

# Raport dzienny

20 czerwca 2017

## Główne indeksy

| Indeks   | Zmiana 1D       | Zmiana 1M | Zmiana 1Y | obroty PLN/USDm |
|----------|-----------------|-----------|-----------|-----------------|
| WIG20    | 2 334 ↑ 1.29%   | 0.2%      | 30.1%     | 702/185         |
| WIG30    | 2 687 ↑ 1.23%   | 0.5%      | 34.4%     | 742/196         |
| mWIG40   | 4 829 ↑ 0.63%   | 0.8%      | 39.6%     | 76/20           |
| sWIG80   | 15 992 ↓ -0.32% | -0.8%     | 22.3%     | 18/4            |
| WIG      | 61 048 ↑ 0.94%  | 0.5%      | 34.6%     | 811/214         |
| WIGBANKI | 7 278 ↑ 0.97%   | -1.3%     | 24.8%     | 190/50          |

## Główne indeksy światowe

|           | 1D             | 1M     | 3M      | 1Y     |
|-----------|----------------|--------|---------|--------|
| Dow Jones | 21 529 ↑ 0.68% | 3.48%  | 2.98%   | 20.92% |
| S&P500    | 2 453 ↑ 0.83%  | 3.01%  | 3.37%   | 17.77% |
| NASDAQ    | 6 239 ↑ 1.42%  | 2.55%  | 5.72%   | 28.98% |
| DAX       | 12 889 ↑ 1.07% | 1.98%  | 6.94%   | 29.38% |
| RTS\$     | 0 998 ↑ 0.40%  | -8.22% | -10.97% | 6.77%  |
| XU100     | 99 332 ↑ 1.16% | 4.40%  | 9.27%   | 28.13% |

## Surowce

|                     | 1D               | 1M     | 3M     | 1Y     |
|---------------------|------------------|--------|--------|--------|
| Miedź (USD/t)       | 5 724.0 ↑ 1.08%  | 0.7%   | -3.6%  | 25.7%  |
| Ropa (USD/bbl)      | 46.9 ↑ 0.06%     | -12.7% | -10.0% | -12.8% |
| Węgiel koks.(USD/t) | 141.2 ↓ -0.49%   | -8.7%  | -10.5% | 55.7%  |
| Złoto (USD/OZ)      | 1 245.8 ↓ -0.11% | -0.5%  | 1.0%   | -3.3%  |

## Waluty

|         | 1D              | 1M    | 3M    | 1Y    |
|---------|-----------------|-------|-------|-------|
| USD/PLN | 3.7826 ↑ 0.17%  | 1.2%  | -4.9% | -2.5% |
| EUR/PLN | 4.2206 ↑ 0.16%  | 0.5%  | -1.1% | -3.9% |
| EUR/USD | 1.1158 ↓ -0.01% | -0.7% | 4.0%  | -1.4% |
| USD/HUF | 276.03 ↑ 0.02%  | 0.5%  | -3.9% | -0.2% |

## Informacje ze spółek

Briju Szacunkowe dane o sprzedaży w maju

AB W planach emisja obligacji o wartości 70-80 mln PLN

Adiuvo Wnioski o wartości 9.9 mln PLN rekomendowane do dofinansowania

Master Pharm Decyzja WZ o wypłacie 0.22 PLN dywidendy na akcję

PKN Orlen Zakończenie realizacji inwestycji bloku gazowo parowego we Włocławku

Rainbow Tours Decyzja WZ o wypłacie 1.00 PLN dywidendy na akcję

LPP Decyzja WZ o wypłacie 36.00 PLN dywidendy na akcję

Stalprodukt Decyzja WZ o wypłacie 3.00 PLN dywidendy na akcję

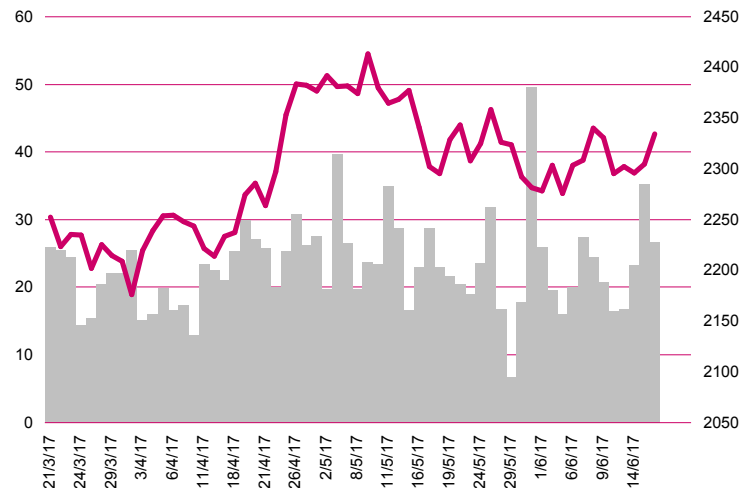
Tauron Modernizacja bloku w Elektrowni Łagisza

