

Raport dzienny

5 czerwca 2017

Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 303 ↑ 1.10%	-3.3%	28.4%	676/182
WIG30	2 663 ↑ 1.17%	-2.2%	33.4%	738/198
mWIG40	4 890 ↑ 0.92%	0.0%	40.2%	104/28
sWIG80	16 191 ↓ -0.08%	-0.7%	20.2%	40/11
WIG	60 754 ↑ 0.95%	-1.7%	33.5%	838/225
WIGBANKI	7 357 ↑ 0.77%	-2.7%	26.8%	267/72

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	21 206 ↑ 0.29%	0.95%	0.95%	19.09%
S&P500	2 439 ↑ 0.37%	1.66%	2.35%	16.19%
NASDAQ	6 306 ↑ 0.94%	3.36%	7.41%	27.58%
DAX	12 823 ↑ 1.25%	0.83%	6.61%	26.92%
RTSI\$	1 046 ↑ 0.04%	-3.65%	-5.62%	15.88%
XU100	98 868 ↑ 1.54%	5.26%	10.19%	26.53%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 665.0 ↓ -0.60%	-2.4%	-4.5%	23.2%
Ropa (USD/bbl)	50.6 ↑ 1.28%	2.2%	-10.4%	-3.6%
Węgiel koks.(USD/t)	149.5 ↔ 0.00%	-36.4%	-7.9%	73.8%
Złoto (USD/OZ)	1 279.9 ↑ 0.29%	4.2%	4.3%	3.3%

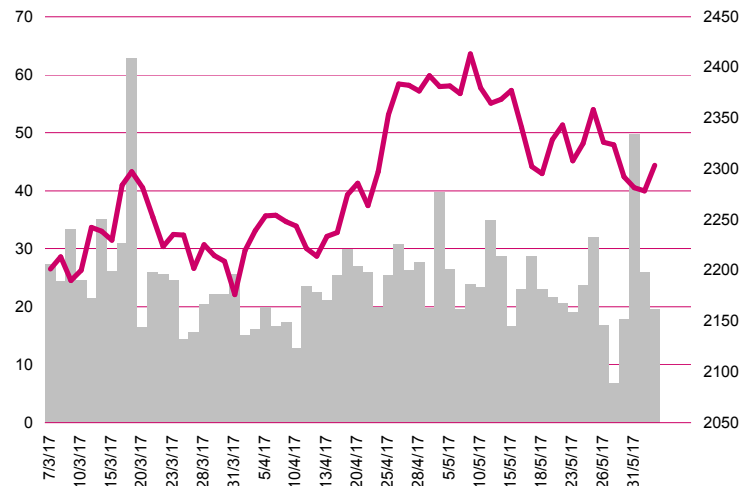
Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.7139 ↑ 0.14%	-3.0%	-8.9%	-3.1%
EUR/PLN	4.1838 ↓ -0.01%	-0.7%	-3.0%	-4.0%
EUR/USD	1.1266 ↓ -0.12%	2.4%	6.5%	-1.0%
USD/HUF	272.98 ↑ 0.16%	-3.7%	-6.8%	-0.1%

Informacje ze spółek

GetBack IPO planowane na drugą połowę 2017
 PZU Małgorzata Sadurska może zostać wiceprezesem
 Sfinks Projekt programu motywacyjnego
 Altus TFI Rekomendacja wypłaty 1.5 PLN dywidendy na akcję
 Kernel Przejęcie ukraińskiej spółki rolniczej za 155 mln USD
 CCC Odpis z tytułu niewykorzystanego aktywa podatkowego
 Indata Rekomendacja wypłaty 1 gr dywidendy na akcję
 Emperia Sprzedaż w sklepach Stokrotka w maju
 Wojas Przychody w maju spadły o 2.6%
 ABC Data Nie wykluczona dodatkowa dywidenda za 2017

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.62%	1.93%	2.67%	3.24%
Węgry	0.05%	0.13%	0.56%	1.84%	3.05%
Niemcy	-0.84%	-0.76%	-0.71%	-0.43%	0.31%
USA	0.97%	1.16%	1.29%	1.72%	2.16%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PZU	44.95 ↑ 1.03%	0.9%	10.0%	67/18
ALIOR	63.30 ↓ -4.80%	-13.1%	8.6%	58/15
Pekao	135.10 ↓ -0.66%	-3.2%	8.1%	54/14
PKN Orlen	105.75 ↑ 1.10%	-10.8%	4.3%	28/7

