

Raport dzienny

21 czerwca 2017

Główne indeksy

| Indeks | | Zmiana 1D | Zmiana 1M | Zmiana 1Y | obroty PLN/USDm |
|----------|--------|-----------|-----------|-----------|-----------------|
| WIG20 | 2 303 | ↓ -1.35% | -1.1% | 27.7% | 736/192 |
| WIG30 | 2 656 | ↓ -1.16% | -0.6% | 32.2% | 786/205 |
| mWIG40 | 4 854 | ↑ 0.52% | 1.4% | 39.9% | 91/24 |
| sWIG80 | 15 948 | ↓ -0.27% | -1.1% | 21.3% | 18/4 |
| WIG | 60 842 | ↓ -0.34% | 0.2% | 32.9% | 864/226 |
| WIGBANKI | 7 176 | ↓ -1.40% | -2.7% | 21.4% | 303/79 |

Główne indeksy światowe

| | | 1D | 1M | 3M | 1Y |
|-----------|--------|----------|--------|---------|--------|
| Dow Jones | 21 467 | ↓ -0.29% | 3.18% | 3.87% | 20.40% |
| S&P500 | 2 437 | ↓ -0.67% | 2.32% | 3.97% | 16.67% |
| NASDAQ | 6 188 | ↓ -0.82% | 1.71% | 6.80% | 27.75% |
| DAX | 12 815 | ↓ -0.58% | 1.39% | 7.13% | 27.95% |
| RTSI\$ | 0 981 | ↓ -1.73% | -9.81% | -12.54% | 4.67% |
| XU100 | 99 269 | ↓ -0.06% | 4.33% | 9.56% | 28.04% |

Surowce

| | | 1D | 1M | 3M | 1Y |
|---------------------|---------|----------|--------|--------|--------|
| Miedź (USD/t) | 5 657.0 | ↓ -1.17% | -0.4% | -3.8% | 21.8% |
| Ropa (USD/bbl) | 45.9 | ↓ -0.20% | -14.6% | -11.1% | -14.9% |
| Węgiel koks.(USD/t) | 142.5 | ↑ 0.92% | -7.9% | -8.3% | 57.1% |
| Złoto (USD/OZ) | 1 245.5 | ↑ 0.14% | -0.5% | -0.1% | -1.9% |

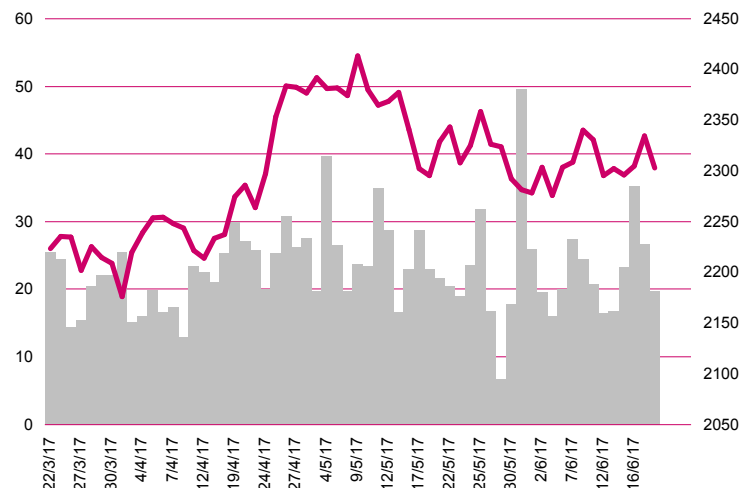
Waluty

| | | 1D | 1M | 3M | 1Y |
|---------|--------|----------|-------|-------|-------|
| USD/PLN | 3.8172 | ↓ -0.01% | 2.1% | -3.5% | -2.3% |
| EUR/PLN | 4.2482 | ↑ 0.03% | 1.2% | -0.6% | -3.4% |
| EUR/USD | 1.1129 | ↑ 0.04% | -0.9% | 3.0% | -1.2% |
| USD/HUF | 277.77 | ↓ -0.07% | 1.2% | -2.7% | -0.6% |

