

Informacje ze Spółek

- **Amrest** – Spółka w wyniku emisji instrumentu dłużnego SSD zaciągnęła zobowiązanie na łączną kwotę 75m EUR.
- **Apator** – Oferta spółki z grupy Apatora na dostawę gazomierzy dla Polskiej Spółki Gazownictwa została wybrana jako najkorzystniejsza. Wartość oferty wynosi 17,7m PLN.
- **Atal** – Spółka sprzedała w pierwszym półroczu 2017 roku 1 364 mieszkania, czyli o 16% więcej r/r.
- **Awbud** – Awbud zawarł umowę za ok. 21m PLN netto na wykonanie w systemie generalnego wykonawstwa budynku handlowo-usługowego w Gubinie. Prace budowlane rozpoczną się w lipcu 2017 r., a zakończą w maju 2018 r.
- **Bytom** – Spółka miała w czerwcu 2017 roku 15,4m PLN przychodów, co oznacza wzrost o 35,1% r/r.
- **Dom Development** – Dom Development sprzedał w 2Q17 850 lokali, a przekazał 635. Sprzedaż lokali wzrosła o 21% r/r a przekazania wzrosły o 13% r/r.
- **Echo Investment** – Spółka sprzedała przedwstępnie w 2Q17 297 mieszkań, wobec 162 mieszkań sprzedanych w 2Q16. Od początku roku spółka sprzedała umowami przedwstępnymi 554 mieszkania, wobec 309 w analogicznym okresie 2016 roku.
- **Emperia** – Sprzedaż towarów w sklepach Stokrotka wzrosła w czerwcu 2017 roku o około 6,1% r/r do 203m PLN. Przychody ze sprzedaży towarów za okres styczeń-czerwiec wyniosły 1,2mld PLN i były wyższe o 5,6% r/r.
- **J.W. Construction** – Spółka sprzedała w 2Q17 roku na podstawie umów deweloperskich, przedwstępnych umów sprzedaży oraz na podstawie płatnych rezerwacji łącznie 449 lokali wobec 390 lokali w 2Q16.
- **Lotos** – Spółka szacuje, że modelowa marża rafineryjna spółki w czerwcu 2017 roku wyniosła 6,94 USD/bbl wobec 6,7 USD/bbl w maju. Rok wcześniej w czerwcu wyniosła 7,09 USD/bbl.
- **Mostostal Warszawa** – Spółka z partnerem konsorcjum złożyła pozew w Sądzie Okręgowym w Warszawie przeciwko GDDKiA o zapłatę 20,61m PLN z odsetkami. Mostostal domaga się zasądzenia na jego rzecz 20,59m PLN plus odsetki.
- **Marvipol** – Spółki z grupy Marvipol podpisały umowy ramowe na sprzedaż łącznie 348 samochodów. Łączna wartość umów może wynieść 105,1m PLN.
- **PKN Orlen** – Spółka poinformowała, że modelowa marża rafineryjna w czerwcu 2017 roku wzrosła do 7,2 USD/bbl z 6,40 USD/bbl w maju.
- **Robyg** – Spółka zakontraktowała w 2Q17 756 lokali, po uwzględnieniu rezygnacji klientów.

Rafał Materka

Analitik

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	60,728	-1.1%	0.0%	17.3%
WIG20	2,294	-1.3%	-0.4%	17.8%
mWIG40	4,841	-1.1%	-1.0%	14.8%
sWIG80	15,972	-0.3%	-1.4%	12.0%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	129.1	-0.3%	-2.5%	5.4%
BUX	34,890	0.3%	-0.7%	9.0%
RTS	1,018	0.8%	-2.7%	-11.7%
ISE	101,208	0.7%	2.4%	29.5%

RYNKI ROZWIĄNIĘTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	21,479	0.0%	1.3%	8.7%
S&P500	2,429	0.0%	-0.4%	8.5%
NASDAQ	6,110	0.0%	-3.1%	13.5%
DAX	12,437	-0.3%	-3.0%	8.3%
FTSE100	7,357	-0.3%	-2.5%	3.0%
CAC40	5,175	-0.4%	-3.2%	6.4%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.61%	USDPLN	3.7337	-0.1%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.2361	-0.3%
WIBOR 3M	1.73%	CHFPLN	3.8669	-0.3%
WIBOR 6M	1.81%	EURUSD	1.1346	-0.2%
WIBOR 1Y	1.85%			
Stopa REPO	1.50%			

