

Informacje ze Spółek

- **Archicom** – Spółka sprzedała w 2Q17 roku 235 mieszkań, +5,4% r/r.
- **CCC** – 1. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w czerwcu 2017 wyniosły ponad 376m PLN, +46,4% r/r. Przychody za okres styczeń–czerwiec wyniosły ponad 1.845m PLN, +32,3% r/r 2. Grupa CCC spodziewa się mocnej drugiej połowy roku i podtrzymuje, że jej celem na 2017 rok jest osiągnięcie ponad 4 mld PLN przychodów. Marża brutto na sprzedaży w całym roku powinna być stabilna rdr 2. Wiceprezes Marcin Czyczerski cytowany przez PAP poinformował, że CCC może jesienią wyemitować obligacje zamienne o wartości do 100m EUR.
- **JSW** – Spółka we współpracy z partnerami, przeanalizuje możliwość wytwarzania paliwa – tzw. peletu – m.in. z mułów, pyłów i odpadów węglowych. Firma oraz jej spółka-córka JSW Innowacje podpisały w tej sprawie list intencyjny z firmą PG Energy Capital Management.
- **LPP** – 1. Przychody ze sprzedaży w czerwcu 2017 roku wyniosły ok. 627m PLN, +13%. Wartość przychodów ze sprzedaży zrealizowanych w okresie styczeń – czerwiec 2017 roku wyniosła 3069m PLN, +15% r/r. Szacunkowa wartość marży brutto na sprzedaży wynosiła ok. 52%, +5pp r/r. 2. Spółka rozpoczyna od 3Q17 stosowanie zabezpieczeń kursu walutowego USD/PLN przez zawieranie kontraktów forward.
- **PGE** – Spółka zaoferuje samorządom, spółdzielniom mieszkaniowym oraz średniej wielkości przedsiębiorstwom usługi dotyczące wspólnych inwestycji w instalacje ciepłownicze. Grupa rozpoczyna współpracę w tym zakresie z dwiema gminami.
- **PGNiG** – W piątek ruszyła eksploatacja zlokalizowanego na Morzu Północnym złoża „Gina Krog”, w którym PGNiG Upstream Norway posiada 8% udziałów w koncesji.
- **Police** – Akcjonariusze podjęli uchwały ws. dochodzenia roszczeń o naprawę szkód, które miał wyrządzić spółce jej poprzedni zarząd.
- **Próchnik** – Rafał Bauer zrezygnował z funkcji prezesa Próchnika, do pełnienia funkcji prezesa został powołany Julian Kutrzeba.
- **Ronson** – Ronson Development rozpoczął przedsprzedaż 94 mieszkań na osiedlu Miasto Marina we Wrocławiu.
- **Skarbiec Holding** – Akcjonariusze rozszerzyli skład rady nadzorczej z 4 do 7 członków. Nowi członkowie to Andrzej Sołdek, Raimondo Eggink, Michała Sapota. Funkcję przewodniczącego rady nadzorczej powierzono dotychczasowemu członkowi Piotrowi Stępiakowi.
- **Sygnity** – AXA TFI i Pioneer Pekao TFI wezwały spółkę do wcześniejszego wykupu posiadanych przez fundusze obligacji o łącznej wartości 5,6m PLN.
- **Tauron** – Invenergy domaga się od Tauronu ponad 1,2 mld PLN odszkodowania za niezgodne z prawem rozwiązanie umów długoterminowych. Tauron podkreśla, że stroną sporów z operatorami farm wiatrowych jest PE-PKH, a nie Tauron.