Wygrani/Przegranani

	1D	1D
Mbank	444.00 ↑ 4.59%	ALIOR 63.30 ↓ -4.80%
LPP	6650.00 ↑ 4.56%	Asseco Poland 50.64 ↓ -0.96%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
KANIA	ZWZ
FAMUR	ZWZ
MCI	NWZ
EUCO	ZWZ m.in. ws. 1.33 PLN dywidendy
BUDIMEX	Dzień wypłaty dywidendy 14.99 PLN

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
09:55	Indeks PMI dla usług, fin.	GER 55.2	55.4
10:00	Indeks PMI dla usług, fin.	EU 56.2	56.4
15:45	Indeks PMI dla usług, fin.	US 54.0	53.1
16:00	Zamówienia na dobra trwałe. użytku, fin. (m/m)	US -0.7%	2.3%
16:00	Indeks ISM dla usług	US 57.0	57.5

Informacje ze spółek

GetBack	IPO planowane na drugą połowę 2017 <p>Z zastrzeżeniem warunków rynkowych oraz zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego akcji Spółki sporządzonego na potrzeby Pierwszej Oferty Publicznej, przeprowadzenie Pierwszej Oferty Publicznej jest planowane w drugim lub trzecim kwartale 2017 roku. Przedmiotem pierwszej oferty publicznej będzie nie więcej niż 40 mln akcji, w tym nie więcej niż 20 mln nowych akcji serii E oraz nie więcej niż 20 mln istniejących akcji spółki sprzedawanych przez akcjonariusza. Obecnie kapitał spółki dzieli się na 80 mln akcji.</p>
PZU	Małgorzata Sadurska może zostać wiceprezesem <p>Dotychczasowa szefowa Kancelarii Prezydenta Andrzeja Dudy może zostać wiceprezesem PZU - dowiedziała się nieoficjalnie PAP ze źródeł zbliżonych do Prawa i Sprawiedliwości. Według informacji PAP, jej powołanie może nastąpić już w najbliższym tygodniu. Kancelaria Prezydenta nie chciała w niedzielę komentować sprawy ewentualnego przejścia Sadurskiej do PZU. Wcześniej informację o tym, że szefowa KPRP może wejść do zarządu PZU podało w niedzielę Radio Zet.</p>
Sfinks	Projekt programu motywacyjnego <p>Akcjonariusze Sfinksa zdecydują o ustanowieniu programu motywacyjnego na lata 2018-2020 opartego o kryterium rynkowe związane z ceną akcji oraz kryterium nierynkowe oparte o EBITDA: 25 mln PLN w 2018 r., 30 mln PLN w 2019 r. i 35 mln PLN w 2020 r. - wynika z projektów uchwał na ZWZ zwołane na 30 czerwca. Programem motywacyjnym mają być objęci członkowie zarządu oraz kluczowi menedżerowie spółki. Program motywacyjny ma być realizowany w formie warrantów subskrypcyjnych. Warranty byłyby oferowane osobom uprawnionym po zakończeniu lat 2018, 2019 i 2020. Podstawowa pula obejmuje blisko 1.12 mln warrantów i dzieli się na pulę przyznaną pod warunkiem realizacji kryteriów rynkowych (pula rynkowa) oraz kryteriów nierynkowych (pula nierynkowa). Zarząd będzie mógł objąć maksymalnie połowę puli podstawowej.</p>
Altus TFI	Rekomendacja wypłaty 1.5 PLN dywidendy na akcję <p>Zarząd Altus TFI rekomenduje wypłatę 68.3 mln PLN dywidendy z zysku za 2016 rok, czyli 1.5 PLN na akcję. Zarząd proponuje, by 2.2 mln PLN z zysku za ubiegły rok zasiliło kapitał zapasowy spółki, a 10% wyniku, czyli 7.8 mln zł zostało, zgodnie ze statutem spółki, przeznaczone na cele społeczne. Łączna kwota rekomendowanej dywidendy wyniesie 87.15% wartości zysku netto osiągniętego przez spółkę w roku 2016. Zarząd rekomenduje terminy: 12 lipca 2017 jako dzień dywidendy oraz 26 lipca 2017 r. jako dzień wypłaty dywidendy. W 2016 roku spółka nie wypłaciła dywidendy, za to skupiła akcje własne o wartości 42.2 mln PLN.</p>
Kernel	Przejęcie ukraińskiej spółki rolniczej za 155 mln USD <p>Kernel przejął 92.1% udziałów w ukraińskiej spółce rolniczej, a do 1 lipca ma pozyskać brakujące 7.9% jej udziałów. Całkowita wartość transakcji ma wynieść 155 mln USD i być w całości pokryta gotówką. Kernel podał w komunikacie, że przejmowana spółka zarządza ponad 19 tys. hektarów dzierżawionych gruntów rolnych oraz jest w stanie magazynować około 200 tys. ton ziarna. Przejmowane przedsiębiorstwo posiada ponadto nadwyżkę gotówki w wysokości około 30 mln USD. Kernel poinformował również, że transakcja została już w maju zaakceptowana przez urząd antymonopolowy Ukrainy.</p>
CCC	Odpis z tytułu niewykorzystanego aktywa podatkowego <p>CCC, po wynikach kontroli podatkowej za lata 2014-2015, podjęło decyzję o dokonaniu odpisu wartości niewykorzystanego aktywa podatkowego o wartości 251.1 mln PLN - podała spółka w komunikacie, utrzymując decyzję z 25 maja o wstrzymaniu amortyzacji wartości firmy. CCC podało 25 maja, że zarząd, po konsultacji prawnej i opinii podatkowej, kierując się zasadą ostrożności, podjął decyzję o wstrzymaniu amortyzacji wartości firmy począwszy od 2017 r. Zgodnie z piątkowym komunikatem, po otrzymaniu protokołu z postępowania kontrolnego i kontroli podatkowej za lata 2014-2015, zarząd CCC podtrzymał tę decyzję. W związku z zaprzestaniem amortyzacji podatkowej wartości firmy sprawozdanie spółki za I kw. 2017 zostanie skorygowane: strata netto zmniejszy się z minus 47.4 mln PLN do minus 37.6 mln PLN.</p>

