

Informacje ze Spółek

- **JSW** – Robert Kozłowski zrezygnował ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych.
- **PGE, PGNiG, PZU** – Rząd planuje wnieść część akcji PGNiG (2% pakiet), PZU (1%) oraz PGE (1%) do TF Silesia. Akcje te będą mogły stanowić zabezpieczenie dla finansowania Nowej Kompanii Węglowej.
- **Elemental Holding** – Spółka podpisała z Toyota Recycle Corporation umowę współpracy przy recyklingu zużytych katalizatorów samochodowych.
- **Robyg**– Spółka rozpoczęła sprzedaż 140 mieszkań w ramach I etapu projektu Stacja Nowy Ursus w Warszawie.
- **Wojas** – Spółka osiągnęła 12,9 mln PLN przychodów w sierpniu (+17% r/r) oraz 129,6 mln PLN narastająco od początku roku (bez zmian r/r).

Transakcje

- **Kerdos** – Kamil Kliniewski (Prezes Zarządu) nabył 219 tys. akcji po 1,06 PLN za udział.
- **Kompap** – OZGraf nabył 6,5 tys. akcji po 8,5-9 PLN za udział.
- **PMPG** – Członek Zarządu nabył 30,1 tys. akcji po 1-2,23 PLN za udział.
- **Wawel** – Członek Zarządu sprzedał 1 tys. akcji po 1.320 PLN za udział.
- **Wojas** – AD Invest sprzedał 125 tys. akcji po 8 PLN za udział. Członek Zarządu nabył 65.067 akcji 7,67-8 PLN za udział.

Rafał Materka

Analitik

Maciej Kałowski

Analitik

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	50,499	-0.6%	-3.7%	-1.8%
WIG20	2,132	-0.7%	-2.9%	-7.9%
mWIG40	3,592	-0.6%	-5.7%	3.1%
sWIG80	13,156	0.0%	-4.0%	8.7%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	119.8	0.5%	-11.0%	2.6%
BUX	21,335	0.0%	-5.1%	28.3%
RTS	776	-2.2%	-6.8%	-1.8%
ISE	71,866	-1.5%	-8.4%	-16.2%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	16,102	0.0%	-7.3%	-9.7%
S&P500	1,921	0.0%	-7.5%	-6.7%
NASDAQ	4,684	0.0%	-7.1%	-1.1%
DAX	10,109	0.7%	-12.0%	3.1%
FTSE100	6,075	0.5%	-9.6%	-7.5%
CAC40	4,550	0.6%	-11.7%	6.5%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.61%	USDPLN	3.7916	0.0%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.2342	0.2%
WIBOR 1Y	1.83%	CHFPLN	3.8878	-0.4%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.1168	0.2%

Kalendarium Spółek

- **Hydrotor** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (2 PLN na akcję).
- **Inter Cars** – NWZA w sprawie powołania członka rady nadzorczej oraz ustalenia wynagrodzenia członków rady nadzorczej.
- **LK Designer Shops** – NWZA w sprawie potwierdzenia z mocą wsteczną umowy pożyczki z dnia 15 lipca 2015 roku zawartej przez spółkę z, Andrzejem Kalita (prezes spółki) i Lidią Kalita (wiceprezes spółki), emisji obligacji imiennych serii D zamiennych na akcje serii D oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru obligacji serii D i in.
- **Netwise** – NWZA w sprawie ustalenia wynagrodzenia rady nadzorczej oraz zmiany w składzie rady nadzorczej.
- **Work Service** – Pierwszy dzień obrotu 55.316 akcji serii T.