Rafał Materka

Analityk

	GPW	1D		
		1D	1M	YTD
WIG	61,393	0.6%	1.1%	18.6%
WIG20	2,324	1.0%	0.9%	19.3%
mWIG40	4,896	-0.2%	0.1%	16.1%
sWIG80	16,021	-0.3%	-1.1%	12.4%

	1D	1M		YTD
		1D	1M	
MSCI	129.5	1.1%	-2.2%	5.7%
BUX	34,781	-1.2%	-1.1%	8.7%
RTS	1,009	0.8%	-3.5%	-12.4%
ISE	100,522	0.1%	1.7%	28.6%

	1D	1M		YTD
		1D	1M	
DJIA	21,479	0.6%	1.3%	8.7%
S&P500	2,429	0.2%	-0.4%	8.5%
NASDAQ	6,110	-0.5%	-3.1%	13.5%
DAX	12,475	1.2%	-2.7%	8.7%
FTSE100	7,377	0.9%	-2.3%	3.3%
CAC40	5,196	1.5%	-2.8%	6.9%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR 0/N	1.61%	USDPLN	3.7389	1.0%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.2488	0.4%
WIBOR 3M	1.73%	CHFPLN	3.8805	0.4%
WIBOR 6M	1.81%	EURUSD	1.1364	-0.5%
WIBOR 1Y	1.85%			
Stopa REPO	1.50%			

Transakcje

- **Sanwil Holding** – W wezwaniu Value FIZ Subfundusz 1 do sprzedaży 34,01% akcji spółki Sanwil Holding nie złożono żadnego zapisu.
- **XTB** – Spółka blisko związana z Jakubem Zabłockim nabyła 10 000 akcji po średniej cenie 6,65022 PLN za akcję.

Makro

- **GUS** – PMI dla przemysłu w czerwcu 53,1 pkt. (oczekiwania: 53,7 pkt., w maju 52,7 pkt.).

Kalendarium Spółki

- **PCM** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 2,36 PLN na akcję.
- **Sanok** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 3,60 PLN na akcję.
- **Apator** – Wypłata dywidendy 0,75 PLN na akcję.
- **Dom Development** – Wypłata dywidendy 5,05 PLN na akcję.
- **Echo Investment** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,50 PLN na akcję.
- **ELKOP** – Wprowadzenie do obrotu na GPW 590.001 akcji zwykłych na okaziciela serii B.
- **FAM** – Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 4,20 PLN za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez FULCRUM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, NAPOLEON Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, THC SPV10 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Maumee Bay LLC.
- **Industrial Milk Company** – NWZA.
- **Krynica Vitamin** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,17 PLN na akcję.
- **PCC Exol** – Wypłata dywidendy 0,13 PLN na akcję.
- **PEKABEX** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,11 PLN na akcję.
- **Pfleiderer Group** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,10 PLN na akcję.
- **Robyg** – Wypłata dywidendy 0,27 PLN na akcję.
- **Trakcja** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,50 PLN na akcję.

Wezwania

- **Mangata Holding** – **Capital MBO ogłosił wezwanie do sprzedaży 902448 akcji (13,52% głosów na WZA), oferowana cena 114,45 PLN za udział. Zapisy potrwiają od 20 lipca do 2 sierpnia.**
- **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 7,18 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.