Indata

Rekomendacja wypłaty 1 gr dywidendy na akcję

Zarząd Indaty rekomenduje wypłatę jednego grosza dywidendy na akcję z zysku za 2016 rok. Jednocześnie Zarząd postanowił zarekomendować ZWZ spółki wyznaczenie 29 września 2017 roku jako dzień dywidendy oraz dzień 29 grudnia 2017 roku jako termin wypłaty dywidendy. Polityka dywidendowa Indaty zakłada wypłaty dywidendy na poziomie 20-30% skonsolidowanego zysku netto grupy za dany rok obrotowy. W 2016 roku zysk wyniósł 3.04 mln PLN.

Emperia

Sprzedaż w sklepach Stokrotka w maju

Sprzedaż towarów w sklepach Stokrotka, należących do giełdowej Emperii Holding, wzrosła w maju 2017 roku o około 9.6% r/r do 203 mln PLN. Przychody ze sprzedaży towarów za okres styczeń-maj wyniosły 1 mld zł i były wyższe r/r o 5.5%. W maju 2017 roku sprzedaż towarów LFL w sklepach własnych Stokrotki wzrosła o około 2.7% w porównaniu do maja 2016 roku. Sprzedaż LFL w sklepach własnych Stokrotki za okres styczeń-maj 2017 roku spadła z kolei o około 0.3% w porównaniu do analogicznego okresu 2016 roku. W maju 2017 roku spółka otworzyła trzy nowe sklepy: dwa supermarkety oraz jeden market Stokrotka. W konsekwencji powierzchnia handlowa sklepów powiększyła się o 1.1 tys. m kw.: 0.9 tys. m kw. w supermarketach oraz 0.2 tys. m kw. w marketach Stokrotka.

Wojas

Przychody w maju spadły o 2.6%

Przychody producenta i dystrybutora obuwi, firmy Wojas, spadły w maju r/r o 2.6% i wyniosły 19.4 mln PLN. W okresie od stycznia do maja 2017 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 85 mln PLN i były niższe o 2.4% w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży detalicznej w maju 2017 roku wyniosły 16.77 mln PLN i były niższe o 9.1% od przychodów osiągniętych w maju 2016 roku. Narastająco od początku 2017 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży detalicznej wyniosły 74.2 mln PLN i były niższe o 3.4% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego.