Wezwania

- **Pamapol** – Amerykanka Struktura (kontrolowana przez Pawła oraz Mariusza Szataniak) ogłosił wezwanie do sprzedaży 6.642.200 akcji (21,13% głosów na WZA), oferowana cena 1,15 PLN za udział. Zapisy potrważą od 17 sierpnia do 18 września. Wzywający zamierza osiągnąć 100% głosów na WZA i nie planuje na obecną chwilę wycofywać spółki z obrotu na GPW.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
BOGDANKA	49.2	6.1	9.5	11.8	0.7	0.7	0.6	3.1	3.8	4.0
BUDIMEX	187.60	28.7	26.6	19.4	9.6	9.5	8.4	13.9	14.6	11.0
ELECTRICA	12.71	12.3	12.7	13.5	0.8	0.8	0.8	4.9	3.7	4.2
ENEA	13.41	6.5	7.8	8.4	0.5	0.5	0.5	3.8	5.4	6.1
ENERGA	18.6	7.8	8.3	10.5	0.9	0.9	0.8	5.1	5.4	6.1
EUROCASH	43.75	33.8	31.1	21.7	6.1	5.6	4.8	16.2	15.1	12.2
FARMACOL	63.00	16.4	14.6	13.9	1.3	1.2	1.1	9.6	9.4	8.2
GRUPA AZOTY	88.5	37.8	18.4	20.1	1.5	1.4	1.3	12.7	8.7	8.9
INTERCARS	228	18.3	16.2	14.4	3.0	2.6	2.2	13.7	12.8	11.5
JSW	10.69	-2.3	-1.7	-5.1	0.2	0.2	0.2	3.5	5.0	2.7
KETY	306.50	16.0	15.4	14.6	2.4	2.2	2.1	10.1	9.7	9.2
KGHM	78.00	6.4	8.3	15.1	0.6	0.6	0.6	2.2	2.4	3.1
LPP	7784.7	29.4	37.0	24.8	8.6	7.7	6.3	18.1	20.1	14.3
NEUCA	348.95	28.0	18.0	15.7	3.4	3.0	2.5	16.5	11.6	10.0
CCC	162	14.7	27.7	20.8	6.5	5.8	5.0	21.9	17.5	13.9
ORANGE POLSKA	7.23	17.7	29.4	35.4	0.8	0.8	0.8	3.4	4.0	4.5
ORBIS	60.02	31.0	21.3	19.7	1.4	1.4	1.3	11.9	9.0	9.1
PELION	64.85	17.2	13.2	12.9	1.2	1.1	1.1	7.9	9.2	8.9
PGE	14.97	7.7	8.0	8.5	0.6	0.6	0.6	4.2	4.9	5.5
PGNIG	6.37	13.3	11.6	13.8	1.2	1.2	1.1	6.9	5.7	6.1
PKP CARGO	64.81	11.1	8.6	6.1	0.9	0.8	0.7	6.1	3.1	3.5
PKN	72.72	40.7	6.9	10.6	1.7	1.4	1.3	-14.8	5.3	6.7
LOTOS	29.09	-2.1	10.9	10.7	0.5	0.6	0.6	-10.0	6.3	7.2
TAURON	3.45	5.1	5.7	8.2	0.3	0.3	0.3	4.1	4.7	5.5
ZE PAK	16.26	10.1	18.5	7.4	0.2	0.2	0.2	4.7	5.8	5.4

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
BANK MILLENNIUM	6.04	11.3	13.0	11.4	1.3	1.2	1.1	12%	9%	10%
mBANK	370	12.1	14.2	12.5	1.4	1.3	1.1	12%	11%	10%
BZ WBK	302.8	15.2	14.3	14.3	1.8	1.5	1.4	13%	14%	10%
ING BSK	121.85	15.2	15.1	14.2	1.5	1.6	1.5	11%	10%	11%
ALIOR BANK	88.50	18.8	18.3	12.9	2.1	1.8	1.6	12%	11%	14%
PEKAO	156.1	15.1	16.9	15.0	1.7	1.7	1.7	11%	10%	11%
PKO BP	29.17	11.2	14.1	11.9	1.3	1.2	1.1	12%	9%	11%
GETIN NOBLE BANK	0.86	6.3	7.4	8.2	0.4	0.4	0.4	7%	6%	5%
GETIN HOLDING	1.45	6.1	6.5	4.3	0.5	0.5	0.4	9%	8%	11%
PZU	430.00	12.8	14.5	14.9	2.8	2.8	2.9	23%	20%	19%
GPW	44.60	16.7	16.8	14.5	2.7	2.6	2.6	17%	16%	18%
OPEN FINANCE	4.54	8.3	11.9	8.8	0.6	0.5	0.5	7%	5%	6%

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.