

Informacje ze Spółek

- Agora** – Spółka opublikowała wyniki za 2Q17:

	2Q17	kons.	vs. kons	r/r	k/k	YTD 2017	rdr
Przychody	282,7	285,8	-1,1%	-4,6%	-6,1%	583,7	-0,2%
EBITDA	31,4	26,3	19,3%	37,1%	8,7%	60,3	18,5%
EBIT	6,7	2,2	208,6%	-	88,2%	10,3	505,9%
Zysk netto	0,7	-0,9	-	-	-	-7,8	-36,6%

- Alior Bank** – CEO Michał Chyczewski cytowany przez PAP poinformował, że Alior Bank chce być aktywny na rynku sekurytyzacji aktywów i może wyjść na ten rynek w 2018 roku.
- Archicom** – Spółka wprowadziła do oferty 135 mieszkań we Wrocławiu w ramach osiedla Forma.
- Asseco SEE** – Portfel zamówień na 2017 rok, liczony według marży bez kosztów zakupów wynosi 79,8m EUR, +9% r/r. Backlog na sam trzeci kwartał sięga 19,6m EUR, +7% r/r.
- Atrem** – Poczta Polska wybrała ofertę konsorcjum z udziałem spółki, o wartości blisko 39m PLN brutto.
- Auto Partner** – Przychody ze sprzedaży grupy w lipcu tego roku wzrosły do 80,6m PLN vs. 61,1m PLN, +32% r/r.
- EuCO** – Spółka podpisała umowę kupna 80k akcji spółki EuCOcar zajmującej się wynajmem pojazdów zastępczych dla osób poszkodowanych w wypadkach komunikacyjnych. Wartość transakcji to 25,4m PLN.
- ING BSK** – KNF podjęła decyzję o przejściu Bieszczadzkiej Spółdzielczej Kasy Oszczędnościowo-Kredytowej w Sanoku przez ING Bank Śląski. Jednocześnie ogłosiła, że zbada możliwość przejścia przez któryś z krajowych banków Lubuskiej SKOK.
- KCI** – KCI sprzedał 14,6% akcji spółki zależnej Gremi Media w ramach oferty prywatnej, poprzedzającej ubieganie się o wprowadzenie Gremi Media na NewConnect.
- Mirbud** – Konsorcjum Mirbudu podpisało z GDDKiA umowę na budowę obwodnicy Inowrocławia. Wartość umowy to 94m PLN brutto.
- Murapol** – Spółka podpisała przedwstępną umowę na zakup działki w Warszawie o powierzchni 4,4 ha, na której docelowo ma powstać około 569 lokali o łącznej powierzchni użytkowej około 31,4k m kw. Cena nieruchomości to 45,8m PLN netto.

Rafał Materka

Analitik

		GPW		
		1D	1M	YTD
WIG	62,452	-0.8%	2.9%	20.7%
WIG20	2,383	-1.1%	3.7%	22.3%
mWIG40	4,848	-0.4%	0.6%	15.0%
sWIG80	15,439	0.1%	-2.5%	8.3%

		RYNKI WSCHDZĄCE		
		1D	1M	YTD
MSCI	127.0	-1.0%	-0.8%	3.6%
BUX	36,821	0.7%	3.0%	15.1%
RTS	1,029	-0.6%	2.8%	-10.7%
ISE	107,800	-0.8%	4.5%	38.0%

		RYNKI ROZWIĄTE		
		1D	1M	YTD
DJIA	21,844	-0.9%	2.0%	10.5%
S&P500	2,438	-1.4%	0.5%	8.9%
NASDAQ	6,217	-2.1%	0.4%	15.5%
DAX	12,014	-1.1%	-3.4%	4.6%
FTSE100	7,390	-1.4%	0.8%	3.5%
CAC40	5,115	-0.6%	-0.5%	5.2%

		RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY		
WIBOR O/N	1.61%	USDPLN	3.6352	0.2%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.2793	0.3%
WIBOR 3M	1.73%	CHFPLN	3.7764	0.3%
WIBOR 6M	1.81%	EURUSD	1.1772	0.1%
WIBOR 1Y	1.85%			
Stopa REPO	1.50%			