- **Sygnity** – Esaliens TFi wezwało Sygnity do wcześniejszego wykupu posiadanych przez fundusz obligacji o łącznej wartości nominalnej 4m PLN.
- **Vivid Games** – Spółka na żądanie GPV, dotyczące wykonania opcji wniesienia, dokona warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i emisji na rzecz GPV warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia łącznie 1 500 000 akcji nowej emisji.
- **Vantage Development** – Spółka sprzedała 219 lokali w 2Q17, czyli o 21,7% więcej r/r.
- **Vistula** – Spółka Vistula miała w czerwcu 2017 roku około 60,3m PLN przychodów, co oznacza wzrost o 12,3% r/r. W okresie styczeń-czerwiec przychody wyniosły około 307,8m PLN, co oznacza 12,4 proc wzrost r/r.
- **Vistal Gdynia** – Oferta konsorcjum firm z Vistal Gdynia w składzie za 34,9m PLN brutto została wybrana jako najkorzystniejsza przez miasto Elbląg. Kontrakt dotyczy budowy wiaduktu, dróg dojazdowych i przebudowy kanalizacji deszczowej.

Transakcje

- **Open Finance** – Przemysław Guberowy pełniący obowiązki zarządcze sprzedał 1 206 971 akcji po cenie 1,16 PLN za akcję.
- **XTB** – Spółka blisko związana z Jakubem Zabłockim nabyła 9 500 akcji po średniej cenie 6,98 PLN za akcję.

Kalendarium Makro

- **NBP** – Decyzja RPP ws. stopy procentowej (oczekiwania: brak zmian, obecnie: 1.5%).

Kalendarium Spółki

- **Ergis** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,20 PLN na akcję.
- **Ipopema Securities** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,03 PLN na akcję.
- **Lentex** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,50 PLN na akcję.
- **MDI Energia** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,09 PLN na akcję.
- **Pelion** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 1,35 PLN na akcję.
- **CI Games** – Wprowadzenie do obrotu na GPW 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F.
- **Grodno** – Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2016/2017.
- **Kruk** – Wypłata dywidendy 2 PLN na akcję.
- **Lokum** – Wypłata dywidendy 0,78 PLN na akcję.
- **Megaron** – Wypłata dywidendy 1,59 PLN na akcję.
- **Morizon** – Debiut spółki na GPW. Wprowadzenie do obrotu 9.380.000 akcji serii A, 1.568.520 akcji serii B, 1.400.000 akcji serii C, 150.000 akcji serii D, 8.394.441 akcji serii E, 14.843.756 akcji serii F oraz 3.361.362 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii H. Wykluczenie z obrotu na NC.
- **PCM** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,36 PLN na akcję.
- **Radpol** – Rozpoczęcie przyjmowania zapisów podstawowych i zapisów dodatkowych na akcje serii E w ramach wykonywania prawa poboru.
- **Sanok** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 3,60 PLN na akcję.

Oferta publiczna spółki Play

- **Maksymalna ilość akcji sprzedawanych** – 121 572 621 szt.
- **Cena maksymalna** – 44 PLN
- **Termin zapisów***:
 - I TERMIN: 4-7 lipca 2017
 - II TERMIN: 8-12 lipca 2017
- **Ustalenie ceny emisyjnej** – 13.07.2017
- **Przewidywany Dzień Przydziału** – 20.07.2017
- **Przewidywany dzień notowania na GPW** – 27.07.2017
- **Prowizja od zapisu** – 0,00%
- **Minimalny/maksymalny pojedynczy zapis [szt.]** – 1 / 6 000 0000

* Inwestorzy zapisujący się na akcje w I terminie – będą uprzywilejowani w zakresie przydziału; średnia stopa alokacji w I Okresie Przyjmowania Zleceń będzie dwukrotnie wyższa od śr. stopy alokacji dla zleceń kupna złożonych w II Okresie Przyjmowania Zleceń

Zapisy można składać przez Internet, w Punkcie Obsługi Klienta DMBH, Punktach Przyjmowania Zleceń Banku Handlowego w Warszawie oraz telefonicznie pod numerem 22 690 11 11

Wezwania

- **Komputronik** – Marinera Invest ogłosiła wezwanie do sprzedaży 4 507 987 akcji (46,03% kapitału zakładowego), oferowana cena 7,18 PLN za udział. Zapisy potrważą 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 potrważą 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 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.
- **Mangata Holding** – Capital MBO ogłosił wezwanie do sprzedaży 902448 akcji (13,52% głosów na WZA), oferowana cena 114,45 PLN za udział. Zapisy potrważą od 20 lipca do 2 sierpnia.