Vantage Development Przymusowy wykup akcji

MFO WZA za dywidendą

Budimex Najkorzystniejsza oferta spółki za blisko 280 mln PLN netto

## WIG20



## Rentowność skarbowych papierów dłużnych

|        | 3M     | 1Y     | 2Y     | 5Y     | 10Y   |
|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| Polska | 1.63%  | 1.72%  | 1.94%  | 2.59%  | 3.15% |
| Węgry  | 0.05%  | 0.11%  | 0.53%  | 1.77%  | 2.98% |
| Niemcy | -0.85% | -0.69% | -0.66% | -0.40% | 0.28% |
| USA    | 1.00%  | 1.21%  | 1.36%  | 1.79%  | 2.19% |

## Najbardziej aktywne akcje

|           | 1D             | 1M    | % obrotów | obroty (PLN/USD) |
|-----------|----------------|-------|-----------|------------------|
| PZU       | 44.60 ↑ 0.56%  | -3.1% | 10.2%     | 71/18            |
| Pekao     | 130.30 ↑ 0.66% | -6.6% | 6.9%      | 48/12            |
| PGE       | 11.98 ↑ 1.96%  | 3.8%  | 4.2%      | 29/7             |
| PKN Orlen | 116.45 ↑ 1.93% | 5.8%  | 3.7%      | 26/6             |

## Wygrani/Przegranani

|       | 1D            |               | 1D             |
|-------|---------------|---------------|----------------|
| Lotos | 55.00 ↑ 3.50% | Asseco Poland | 48.39 ↓ -2.44% |
| Enea  | 13.29 ↑ 3.42% | ALIOR         | 60.50 ↓ -1.48% |

## Wydarzenia w spółkach

| Spółka   | Wydarzenie  |
|----------|---|
| LOKUM    | Dzień dywidendy 0.78 PLN na akcję                           |
| POLNA    | Dzień dywidendy 1.00 PLN na akcję                           |
| FARMACOL | Wykluczenie akcji z obrotu                                  |
| SIMPLE   | WZA - zatwierdzenie dywidendy w wysokości 0.05 PLN na akcję |
| UNIMOT   | WZA - zatwierdzenie dywidendy w wysokości 1.20 PLN na akcję |

## Prognozy makro

| Godz. | Wydarzenie                      | Będzie | Ostatnio   |
|-------|---------------------------------|--------|------------|
| 09:30 | Wystąpienie publiczne szefa BoE | UK     | -          |
| 14:00 | Produkcja przemysłowa (r/r)     | PL     | 8.5% -0.6% |
| 14:00 | Sprzedaż detaliczna (r/r)       | PL     | 9.1% 8.1%  |

## Informacje ze spółek

### Briju

#### Szacunkowe dane o sprzedaży w maju

Zarząd Briju poinformował, że szacunkowe skonsolidowane przychody ze sprzedaży osiągnięte w maju 2017 roku przez Grupę wyniosły 4.8 mln PLN i były niższe od przychodów osiągniętych w maju 2016 roku o 92.2%. W ujęciu narastającym szacunkowa wartość przychodów ze sprzedaży zrealizowana przez Grupę w okresie od stycznia do maja 2017 roku wyniosła 45.1 mln PLN i była o 83.9% niższa od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2016 roku. W segmencie wyrobów jubilerskich szacunkowa wartość przychodów ze sprzedaży w maju 2017 roku wyniosła 4.8 mln PLN, co oznacza wzrost o 45.5% w porównaniu do sprzedaży z maja roku ubiegłego. W ujęciu narastającym przychody ze sprzedaży w segmencie wyrobów jubilerskich wyniosły około 21.5 mln PLN i były wyższe o 50.3% od sprzedaży zrealizowanej w segmencie wyrobów jubilerskich w okresie od stycznia do maja 2016 roku. W segmencie surowców Grupa w maju 2017 roku nie osiągnęła żadnych przychodów ze sprzedaży. W ujęciu narastającym przychody ze sprzedaży w segmencie surowców wynoszą 23.7 mln PLN i są niższe o 91.1% od sprzedaży zrealizowanej w tym segmencie w okresie od stycznia do maja 2016 roku.