- **Polenergia** – Spółka opublikowała wyniki za 2Q17:

	2Q17	kons.	vs. kons
Przychody	632,6	671,6	-5,8%
EBITDA	39,5	38,9	1,5%
EBIT	15,0	14,2	5,4%
Zysk netto	-0,3	0,1	

- **Qumak** – Walne zgromadzenie przegłosowało emisję do 30m akcji serii L w ramach subskrypcji prywatnej.
- **Sygnity** – Skonsolidowana strata netto Sygnity w trzecim kwartale roku obrotowego 2016/17 wyniosła 2,9m PLN wobec straty 1,8m PLN przed rokiem.
- **Wawel** – Wawel zamierza w raporcie za III kwartał tego roku rozpoznać aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Będzie to możliwe w związku z działalnością prowadzoną na terenie specjalnej strefy ekonomicznej (Krakowski Park Technologiczny).

Transakcje

- **Sfinks Polska** – Członek rady nadzorczej Robert Dziubłowski nabył 180k akcji po cenie 2,6 PLN za akcję.

Kalendarium Makro

- **BIEC** – Wskaźnik przyszłej inflacji za lipiec (w czerwcu 79).
- **GUS** – Inflacja w lipcu (oczekiwana: +1,7% r/r, w czerwcu +1,5% r/r).
- **GUS** – Saldo rachunku bieżącego za czerwiec (oczekiwania: -750m EUR, w maju -179m EUR)

Kalendarium Spółek

- **Izostal** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,07 PLN na akcję.
- **PHN** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,26 PLN na akcję.
- **Rafamet** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,30 PLN na akcję.
- **Agora** – Publikacja raportu za I półrocze 2017 roku.
- **CDRL** – Publikacja raportu za I półrocze 2017 roku.
- **Comarch** – Wypłata dywidendy 1,50 PLN na akcję.
- **Decora** – Publikacja raportu za I półrocze 2017 roku.
- **Interferie** – Publikacja raportu za I półrocze 2017 roku.
- **Megaron** – Wypłata dywidendy 0,70 PLN na akcję.
- **Mostostal Płock** – Publikacja raportu za I półrocze 2017 roku.
- **Serinus** – Publikacja raportu za I półrocze 2017 roku.
- **Tarczyński** – Publikacja raportu za I półrocze 2017 roku.

Publiczna emisja certyfikatów inwestycyjnych

1) QUERCUS Multistrategy FIZ seria 014

- Termin zapisów: 07.08 - 31.08.2017
- Cena emisyjna: 1.111,06 PLN
- Minimalna wielkość zapisu: 10 CI
- Maksymalna wielkość zapisu: 20 000 CI
- Zlecenia przyjmowane w POK DBH, PPZ BH oraz telefonicznie.

2) PZU FIZ AKORD seria O

- Termin zapisów: 07.08 - 24.08.2017
- Cena emisyjna: 113,88 PLN
- Minimalna wielkość zapisu: 100 CI
- Maksymalna wielkość zapisu: wielkość emisji serii O
- Zlecenia przyjmowane w POK DBH, PPZ BH oraz telefonicznie.

