

Informacje ze Spółek

- **Sektor Energetyczny** – Prezydent Andrzej Duda podpisał nowelę ustawy o Odnawialnych Źródłach Energii. Główne założenie noweli to rezygnacja ze stałej wartości tzw. opłaty zastępczej i powiązanie jej z rynkowymi cenami świadectw pochodzenia energii z niektórych OZE. Opłata ma wynosić 125% średniej ceny danych certyfikatów z poprzedniego roku, ale nie więcej niż 300,03 zł/MWh.
- **Wasko** – Spółka podpisała umowę podwykonawczą ze spółką Astaldi, której przedmiotem jest wykonanie "Systemu Zarządzania Tunelu i Systemu Zarządzania Ruchem" dla odcinka południowej obwodnicy Warszawy. Wartość umowy wynosi 24,6m PLN netto.

Transakcje

- **Bowim** – Osoba blisko związana z Zarządem spółki zbyła 26 080 akcji po cenie 12,10 PLN.

Makro

- **GUS** – Inflacja bez cen żywności i energii w lipcu +0,8% r/r (oczekiwania: +0,8% r/r, w czerwcu +0,8% r/r).

Kalendarium Makro

- **GUS** – Dynamiki PKB za II kwartał 2017 (oczekiwania: +3,8% r/r, I kwartał: +4,0% r/r).

Rafał Materka

Analitik

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	62,313	0.2%	0.3%	20.4%
WIG20	2,377	0.2%	1.1%	22.0%
mWIG40	4,840	0.2%	-1.6%	14.8%
sWIG80	15,396	0.0%	-3.4%	8.0%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	127.0	1.1%	-2.8%	3.7%
BUX	36,803	0.0%	2.5%	15.0%
RTS	1,031	0.9%	-1.3%	-10.5%
ISE	109,537	2.4%	4.1%	40.2%

RYNKI ROZWINIĘTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	21,994	0.6%	1.6%	11.3%
S&P500	2,466	1.0%	0.3%	10.1%
NASDAQ	6,340	1.3%	0.4%	17.8%
DAX	12,165	1.3%	-3.7%	6.0%
FTSE100	7,354	0.6%	-0.3%	3.0%
CAC40	5,122	1.2%	-2.2%	5.3%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.61%	USDPLN	3.6373	0.3%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.2847	0.0%
WIBOR 3M	1.73%	CHFPLN	3.7416	-0.7%
WIBOR 6M	1.81%	EURUSD	1.1780	-0.3%
WIBOR 1Y	1.85%			
Stopa REPO	1.50%			

Kalendarium Spółek

- **Introl** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,40 PLN na akcję.
- **Avia Solutions Group** – Publikacja raportu za I półrocze 2017 roku.
- **Bytom** – Publikacja raportu za I półrocze 2017 roku.
- **J.W. Construction** – NWZA.
- **Open Finance** – Publikacja raportu za I półrocze 2017 roku.
- **Selena FM** – Wypłata dywidendy 0,30 PLN na akcję.
- **ZEPAK** – Wypłata dywidendy 1,29 PLN na akcję.

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

- **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 17 sierpnia.
- **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.
- **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	73.7	14.7	14.3	14.1	1.1	1.0	1.0	5.4	5.1	5.0
BUDIMEX	229.60	14.0	14.0	16.8	7.3	7.0	7.3	7.2	6.7	7.9
ELEKTROBUDOWA	112.00	9.9	11.2	12.2	1.3	1.3	1.3	5.9	6.1	6.1
TRAKCJA PRKiI	12.50	13.3	14.0	10.5	0.8	0.8	0.8	5.2	6.0	4.9
ENEA	15.28	8.6	5.9	5.5	0.6	0.5	0.5	6.1	5.4	4.9
ENERGA	12.84	35.3	8.5	7.8	0.6	0.6	0.5	5.2	5.3	5.2
EUROCASH	34.56	26.9	21.3	18.5	4.4	4.0	3.6	11.4	10.3	9.2
GRUPA AZOTY	69.27	17.6	15.9	17.2	1.0	1.0	0.9	8.0	7.4	7.5
INTERCARS	278	16.4	14.4	12.6	2.8	2.3	2.0	12.8	11.5	10.2
JSW	90.49	-30.3	-24.7	-24.3	3.0	3.5	4.1	20.3	20.3	20.5
KETY	429.50	14.6	17.5	16.2	2.9	3.0	2.8	11.1	10.7	10.1
KGHM	118.70	-6.5	7.6	6.7	1.4	1.2	1.1	-10.2	4.1	3.6
LPP	7633.5	79.4	37.6	28.4	6.5	5.7	5.0	29.4	19.1	15.6
NEUCA	282.50	12.8	12.2	11.0	2.2	1.9	1.7	8.3	8.0	7.2
CCC	251.9	31.9	28.1	22.6	8.4	7.0	5.8	23.3	19.0	15.5
ORANGE POLSKA	5.7	-4.3	-73.9	-101.1	0.7	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	86.51	19.2	18.9	17.6	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	13.49	9.8	9.8	8.4	0.6	0.6	0.5	5.1	6.2	5.8
PGNIG	6.53	16.3	11.1	12.2	1.2	1.1	1.1	6.7	5.2	5.3
PKP CARGO	63.2	-58.5	48.5	30.8	0.9	0.9	0.8	7.8	5.6	5.2
PKN	106.65	8.5	9.2	9.7	1.7	1.5	1.4	5.5	5.7	5.8
LOTOS	49.57	9.0	12.8	9.2	1.1	1.0	0.9	5.6	6.5	5.5
TAURON	3.71	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	7.03	18.0	13.6	12.1	1.2	1.1	1.0	10%	9%	9%
mBANK	430	17.9	16.0	12.9	1.4	1.3	1.2	10%	8%	9%
BZ WBK	356.9	18.5	16.4	14.1	1.8	1.6	1.4	11%	10%	11%
ING BSK	194.00	23.0	18.5	16.1	2.4	2.1	2.0	12%	12%	13%
ALIOR BANK	63.48	20.3	15.0	11.4	1.3	1.2	1.1	13%	7%	11%
PEKAO	127.9	17.3	16.3	14.3	1.5	1.3	1.3	10%	10%	9%
PKO BP	35.99	18.4	15.3	13.1	1.4	1.3	1.1	9%	9%	9%
BGŻ BNPP	61.22	120.0	15.9	12.6	0.8	0.8	0.8	1%	5%	6%
GETIN NOBLE BANK	1.21	-25.2	-12.5	34.2	0.2	0.2	0.2	-1%	-2%	1%
GETIN HOLDING	1.41	4.0	6.2	6.3	0.5	0.5	0.4	13%	8%	7%
PZU	45.66	52.7	14.0	14.1	3.0	3.1	2.9	6%	22%	21%
GPW	45.60	14.6	12.8	13.2	2.6	2.4	2.2	18%	19%	18%
OPEN FINANCE	2.18	-6.2	9.8	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 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.

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.