Biuletyn dzienny

4 lipca 2017

- **ZA Polna** – Zbigniew Jakubas ogłosił wezwanie do sprzedaży 774 663 akcji (54,72% w kapitale zakładowym), oferowana cena 19,92 PLN za udział. Zapisy potrważą 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 potrważą 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	68	13.5	13.2	13.0	1.0	1.0	0.9	5.1	4.8	4.7
BUDIMEX	237.10	14.5	14.4	17.4	7.6	7.2	7.6	7.6	7.1	8.3
ELEKTROBUDOWA	121.90	10.8	12.2	13.3	1.4	1.4	1.4	6.5	6.7	6.8
TRAKCJA PRKiI	15.30	16.2	17.2	12.8	1.0	1.0	0.9	6.7	7.5	6.2
ELECTRICA	12.98	11.4	11.5	11.5	0.8	0.8	0.8	3.4	3.6	3.8
ENEA	13.4	7.5	5.2	4.9	0.5	0.4	0.4	5.7	5.1	4.7
ENERGA	10.45	28.7	6.9	6.3	0.5	0.5	0.4	4.8	4.8	4.8
EUROCASH	31.4	20.2	18.3	16.2	3.7	3.4	3.1	9.4	8.6	7.8
GRUPA AZOTY	63.43	16.1	14.5	15.7	0.9	0.9	0.8	7.4	7.0	7.0
INTERCARS	303	17.9	15.7	13.7	3.0	2.5	2.2	13.8	12.3	11.0
JSW	74.79	-25.1	-20.4	-20.1	2.5	2.9	3.4	17.4	17.5	17.8
KETY	432.95	14.9	17.7	16.3	3.0	2.8	2.6	11.0	10.8	10.0
KGHM	111.30	-6.1	7.1	6.3	1.4	1.2	1.0	-9.5	3.9	3.4
LPP	7065.65	73.7	34.5	26.2	6.4	5.6	4.8	27.3	17.3	14.3
NEUCA	378.15	17.2	16.4	14.7	2.9	2.6	2.3	10.9	10.5	9.5
CCC	231	29.2	25.8	20.7	7.7	6.4	5.3	21.5	17.6	14.3
ORANGE POLSKA	5.17	-3.9	-67.0	-91.7	0.7	0.7	0.7	3.9	4.8	4.9
CYFROWY POLSAT	24.85	16.2	15.6	14.6	1.4	1.3	1.2	7.5	7.4	7.1
ORBIS	83.29	18.5	18.2	16.9	2.0	1.8	1.7	9.6	9.3	9.0
PELION	58.80	16.1	16.2	14.3	0.9	0.9	0.8	9.3	9.0	8.2
PGE	12.2	8.9	8.9	7.6	0.5	0.5	0.5	4.8	5.8	5.5
PGNIG	6.43	16.1	10.9	12.0	1.2	1.1	1.0	6.6	5.2	5.2
PKP CARGO	61.26	-56.7	47.0	29.8	0.8	0.8	0.8	7.7	5.5	5.1
PKN	111.35	8.9	9.6	10.1	1.8	1.6	1.4	5.7	5.9	6.0
LOTOS	51.6	9.4	13.3	9.6	1.1	1.0	0.9	5.7	6.7	5.6
TAURON	3.57	14.4	4.1	4.4	0.4	0.3	0.3	4.8	4.6	5.0

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
BANK MILLENNIUM	7.6	19.5	15.4	12.3	1.3	1.2	1.1	10%	8%	10%
mBANK	475.15	19.9	17.7	13.9	1.5	1.4	1.3	10%	8%	10%
BZ WBK	352.6	15.7	15.3	12.9	1.8	1.6	1.4	13%	11%	12%
ING BSK	182.80	21.6	18.5	14.9	2.3	2.0	1.8	12%	12%	13%
ALIOR BANK	61.68	19.7	17.8	11.4	1.3	1.2	1.1	13%	5%	10%
PEKAO	126.3	17.0	15.5	12.8	1.4	1.3	1.3	10%	9%	10%
PKO BP	35.47	18.1	15.7	12.0	1.4	1.3	1.1	9%	8%	10%
BGŻ BNPP	56.7	93.0	18.6	11.6	0.8	0.7	0.7	1%	4%	6%
GETIN NOBLE BANK	1.42	-30.6	59.8	7.6	0.2	0.2	0.2	-1%	0%	3%
GETIN HOLDING	1.33	3.5	7.8	7.2	0.5	0.4	0.4	14%	6%	6%
PZU	44.98	51.9	13.7	13.9	3.0	3.0	2.8	6%	22%	21%
GPW	49.00	16.6	14.5	14.1	2.8	2.6	2.5	17%	18%	18%
OPEN FINANCE	2.1	-6.0	9.5	7.4	0.3	0.4	0.3	-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. **DMBH pośredniczy w organizacji wezwania na spółkę Uniwheels ogłoszonego przez Superior Industries International Germany.**

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 jedyne go 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.

Biuletyn dzienny

4 lipca 2017

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.