Informacje ze spółek

AB Emisja obligacji o wartości 75 mln PLN
 Orion Investment Spółka wypłaci 1.55 PLN dywidendy na akcję
 e-Muzyka Spółka wypłaci 0.74 PLN dywidendy na akcję
 LPP Decyzja UCS zobowiązująca do zapłaty dodatkowych 16.4 mln PLN podatku
 Medicalgorithmics Decyzja WZ o wypłacie 2 PLN dywidendy na akcję za 2016
 Unimot Decyzja WZ o wypłacie 1.2 PLN dywidendy na akcję za 2016
 Benefit Systems Przeznaczenie 42.5 mln PLN na skup akcji własnych
 K2 Internet Decyzja WZ o wypłacie 1 PLN dywidendy na akcję za 2016
 Dekpol Umowa przedwstępna nabycia działki w Gdańsku
 Dekpol Umowa przedwstępna dotycząca gruntu w Warszawie
 Dekpol Zlecenie w Elblągu
 Trans Polonia Przychody w maju
 Trakcja, Unibep Zlecenie drogowe w konsorcjum

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

| | 3M | 1Y | 2Y | 5Y | 10Y |
|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| Polska | 1.63% | 1.70% | 1.93% | 2.60% | 3.17% |
| Węgry | 0.05% | 0.10% | 0.52% | 1.78% | 2.98% |
| Niemcy | -0.84% | -0.69% | -0.65% | -0.39% | 0.28% |
| USA | 1.01% | 1.22% | 1.34% | 1.76% | 2.16% |

Najbardziej aktywne akcje

| | | 1D | 1M | % obrotów | obroty (PLN/USD) |
|-----------|--------|----------|--------|-----------|------------------|
| Pekao | 120.75 | ↓ -7.33% | -13.4% | 8.9% | 65/17 |
| PKN Orlen | 118.40 | ↑ 1.67% | 7.6% | 6.5% | 47/12 |
| PKO BP | 34.55 | ↓ -3.57% | 0.0% | 4.9% | 36/9 |
| KGHM | 106.50 | ↓ -2.47% | -7.4% | 4.7% | 34/9 |

Wygrani/Przegranani

| | | 1D | | 1D |
|-----------|--------|---------|--------|-----------------|
| PKN Orlen | 118.40 | ↑ 1.67% | Pekao | 120.75 ↓ -7.33% |
| Mbank | 455.90 | ↑ 1.19% | PKO BP | 34.55 ↓ -3.57% |

Wydarzenia w spółkach

| Spółka | Wydarzenie |
|----------|---|
| APATOR | Dzień dywidendy 0.75 PLN na akcję |
| ASBIS | Dzień dywidendy 0.03 USD na akcję |
| BSCDRUK | Dzień wypłaty dywidendy 0.63 PLN na akcję |
| PEKAO | Dzień dywidendy 8.68 PLN na akcję |
| VINDEXUS | Dzień dywidendy 0.20 PLN na akcję |

Prognozy makro

| Godz. | Wydarzenie | Będzie | Ostatnio |
|-------|--------------------------------------|--------|-------------------|
| 13:00 | Wnioski o kredyt hipoteczny | US | - 2.8% |
| 16:00 | Sprzedż domów na rynku wtórnym | US | 5.55 mln 5.57 mln |
| 16:30 | Tygodniowa zmiana zapasów ropy (brk) | US | -1.2 mln -1.7 mln |

Informacje ze spółek

AB Emisja obligacji o wartości 75 mln PLN

AB wyemitowało pięcioletnie obligacje o wartości 75 mln PLN. Cena emisyjna obligacji została ustalona na poziomie wartości nominalnej. Wykup obligacji nastąpi w dniu 20 czerwca 2022 roku po wartości nominalnej. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o wskaźnik WIBOR6M, powiększony o stałą marżę w wysokości 200 pb. Odsetki wypłacane będą w okresach półrocznych. Spółka podała, że wartość zaciągniętych zobowiązań na 31 marca 2017 r. wynosiła 793.5 mln PLN.

