczuli skutków pogorszenia jakości rosyjskiego gazu z gazociągu jamalskiego. Spółka zapewniła jednocześnie, że dostawy nie są zagrożone. 2. PGNiG oraz spółki z Grupy Azoty zawarły kontrakty indywidualne do umowy ramowej sprzedaży paliwa gazowego, których wartość może wynieść łącznie około 7mld PLN przez cztery lata.
- **Pfleiderer Group** – Akcjonariusze Pfeleiderer Group zdecydowali, że z zysku za 2016 rok spółka wypłaci 1,1 PLN dywidendy na akcję. Łącznie na ten cel trafi 71,2m PLN.
- **Plaza Centers** – Plaza Centers podpisała niewiążący list intencyjny w sprawie sprzedaży centrum handlowo-rozrywkowego w Toruniu za około 70m EUR.
- **Simple** – Spółka wypłaci 0,05 PLN dywidendy na akcję.
- **Sygnity** – Spółka po zakończeniu przeglądu realizowanych kontraktów długoterminowych, przewiduje, że będzie musiało dokonać jednorazowych operacji księgowych na poziomie 70m PLN, przez co naruszy zobowiązania wynikające z umów kredytowych i umów emisyjnych obligacji.
- **Unima 2000** – Spółka przeznaczy 0,49m PLN na dywidendę z zysku za 2016, (DPS 0,18 PLN).

Kalendarium Spółki

- **Dom Development** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 5,05 PLN na akcję.
- **Master Pharm** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,22 PLN na akcję.
- **Rainbow Tours** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 1,00 PLN na akcję.
- **11 bit studios** – Wprowadzenie do obrotu na GPW 70 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F.
- **Arteria** – ZWZA.
- **BGŻ BNPP** – ZWZA.
- **Bioton** – ZWZA.
- **Bytom** – ZWZA.
- **Ciech** – ZWZA.
- **Dębica** – ZWZA.
- **Decora** – ZWZA.
- **Groclin** – ZWZA.
- **Bank Handlowy** – ZWZA.
- **Introl** – ZWZA.
- **IQ Partners** – ZWZA.
- **Korporacja Budowlana DOM** – ZWZA.
- **mBank** – Wprowadzenie do obrotu na GPW 5 549 akcji zwykłych.
- **OEX** – ZWZA.
- **PKO BP** – ZWZA.
- **Sare** – ZWZA.
- **Soho Development** – NWZA.
- **Tim** – ZWZA.
- **Trans Polonia** – Zakończenie procesu budowania księgi popytu na akcje serii I.

- **Baltic Bridge** – ZWZA.

Kalendarium Makro

- **GUS** – Bieżący wskaźnik ufności konsumenckiej w czerwiec (w maju 3,1 pkt.).
- **GUS** – Przyszły wskaźnik ufności konsumenckiej w czerwiec (w maju 0,6 pkt.).

Wezwania

- **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.
- **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	61.5	12.2	11.9	11.8	0.9	0.9	0.8	4.7	4.4	4.3
BUDIMEX	233.00	14.2	14.2	17.1	7.4	7.1	7.4	7.4	6.9	8.1
ELEKTROBUDOWA	115.00	10.2	11.5	12.5	1.3	1.3	1.3	6.1	6.3	6.3
TRAKCJA PRKiI	14.55	14.0	16.8	12.7	1.0	0.9	0.9	6.1	7.4	5.9
ELECTRICA	13.44	11.8	11.9	12.0	0.8	0.8	0.8	3.6	3.7	3.9
ENEA	13.29	7.5	5.1	4.8	0.5	0.4	0.4	5.7	5.1	4.6
ENERGA	10.82	29.7	7.1	6.6	0.5	0.5	0.5	4.8	4.9	4.8
EUROCASH	30.65	19.8	17.9	15.8	3.6	3.3	3.0	9.2	8.3	7.6
GRUPA AZOTY	66.8	16.9	15.3	16.6	1.0	0.9	0.9	7.7	7.2	7.3
INTERCARS	314.6	18.6	16.3	14.3	3.1	2.6	2.3	14.2	12.7	11.3
JSW	70.7	-23.7	-19.3	-19.0	2.4	2.7	3.2	16.6	16.8	17.1
KETY	435.95	15.0	17.8	16.4	3.0	2.8	2.6	11.1	10.8	10.1
KGHM	109.95	-6.0	7.1	6.2	1.3	1.1	1.0	-9.4	3.8	3.3
LPP	6548.9	68.3	31.9	24.3	5.9	5.2	4.5	25.4	16.1	13.3
NEUCA	390.00	17.7	16.9	15.1	3.0	2.6	2.3	11.3	10.8	9.7
CCC	224.2	28.4	25.0	20.1	7.4	6.2	5.2	20.9	17.1	13.9
ORANGE POLSKA	4.96	-3.7	-52.2	-132.8	0.7	0.7	0.7	3.8	4.7	4.6
CYFROWY POLSAT	25.4	16.6	15.9	14.9	1.4	1.3	1.2	7.6	7.5	7.2
ORBIS	81.20	18.1	17.7	16.5	1.9	1.8	1.7	9.4	9.1	8.8
PELION	58.80	16.1	16.2	14.3	0.9	0.9	0.8	9.3	9.0	8.2
PGE	12.39	9.0	9.0	7.7	0.5	0.5	0.5	4.8	5.9	5.5
PGNIG	6.67	18.7	15.9	15.4	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	120.65	9.6	10.4	10.9	1.9	1.7	1.5	6.1	6.4	6.5
LOTOS	56.35	10.2	14.6	10.4	1.2	1.1	1.0	6.0	7.0	5.9
TAURON	3.68	14.9	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	7.27	18.6	14.7	11.7	1.3	1.2	1.1	10%	8%	10%
mBANK	461.5	19.3	17.2	13.5	1.5	1.4	1.2	10%	8%	10%
BZ WBK	340.95	15.2	14.8	12.5	1.7	1.5	1.4	13%	11%	12%
ING BSK	185.05	21.9	18.7	15.1	2.3	2.0	1.9	12%	12%	13%
ALIOR BANK	60.83	19.5	17.5	11.3	1.3	1.2	1.1	13%	5%	10%
PEKAO	119.2	16.1	14.6	12.1	1.4	1.2	1.2	10%	9%	10%
PKO BP	34.54	17.7	15.2	11.7	1.3	1.2	1.1	9%	8%	10%
BGŻ BNPP	64.4	105.6	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	1.35	3.6	7.9	7.3	0.5	0.5	0.4	14%	6%	6%
PZU	44.23	51.1	13.5	13.6	2.9	3.0	2.8	6%	22%	21%
GPW	48.81	16.6	14.5	14.0	2.7	2.6	2.5	17%	18%	18%
OPEN FINANCE	2.13	-6.0	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.