### AB

#### W planach emisja obligacji o wartości 70-80 mln PLN

AB, które niedawno zwiększyło maksymalną wartość programu emisji obligacji do 270 mln PLN, jest w trakcie plasowania emisji, której wartość może wynieść 70-80 mln PLN - poinformowało PAP Biznes źródło zbliżone do transakcji. Emisja się toczy i zapewne zamknie się we wtorek 20 czerwca. W czerwcu 2015 r. spółka podpisała z Pekao SA umowę w sprawie zwiększenia programu emisji obligacji ze 100 mln PLN do 200 mln PLN, a miesiąc później uplasowała obligacje o wartości 70 mln PLN. Do tej pory AB wyemitowało w ramach programu obligacje o wartości 170 mln PLN.

### Adiuvo

#### Wnioski o wartości 9.9 mln PLN rekomendowane do dofinansowania

Spółka poinformowała, że powzięła informację o zakończeniu przez Zarząd Województwa Podlaskiego oceny formalno-merytorycznej projektów złożonych w ramach projektu "Oś Priorytetowa I Wzmocnienie potencjału i konkurencyjności gospodarki regionu Działanie 1.2 Wspieranie transferu wiedzy, innowacji, technologii i komercjalizacji wyników B+R oraz rozwój działalności B+R w przedsiębiorstwach Poddziałanie 1.2.1 Wspieranie transferu wiedzy, innowacji, technologii i komercjalizacji wyników B+R oraz rozwój działalności B+R w przedsiębiorstwach". Zgodnie z opublikowanymi wynikami oceny, łącznie cztery projekty spółek zależnych Emitenta znalazły się na liście 22 rekomendowanych do dofinansowania, z czego trzy znalazły się w pierwszej piątce najwyższej ocenionych projektów. Suma wnioskowanego dofinansowania to 9.9 mln PLN.

### Master Pharm

#### Decyzja WZ o wypłacie 0.22 PLN dywidendy na akcję

Spółka poinformowała, że akcjonariusze uchwaliли wypłatę w formie dywidendy 4.73 mln PLN, czyli 0.22 PLN na akcję (DY~3.6%), z zysku za 2016 r. Dzień dywidendy ustalono na 26 czerwca, zaś termin jej wypłaty na 10 lipca 2017 r.

### PKN Orlen

#### Zakończenie realizacji inwestycji bloku gazowo parowego we Włocławku

Spółka poinformowała, że zakończyła realizację inwestycji bloku gazowo parowego we Włocławku. Łączne nakłady inwestycyjne poniesione przez spółkę na realizację projektu wyniosły około 1.4 mld PLN.

### Rainbow Tours

#### Decyzja WZ o wypłacie 1.00 PLN dywidendy na akcję

Spółka poinformowała, że akcjonariusze uchwaliли wypłatę w formie dywidendy 14.4 mln PLN, czyli 1.00 PLN na akcję (DY~2.4%), z zysku za 2016 r. Dzień dywidendy ustalono na 26 czerwca, zaś termin jej wypłaty na 6 lipca 2017 r.

### LPP

#### Decyzja WZ o wypłacie 36.00 PLN dywidendy na akcję

Spółka poinformowała, że akcjonariusze uchwaliли wypłatę w formie dywidendy 65.5 mln PLN, czyli 36.00 PLN na akcję wg liczby akcji na dzień decyzji (DY~0.54%), z zysku za 2016 r. Dzień dywidendy ustalono na 4 września, zaś termin jej wypłaty na 20 września 2017 r.

### Stalprodukt

#### Decyzja WZ o wypłacie 3.00 PLN dywidendy na akcję

Spółka poinformowała, że akcjonariusze uchwaliли wypłatę w formie dywidendy 16.7 mln PLN, czyli 3.00 PLN na akcję (DY~0,65%), z zysku za 2016 r. Dzień dywidendy ustalono na 14 lipca, zaś termin jej wypłaty na 31 lipca 2017 r.