ABC Data

Nie wykluczona dodatkowa dywidenda za 2017

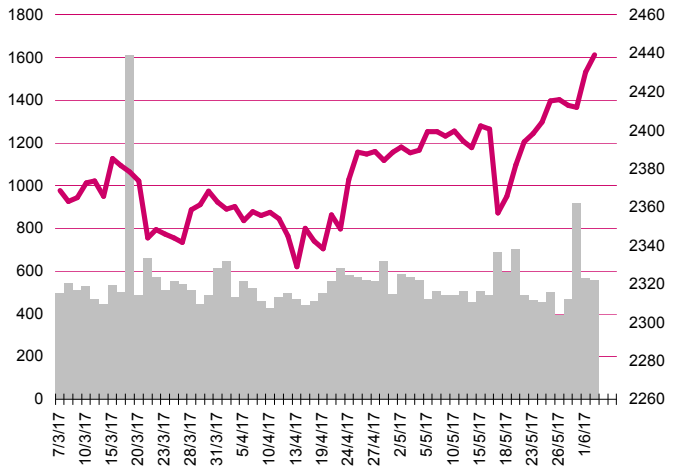
ABC Data, która chce wypłacić 10 mln PLN zaliczki na poczet dywidendy za 2017 r., nie wyklucza, że nie będzie to jej ostatnie słowo jeśli chodzi o redystrybucję zysku za 2017 r., jeśli zrealizuje założoną prognozę. Rekomendacja Rothschilda, który pracuje nad analizą opcji strategicznych może zostać przedłożona w niedługim czasie.

Pakiety

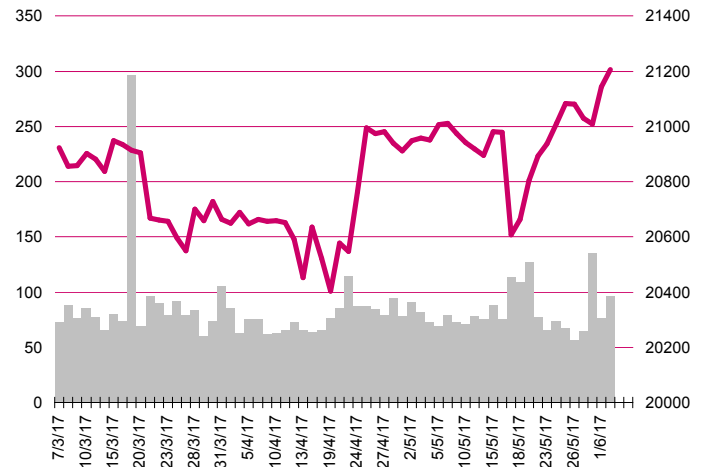
11 bit Studios

Fundusze zarządzane przez NN Investment Partners TFI zmniejszyły łączne zaangażowanie w akcje 11 bit studios do 4.91% kapitału zakładowego spółki. Według stanu na dzień 30 maja fundusze inwestycyjne zarządzane przez NN IP TFI posiadały łącznie 108 940 akcji 11 bit studios, co stanowiło 4.91% kapitału zakładowego spółki. Przed zmianą fundusze posiadały 111 740 akcji 11 bit studios, co stanowiło 5.04% kapitału zakładowego tej spółki.

