

Informacje ze Spółek

- Bank Millennium** – Spółka zanotowała zysk netto w II kw. w wysokości 174m PLN (-41% r/r, +169% r/r z wyłączeniem zysków z tytułu sprzedaży Visa Europe w 2Q16, +24% k/k, + 9% vs. szacunki Citi i + 2% vs. według konsensusu PAP, zysk netto skorygowany o fundusz przymusowej restrukturyzacji spadł -5% k/k). Wyższe wyniki vs. szacunek Citi wynikał z wyższych od oczekiwań przychodów odsetkowych (+6% vs. szacunek Citi), a także wyższe niż przewidywano przychody finansowe i pozostałe (+44% vs. konsensus). OPEX był wyższy niż oczekiwano (+5% vs. konsensus i + 3% vs. Citi), a rezerwy netto były nieznacznie niższe (-1% vs. konsensus i -3% vs. szacunek Citi).
- GetBack** – Spółka chce pozyskać w ramach publicznego programu emisji obligacji 40m PLN.
- KGHM** – Rada nadzorcza KGHM powołała Ryszarda Jaśkowskiego do zarządu spółki.
- Lotos** – POPIHN poinformował, że spółka na koniec 1H17 miała 485 stacji wobec 487 na koniec 1H16.
- Mostostal Warszawa** – Spółka otrzymała od spółki Energa Kogeneracja pozew o zapłatę 106,4m PLN wraz z ustawowymi odsetkami. Energa domaga się zapłaty kar umownych z tytułu nieosiągnięcia przez blok biomasowy w Elblągu "gwarantowanych parametrów technicznych oraz zaspokojenia roszczenia o obniżenie wynagrodzenia kontraktowego".

Rafał Materka

Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	61,828	-0.2%	1.4%	19.5%
WIG20	2,335	-0.4%	1.3%	19.9%
mWIG40	4,901	0.1%	0.3%	16.3%
sWIG80	15,666	-0.3%	-2.0%	9.9%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	127.9	-0.2%	-2.2%	4.4%
BUX	35,363	-0.8%	-0.7%	10.5%
RTS	1,014	-1.1%	2.5%	-12.0%
ISE	106,711	-0.1%	7.1%	36.6%

RYNKI ROZWINIĘTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	21,513	-0.3%	0.6%	8.9%
S&P500	2,470	-0.1%	1.3%	10.3%
NASDAQ	6,411	0.4%	2.3%	19.1%
DAX	12,209	-0.3%	-4.1%	6.3%
FTSE100	7,378	-1.0%	-0.6%	3.3%
CAC40	5,128	0.2%	-2.6%	5.5%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.61%	USDPLN	3.6616	0.1%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.2628	-0.1%
WIBOR 3M	1.73%	CHFPLN	3.8681	0.0%
WIBOR 6M	1.81%	EURUSD	1.1642	-0.2%
WIBOR 1Y	1.85%			
Stopa REPO	1.50%			

Transakcje

- **Interbud-Lublin** – Członkowie zarządu Sylwester Bogacki oraz Tomasz Grodzki sprzedali odpowiednio 287 684 oraz 287 683 akcji po cenie 0,1 PLN za akcję.
- **Cube.ITG** – Członek rady nadzorczej spółki sprzedał 132 235 akcji o łącznej wartości 280 596,1 PLN.
- **Intersport Polska** – Prezes Zarządu Artur Mikołajko, Wiceprezes Zarządu Sławomir Gil oraz członek rady nadzorczej Dorota Radwańska sprzedali odpowiednio 150 000, 150 000 oraz 200 000 akcji po cenie 2,20 PLN za akcję. Jednocześnie, członek rady nadzorczej Krzysztof Piela oraz osoba blisko związana z radą nadzorczą Jan Piela nabyli odpowiednio 300 000 oraz 200 000 akcji po 2,20 PLN za akcję.
- **Impexmetal** – Altus TFI zmniejszył swój udział w spółce z 6,48% do 1,54% kapitału zakładowego.
- **Śnieżka** – MetLife OFE zmniejszył swój udział w spółce z 5,83% (5,03% głosów na WZ) do 4,39% (3,79% głosów na WZ) kapitału zakładowego.

Kalendarium Makro

- **GUS** – Stopa bezrobocia w czerwcu (oczekiwania: +7,1% pkt., w maju +7,7 pkt.).

Kalendarium Spółek

- **Bank Millennium** – Publikacja skonsolidowanego raportu za 2Q17.
- **Votum** – Wypłata I transzy dywidendy w wysokości 0,33 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

Klienci, którzy zdecydują się na zapis przez DMBH mogą go złożyć przez Internet, w Punkcie Obsługi Klienta DMBH, Punktach Przyjmowania Zleceń Banku Handlowego w Warszawie oraz telefonicznie pod numerem 22 690 11 11.