Wezwania

- **Awbud** – Murapol wezwał do sprzedaży 867.150 akcji Awbudu, uprawniających do 10,52% głosów na walnym zgromadzeniu spółki, po 7,5 PLN za papier. Zapisy potrważą od 31 sierpnia do 13 września 2017.
- **ATM** – MCI.PrivateVentures wzywa do sprzedaży 15 782 413 akcji ATM-u po 11,50 PLN, co stanowi 43,43% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki. W wyniku wezwania, wzywający chce osiągnąć 100 proc. ogólnej liczby głosów na WZ spółki. Zamiarem jest zdjęcie ATM z giełdy. Zapisy rozpoczną się 23 sierpnia i potrważą do 25 września.
- **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 potrważą 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 potrważą od 1 sierpnia do 14 sierpnia.
- **Paged** – Mespila Investments ogłosiła wezwanie do sprzedaży 5 438 391 akcji (35,1% kapitału zakładowego), oferowana cena 57,63 PLN za udział. Zapisy potrważą 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	74.8	14.9	14.5	14.3	1.1	1.1	1.0	5.5	5.2	5.1
BUDIMEX	223.05	13.6	13.6	16.4	7.1	6.8	7.1	6.9	6.4	7.5
ELEKTROBUDOWA	113.40	10.1	11.3	12.3	1.3	1.3	1.3	6.0	6.2	6.2
TRAKCJA PRKiI	12.75	13.5	14.3	10.7	0.8	0.8	0.8	5.4	6.1	5.1
ENEA	14.85	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	34.2	26.6	21.1	18.3	4.4	3.9	3.6	11.3	10.2	9.1
GRUPA AZOTY	68.75	17.4	15.7	17.0	1.0	1.0	0.9	7.9	7.4	7.4
INTERCARS	289	17.1	15.0	13.1	2.9	2.4	2.1	13.3	11.9	10.5
JSW	89.75	-30.1	-24.5	-24.1	3.0	3.5	4.0	20.2	20.2	20.4
KETY	423.40	14.4	17.3	15.9	2.9	3.0	2.7	11.0	10.6	10.0
KGHM	120.60	-6.6	7.7	6.8	1.5	1.3	1.1	-10.3	4.2	3.6
LPP	7665	79.7	37.7	28.5	6.5	5.7	5.0	29.3	19.0	15.5
NEUCA	277.10	12.6	12.0	10.7	2.1	1.9	1.7	8.2	7.8	7.1
CCC	249.15	31.5	27.8	22.3	8.3	6.9	5.7	23.1	18.8	15.3
ORANGE POLSKA	5.85	-4.4	-75.8	-103.8	0.8	0.8	0.8	4.1	5.1	5.2
CYFROWY POLSAT	26.11	16.0	15.8	14.3	1.5	1.4	1.3	7.7	7.6	7.2
ORBIS	86.80	19.3	18.9	17.6	2.1	1.9	1.8	10.0	9.7	9.3
PELION	58.80	16.1	16.2	14.3	0.9	0.9	0.8	9.3	9.0	8.2
PGE	13.03	9.5	9.5	8.1	0.6	0.5	0.5	5.0	6.1	5.7
PGNIG	6.55	16.4	11.1	12.2	1.2	1.1	1.1	6.8	5.2	5.3
PKP CARGO	64	-59.3	49.1	31.2	0.9	0.9	0.9	7.9	5.7	5.2
PKN	107	8.5	9.2	9.7	1.7	1.5	1.4	5.5	5.7	5.8
LOTOS	50	9.1	12.9	9.3	1.1	1.0	0.9	5.6	6.5	5.5
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	7.13	18.3	13.8	12.3	1.2	1.1	1.0	10%	9%	9%
mBANK	427.95	17.8	15.9	12.9	1.4	1.3	1.2	10%	8%	9%
BZ WBK	367.1	19.0	16.9	14.5	1.8	1.7	1.5	11%	10%	11%
ING BSK	196.90	23.3	18.7	16.3	2.4	2.2	2.0	12%	12%	13%
ALIOR BANK	64.25	20.6	15.2	11.5	1.3	1.3	1.1	13%	7%	11%
PEKAO	128.4	17.3	16.3	14.3	1.5	1.3	1.3	10%	10%	9%
PKO BP	35.9	18.4	15.3	13.1	1.4	1.3	1.1	9%	9%	9%
BGŻ BNPP	63.99	125.4	16.6	13.1	0.9	0.8	0.8	1%	5%	6%
GETIN NOBLE BANK	1.24	-25.9	-12.8	35.0	0.2	0.2	0.3	-1%	-2%	1%
GETIN HOLDING	1.37	3.9	6.0	6.2	0.5	0.4	0.4	13%	8%	7%
PZU	46.14	53.3	14.1	14.2	3.1	3.1	2.9	6%	22%	21%
GPW	44.66	14.3	12.5	12.9	2.5	2.3	2.2	18%	19%	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.

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.

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.