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	235.00	14.3	14.3	17.2	7.5	7.1	7.5	7.5	7.0	8.2
ELEKTROBUDOWA	120.50	10.7	12.1	13.1	1.4	1.4	1.3	6.4	6.6	6.7
TRAKCJA PRKiI	15.04	15.9	16.9	12.6	1.0	1.0	0.9	6.6	7.3	6.1
ELECTRICA	13.12	11.6	11.6	11.7	0.8	0.8	0.8	3.4	3.6	3.8
ENEA	13.19	7.4	5.1	4.8	0.5	0.4	0.4	5.7	5.1	4.6
ENERGA	10.25	28.2	6.8	6.2	0.5	0.5	0.4	4.7	4.8	4.7
EUROCASH	31.6	20.4	18.4	16.3	3.7	3.4	3.1	9.5	8.6	7.8
GRUPA AZOTY	63.04	16.0	14.4	15.6	0.9	0.9	0.8	7.4	6.9	6.9
INTERCARS	297.3	17.6	15.4	13.5	3.0	2.5	2.2	13.6	12.2	10.8
JSW	74	-24.8	-20.2	-19.9	2.5	2.8	3.3	17.2	17.4	17.7
KETY	431.90	14.9	17.6	16.3	3.0	2.8	2.6	11.0	10.7	10.0
KGHM	111.80	-6.1	7.2	6.3	1.4	1.2	1.0	-9.6	3.9	3.4
LPP	6980	72.8	34.1	25.9	6.3	5.5	4.8	27.0	17.1	14.2
NEUCA	381.20	17.3	16.5	14.8	2.9	2.6	2.3	11.0	10.6	9.5
CCC	230.9	29.2	25.8	20.7	7.7	6.4	5.3	21.5	17.6	14.3
ORANGE POLSKA	5.16	-3.9	-66.9	-91.5	0.7	0.7	0.7	3.8	4.8	4.9
CYFROWY POLSAT	24.5	16.0	15.4	14.4	1.4	1.3	1.2	7.5	7.4	7.0
ORBIS	82.01	18.2	17.9	16.7	1.9	1.8	1.7	9.5	9.2	8.8
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	6.47	16.2	11.0	12.1	1.2	1.1	1.0	6.7	5.2	5.2
PKP CARGO	61.01	-56.5	46.8	29.7	0.8	0.8	0.8	7.6	5.5	5.1
PKN	110.35	8.8	9.5	10.0	1.8	1.5	1.4	5.7	5.9	6.0
LOTOS	51.7	9.4	13.4	9.6	1.1	1.0	0.9	5.7	6.7	5.6
TAURON	3.46	14.0	4.0	4.3	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	7.31	18.7	14.8	11.8	1.3	1.2	1.1	10%	8%	10%
mBANK	455.05	19.0	17.0	13.3	1.5	1.4	1.2	10%	8%	10%
BZ WBK	351.9	15.7	15.2	12.9	1.8	1.6	1.4	13%	11%	12%
ING BSK	183.75	21.7	18.6	14.9	2.3	2.0	1.8	12%	12%	13%
ALIOR BANK	61.82	19.8	17.8	11.5	1.3	1.2	1.1	13%	5%	10%
PEKAO	123.9	16.7	15.2	12.6	1.4	1.3	1.3	10%	9%	10%
PKO BP	34.5	17.6	15.2	11.7	1.3	1.2	1.1	9%	8%	10%
BGŻ BNPP	58.9	96.6	19.3	12.0	0.8	0.8	0.7	1%	4%	6%
GETIN NOBLE BANK	1.38	-29.7	58.2	7.4	0.2	0.2	0.2	-1%	0%	3%
GETIN HOLDING	1.34	3.6	7.8	7.2	0.5	0.4	0.4	14%	6%	6%
PZU	44.15	51.0	13.5	13.6	2.9	3.0	2.8	6%	22%	21%
GPW	49.07	16.6	14.6	14.1	2.8	2.6	2.5	17%	18%	18%
OPEN FINANCE	2.19	-6.2	9.9	7.7	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. **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 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.

Biuletyn dzienny

5 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.