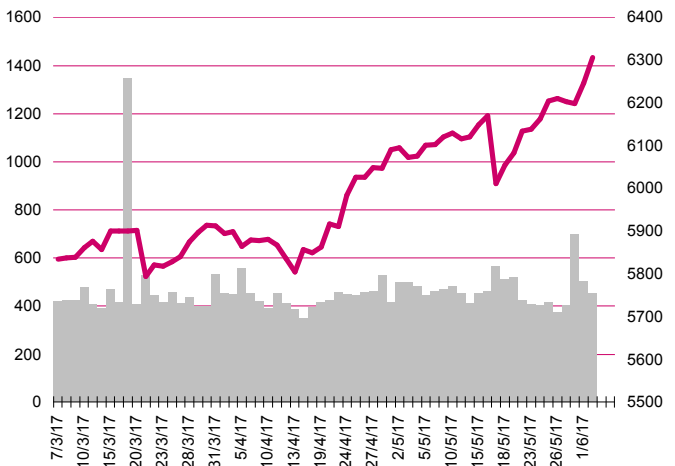
S&P500



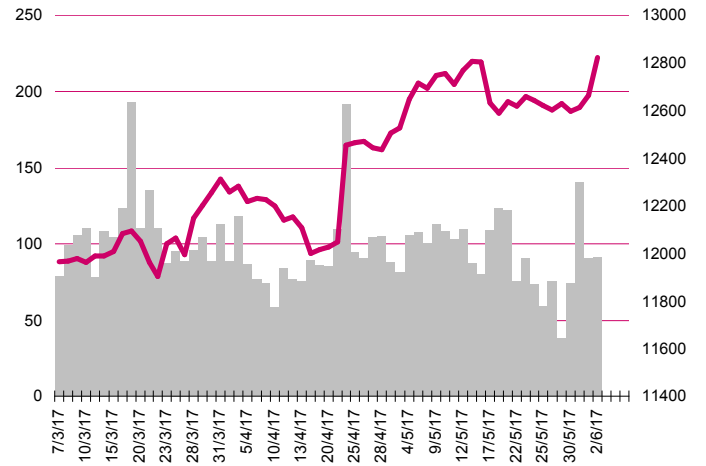
DOW JONES



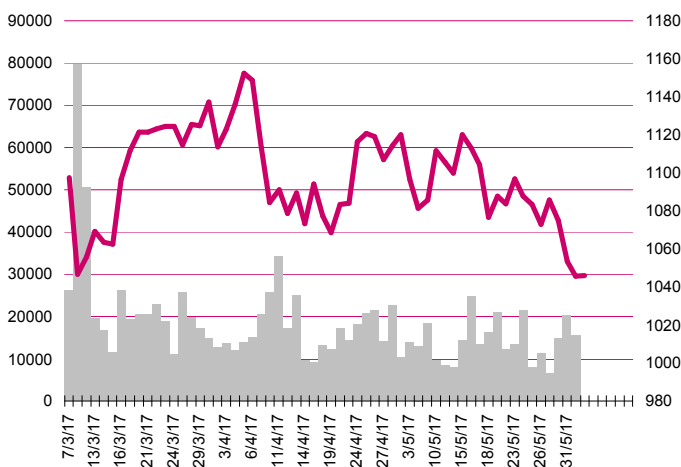
NASDAQ



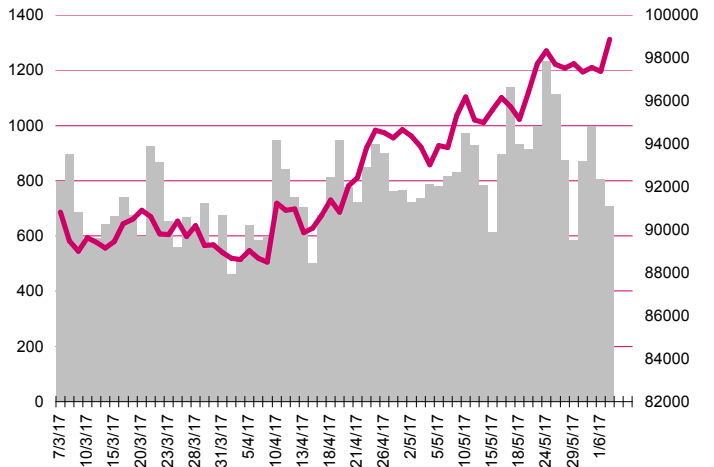
DAX



RTSi\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 5 czerwca '17	Wtorek 6 czerwca '17	Środa 7 czerwca '17	Czwartek 8 czerwca '17	Piątek 9 czerwca '17
Dane makro	Indeks PMI dla usług (CN), Indeks PMI dla usług (UK), Indeks Sentix (EU), Indeks PMI dla usług (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Zamówienia w przemyśle (US), Raport ISM dla usług (US)	Indeks PMI dla usług (GER), Indeks PMI dla usług (EU), Sprzedaż detaliczna (EU)	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Produkt Krajowy Brutto (EU), Wnioski o kredyt hipoteczny (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Produkt Krajowy Brutto (JP), Produkcja przemysłowa (GER), Decyzja ECB ws. stóp procentowych (EU), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Inflacja CPI (CN), Produkcja przemysłowa (UK)
Wyniki spółek					
Dzień dywidendy					NETIA
Inne					