## Tauron

### Modernizacja bloku w Elektrowni Łagisza

Spółka poinformowała o rozpoczęciu przygotowania do modernizacji bloku 460 MW w Elektrowni Łagisza. W efekcie jednostka ta, poza produkcją energii elektrycznej, będzie obsługiwała rynek dostaw ciepła dla mieszkańców Będzina i Sosnowca o mocy około 250 MWt. Blok 460 MW w Elektrowni Łagisza zostanie zmodernizowany pod kątem efektywnego wykorzystania ciepła powstającego w procesie produkcji energii elektrycznej, czyli lepszego wykorzystania energii w paliwie pierwotnym poprzez produkcję w kogeneracji. Zmodernizowane źródło będzie mogło dostarczać ciepło już w 2019 roku.

## Vantage Development

### Przymusowy wykup akcji

Akcjonariusz Fedha ogłosił przymusowy wykup 3,380,913 akcji spółki stanowiących 5.41% ogólnej liczby głosów, po cenie 3.70 PLN za akcję. Dniem wykupu jest 23 czerwca 2017 roku. Na początku marca br. Fedha wezwała do sprzedaży 18,783,120 akcji Vantage Development, stanowiących 30.08% akcji spółki po cenie jednostkowej 3.25 PLN, później podniesionej do 3.70 PLN. W wezwaniu tym akcjonariusz skupiono 15,101,694 akcji spółki.

## MFO

### WZA za dywidendą

Akcjonariusze zdecydowali podczas WZA o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy 3.54 mln PLN z zysku za rok 2016. Pozostała część zysku w kwocie 14.2 mln PLN trafi na kapitał zapasowy. Dywidenda na akcję wyniesie 0.58 PLN (DY~1.5%), dniem dywidendy jest 30 czerwca, a dniem jej wypłaty 21 lipca 2017 roku.

## Budimex

### Najkorzystniejsza oferta spółki za blisko 280 mln PLN netto

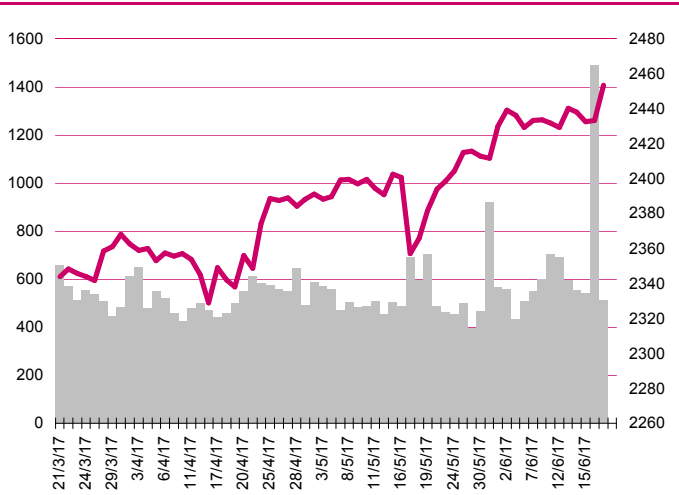
Oferta spółki za 278.2 mln PLN została najwyżej oceniona w przetargu GDDKiA, dotyczącym projektu i budowy drogi ekspresowej S-61 Ostrów Mazowiecka - Szczuczyn na odcinku od węzła Stawiski (bez węzła) do początku obwodnicy Szczuczyna. Roboty mają rozpocząć się w dniu podpisania umowy i potrwać 31 miesięcy (z wyłączeniem okresów zimowych).

## Pakiety

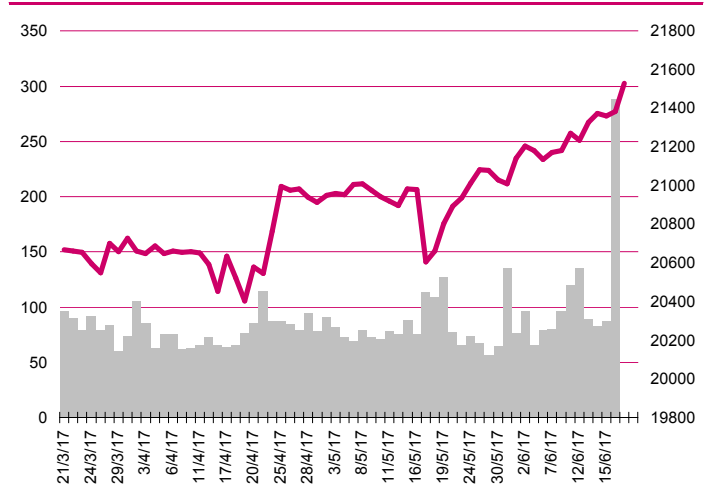
## Qumak

Fundusze zarządzane przez Altus TFI zmniejszyły zaangażowanie w akcje Qumaka do poziomu 3.15% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZ spółki. Przed transakcją fundusze miały 5.08% akcji spółki.