Wezwania

- **Macrologic** – Asseco Business Solutions ogłosiło przymusowy wykup 61 680 akcji, stanowiących 3,27% kapitału zakładowego spółki, po 59 PLN za akcję. Dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu jest 19 lipca. Dniem wykupu jest 24 lipca.
- **Exillon Energy** – Seneal International Agency wzywa do sprzedaży 10 265 akcji Exillon Energy, stanowiących 0,0064% kapitału zakładowego spółki, po 7,15 zł za akcję. Zapisy rozpoczną się 4 sierpnia i potrwać do 4 września.
- **Kredyt Inkaso** – Best ogłosił wezwanie do sprzedaży 4 269 961 akcji Kredyt Inkaso, stanowiących 33,01% kapitału zakładowego spółki, oferowana cena 22 PLN za udział. Zapisy potrwać od 1 sierpnia do 14 sierpnia.
- **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 potrwać 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 potrwać od 20 lipca do 2 sierpnia.
- **Paged** – Mespila Investments ogłosiła wezwanie do sprzedaży 5 438 391 akcji (35,1% kapitału zakładowego), oferowana cena 57,63 PLN za udział. Zapisy potrwać od 27 lipca do 25 sierpnia.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
BOGDANKA	67.07	13.4	13.0	12.9	1.0	1.0	0.9	5.0	4.7	4.6
BUDIMEX	236.80	14.4	14.4	17.4	7.5	7.2	7.5	7.6	7.0	8.3
ELEKTROBUDOWA	112.35	10.0	11.2	12.2	1.3	1.3	1.3	5.9	6.1	6.1
TRAKCJA PRKiI	13.60	14.4	15.3	11.4	0.9	0.9	0.8	5.8	6.5	5.4
ELECTRICA	14.18	na	na	na	na	na	na	na	na	na
ENEA	14.87	8.4	5.7	5.4	0.5	0.5	0.5	6.0	5.4	4.9
ENERGA	12.12	33.3	8.0	7.4	0.6	0.5	0.5	5.1	5.1	5.1
EUROCASH	32.55	25.3	20.1	17.4	4.2	3.8	3.4	10.8	9.8	8.7
GRUPA AZOTY	68.08	17.3	15.6	16.9	1.0	1.0	0.9	7.8	7.3	7.4
INTERCARS	277.8	16.4	14.4	12.6	2.8	2.3	2.0	12.8	11.5	10.2
JSW	79.7	-26.7	-21.7	-21.4	2.7	3.1	3.6	18.3	18.4	18.7
KETY	418.00	14.4	17.0	15.7	2.9	2.7	2.5	10.7	10.4	9.7
KGHM	116.85	-6.4	7.5	6.6	1.4	1.2	1.1	-10.0	4.0	3.5
LPP	6950	72.3	34.2	25.9	5.9	5.2	4.6	26.7	17.2	14.1
NEUCA	337.00	15.3	14.6	13.1	2.6	2.3	2.0	9.8	9.4	8.5
CCC	232.9	29.5	26.0	20.9	7.7	6.5	5.4	21.7	17.7	14.4
ORANGE POLSKA	5.18	-3.9	-67.1	-91.9	0.7	0.7	0.7	3.9	4.8	4.9
CYFROWY POLSAT	26	17.0	16.3	15.3	1.4	1.4	1.3	7.7	7.6	7.3
ORBIS	86.25	19.2	18.8	17.5	2.0	1.9	1.8	10.0	9.6	9.3
PELION	58.80	16.1	16.2	14.3	0.9	0.9	0.8	9.3	9.0	8.2
PGE	13	9.5	9.5	8.1	0.6	0.5	0.5	5.0	6.1	5.7
PGNIG	6.52	16.3	11.1	12.2	1.2	1.1	1.1	6.7	5.2	5.3
PKP CARGO	62	-57.4	47.6	30.2	0.9	0.8	0.8	7.7	5.5	5.1
PKN	105.9	8.5	9.1	9.6	1.7	1.5	1.3	5.5	5.7	5.8
LOTOS	50.65	9.2	13.1	9.4	1.1	1.0	0.9	5.6	6.6	5.5
TAURON	3.76	15.2	4.4	4.7	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	7.46	19.1	14.5	12.8	1.3	1.2	1.1	10%	9%	9%
mBANK	463	19.3	17.3	13.9	1.5	1.4	1.3	10%	8%	9%
BZ WBK	361.1	18.7	16.6	14.3	1.8	1.6	1.5	11%	10%	11%
ING BSK	190.10	22.5	18.1	15.8	2.4	2.1	1.9	12%	12%	13%
ALIOR BANK	59.34	19.0	14.0	10.6	1.2	1.2	1.1	13%	7%	11%
PEKAO	127.0	17.1	16.1	14.1	1.5	1.3	1.3	10%	10%	9%
PKO BP	36.1	18.5	15.4	13.2	1.4	1.3	1.2	9%	9%	9%
BGŻ BNPP	60.43	118.4	15.7	12.4	0.8	0.8	0.8	1%	5%	6%
GETIN NOBLE BANK	1.42	-29.6	-14.7	40.1	0.2	0.3	0.3	-1%	-2%	1%
GETIN HOLDING	1.33	3.5	7.8	7.2	0.5	0.4	0.4	14%	6%	6%
PZU	44.45	51.3	13.6	13.7	3.0	3.0	2.8	6%	22%	21%
GPW	47.35	15.2	13.3	13.7	2.7	2.5	2.3	18%	19%	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. **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 zmiany 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 dzienny25 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.