	Poniedziałek 12 czerwca '17	Wtorek 13 czerwca '17	Środa 14 czerwca '17	Czwartek 15 czerwca '17	Piątek 16 czerwca '17
Dane makro	Inflacja CPI, fin. (PL)	Inflacja CPI (m/m), Indeks instytutu ZEW (GER), Wskaźniki inflacji bazowej (GER), Inflacja PPI (US)	Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja CPI (US), Sprzedaż detaliczna (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Indeks NY Empire State (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Produkcja przemysłowa (US), Wykorzystanie mocy produkcyjnych (US)	Inflacja HICP (EU), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek					
Dzień dywidendy	SEKO, PULAWY	LENA		EUROTEL	SONEL
Inne					

Departament Analiz

Marcin Materna, CFA
Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 82
marcin.materna@millenniumdm.pl

Marcin Palenik, CFA
+48 22 598 26 71
marcin.palenik@millenniumdm.pl

Maciej Krefta, CFA
+48 22 598 26 88
maciej.krefta@millenniumdm.pl

Sebastian Siemiątkowski
+48 22 598 26 05
sebastian.siemiatkowski@millenniumdm.pl

Artur Topczewski
Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 59
artur.topczewski@millenniumdm.pl

Dyrektor
banki i ubezpieczenia

Analityk
branża spożywcza,
handel

Analityk
deweloperzy, górnictwo,
budownictwo

Analityk
fundusze inwestycyjne

Analityk
fundusze inwestycyjne

Sprzedaż

Radosław Zawadzki
+48 22 598 26 34
radoslaw.zawadzki@millenniumdm.pl

Arkadiusz Szumilak
+48 22 598 26 75
arkadiusz.szumilak@millenniumdm.pl

Jarosław Oldakowski
+48 22 598 26 11
jaroslaw.oldakowski@millenniumdm.pl

Leszek Iwaniec
+48 22 598 26 90
leszek.iwaniec@millenniumdm.pl

Marek Pszczółkowski
+48 22 598 26 60
marek.pszczolkowski@millenniumdm.pl

Marcin Czerwonka
+48 22 598 26 70
marcin.czerwonka@millenniumdm.pl

Dyrektor

Millennium Dom Maklerski S.A.
Ul. Żaryna 2A, Millennium Park IIIp
02-593 Warszawa Polska

Fax: +48 22 898 32 02 Tel. +48 22 598 26 00

Millennium Dom Maklerski S.A. pełni funkcję animatora emitenta dla spółek: Wielton, Selena FM, Skyline, Eurotel, Dekpol, Lokum Deweloper, Zamet Industry, od których otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Millennium Dom Maklerski S.A. pełni funkcję animatora rynku dla spółek: Ciech, Wielton, Selena FM, Skyline, KGHM, PZU, Eurotel, Dekpol, Lokum Deweloper, Zamet Industry. Millennium Dom Maklerski S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy pełnił funkcję oferującego w trakcie oferty publicznej dla akcji spółek: Lokum Deweloper S.A., od której otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Spółki będące przedmiotem raportu mogą być klientami Grupy Kapitałowej Millennium Banku S.A., głównego akcjonariusza Millennium Domu Maklerskiego S.A. Pomiędzy Millennium Dom Maklerski S.A., a spółkami będącymi przedmiotem niniejszego raportu nie występują żadne inne powiązania, o których mowa w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie Informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych lub ich emitentów, które byłyby znane sporządzającemu niniejszą rekomendację inwestycyjną.

Niniejsza publikacja została przygotowana przez Millennium Dom Maklerski S.A. wyłącznie na potrzeby klientów Millennium Dom Maklerski S.A., nie stanowi reklamy ani oferowania papierów wartościowych, może być ona także dystrybuowana za pomocą środków masowego przekazu, na podstawie każdorazowej decyzji Dyrektora Departamentu Doradztwa i Analiz. Rozpowszechnianie lub powielanie niniejszego materiału w całości lub w części bez pisemnej zgody Millennium Dom Maklerski S.A. jest zabronione. Niniejsza publikacja została przygotowana z dochowaniem należytej staranności i rzetelności, w oparciu o fakty uznane za wiarygodne, jednak Millennium Dom Maklerski S.A. nie gwarantuje, że są one w pełni dokładne i kompletne. Podstawą przygotowania publikacji były informacje na temat spółek, jakie były publicznie dostępne. Kwantowania zawarte w niniejszym dokumencie mają charakter informacyjny, nie są ofertami kupna lub sprzedaży wymienionych instrumentów ani propozycjami dokonania transakcji czy inwestycji. Millennium Dom Maklerski S.A. nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione w wyniku decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w niniejszym opracowaniu.