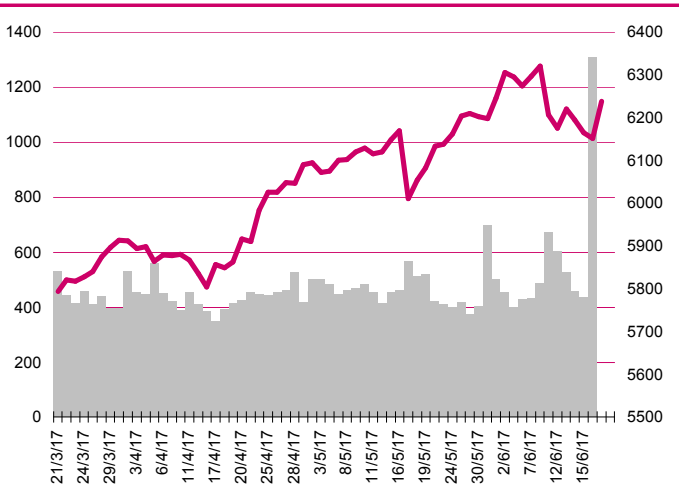
### S&P500



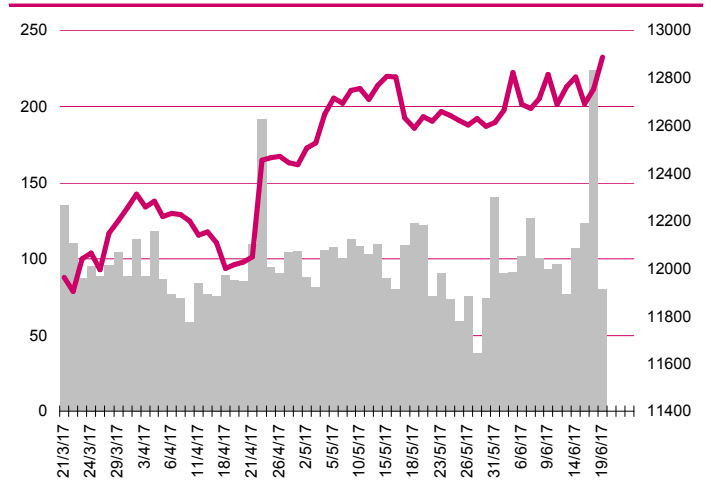
### DOW JONES



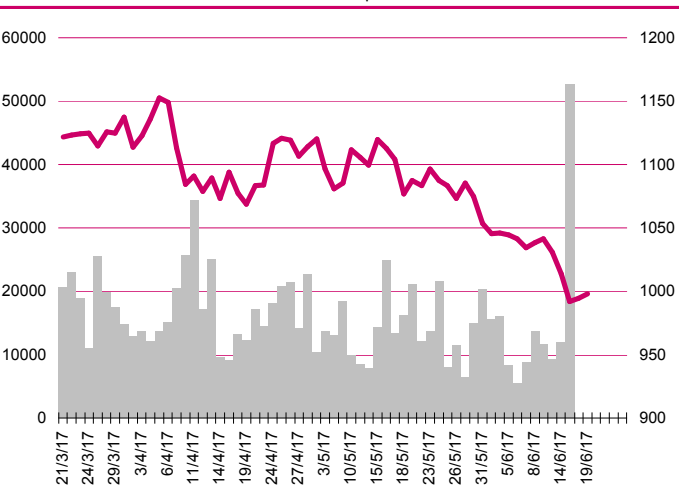
### NASDAQ



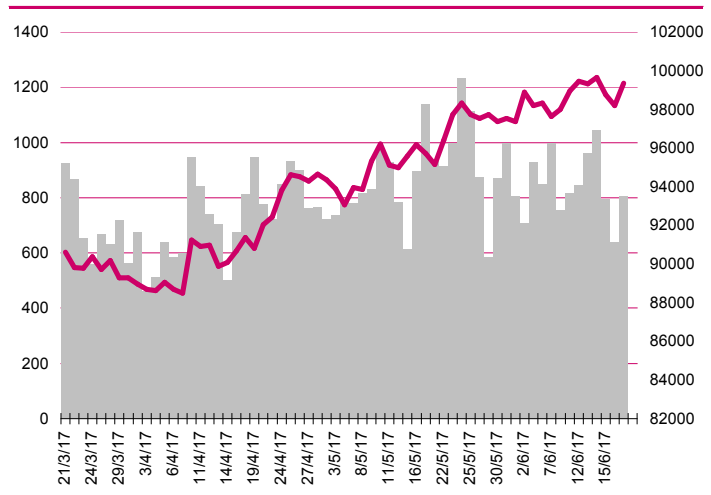
### DAX



### RTSI\$



### XU100



## Kalendarium

|                 | Poniedziałek<br>19 czerwca '17  | Wtorek<br>20 czerwca '17   | Środa<br>21 czerwca '17   | Czwartek<br>22 czerwca '17   | Piątek<br>23 czerwca '17  |
|-----------------|---|--|---|--|---|
| Dane makro      | Handel zagraniczny (JP),<br>Przeciętne zatrudnienie i<br>wynagrodzenie (PL) | Wskaźnik Dobrobytu wg BIEC<br>(PL), Produkcja przemysłowa<br>(PL), Sprzedaż detaliczna<br>(PL), Saldo rachunku<br>bieżącego (US) | Protokół z posiedzenia BoJ<br>(JP), Sprzedaż domów na<br>rynku wtórnym (US),<br>Tygodniowa zmiana zapasów<br>paliw (US) | Szczyt Unii Europejskiej (EU),<br>Protokół z posiedzenia RPP<br>(PL), Wnioski o zasitek dla<br>bezrobotnych (US) | Indeks PMI dla przemysłu<br>(JP)(EU)(US), Indeks PMI dla<br>usług (GER)(EU)(US),<br>Sprzedaż nowych domów<br>(US) |
| Wyniki spółek   |   |  |   |  | STELMET   |
| Dzień dywidendy | SNIEZKA, ROBYG, POLMED,<br>INDOS  |  | PEKAO, PLASTBOX   |  |   |
| Inne            |   |  |   |  |   |

|                 | Poniedziałek<br>26 czerwca '17  | Wtorek<br>27 czerwca '17   | Środa<br>28 czerwca '17   | Czwartek<br>29 czerwca '17  | Piątek<br>30 czerwca '17   |
|-----------------|---|--|---|---|--|
| Dane makro      | Stopa bezrobocia (PL), Indeks<br>instytutu Ifo (GER),<br>Zamówienia na dobra bez<br>środków trans., wst. (US),<br>Zamówienia na dobra trwałego<br>użytku, wst. (US) | Wskaźnik Wyprzedzający<br>Koniunktury wg BIEC (PL),<br>Indeks cen domów S&P/Case-<br>Shiller (US), Indeks zaufania<br>konsumentów - Conference<br>Board (US) | Wnioski o kredyt hipoteczny<br>(US),<br>Indeks podpisanych umów<br>kupna domów (US),<br>Tygodniowa zmiana zapasów<br>paliw (US) | Sprzedaż detaliczna (JP),<br>Indeks zaufania konsumentów<br>- GfK (GER), Inflacja CPI,<br>wst. (GER), PKB (US),<br>Wnioski o zasitek dla<br>bezrobotnych (US) | Produkcja przemysłowa, wst.<br>(JP), Indeks PMI dla<br>przemysłu wg CFLP (CN),<br>Wskaźnik Rynku Pracy wg<br>BIEC (PL), Inflacja HICP -<br>dane szacunkowe (EU),<br>Inflacja CPI, wst. (PL), Indeks<br>Uniwersytetu Michigan, fin.<br>(US) |
| Wyniki spółek   |   |  |   |   |  |
| Dzień dywidendy | DOMDEV  |  | ATENDE, WDX   | KRUK  | ASSECOSEE, ODLEWNIE,<br>APLISENS, DEKTRA,<br>INTERCARS, POLICE   |
| 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.