Orion Investment Spółka wypłaci 1.55 PLN dywidendy na akcję

Akcjonariusze Orion Investment zdecydowali o przeznaczeniu na dywidendę 1.7 mln PLN, czyli 1.55 PLN na akcję, z zysku za 2016 r. Dzień dywidendy ustalono na 25 sierpnia, a termin jej wypłaty na 25 października 2017 r. Orion w 2016 r. miał 5.7 mln PLN jednostkowego zysku netto, a na poziomie skonsolidowanym 5.7 mln PLN. Kurs spółki we wtorek na zamknięciu wyniósł 78.75 PLN, co oznacza stopę dywidendy na poziomie ok. 2%. Z zysku za 2015 r. Orion wypłacił 1.9 PLN dywidendy na akcję.

e-Muzyka Spółka wypłaci 0.74 PLN dywidendy na akcję

Akcjonariusze e-Muzyki uchwalili wypłatę w formie dywidendy 5.56 mln PLN, czyli 0.74 PLN na akcję (DY=23.5%), z zysku za 2016 r. oraz kapitału zapasowego. Zysk netto spółki za 2016 r. wyniósł 1.37 mln PLN. Dzień dywidendy ustalono na 4 lipca, a termin jej wypłaty na 3 sierpnia 2017 r.

LPP Decyzja UCS zobowiązująca do zapłaty dodatkowych 16.4 mln PLN podatku za 2012

Spółka poinformowała, że Naczelnik Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego wydał decyzję, która zobowiązuje LPP do zapłaty dodatkowych 16.4 mln PLN podatku za 2012 r. plus odsetki. Decyzja nie jest prawomocna i nie został jej nadany rygor natychmiastowej wykonalności. Z komunikatu wynika, że urząd uważa, iż LPP zawyżyło koszty uzyskania przychodów, spółka podtrzymuje zaś stanowisko, że prawidłowo dokonała rozliczeń. Spółka zamierza w przewidzianych przepisami terminach składać wnioski i środki zaskarżenia zmierzające do uchylenia w całości wyżej wymienionej decyzji.

Medicalgorithmics Decyzja WZ o wypłacie 2 PLN dywidendy na akcję za 2016

Spółka poinformowała, że akcjonariusze zdecydowali, by na dywidendę z zysku za 2016 rok trafiło 7.2 mln PLN, czyli 2 PLN na akcję (DY~0.7%). Dzień dywidendy został ustalony na 16 lipca, a termin jej wypłaty na 16 października 2017 r.

Unimot Decyzja WZ o wypłacie 1.2 PLN dywidendy na akcję za 2016

Spółka poinformowała, że akcjonariusze zdecydowali, by na dywidendę z zysku za 2016 rok trafiło 9.8 mln PLN, czyli 1.2 PLN na akcję (DY~2.6%). Dzień dywidendy został ustalony na 4 lipca, a termin jej wypłaty na 20 lipca 2017 r.

Benefit Systems Przeznaczenie 42.5 mln PLN na skup akcji własnych

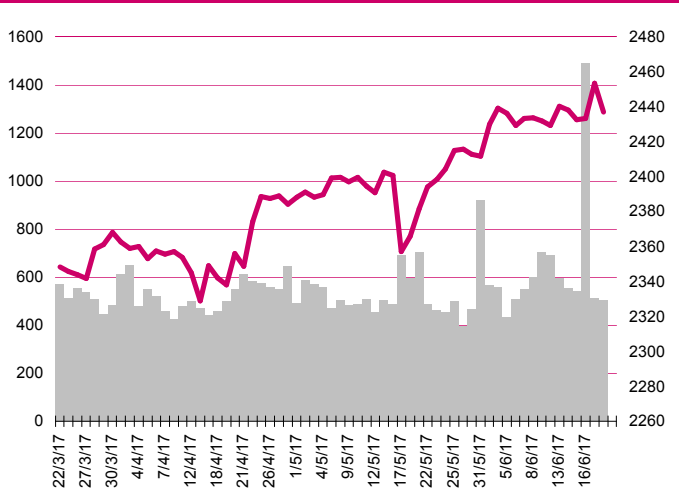
Spółka poinformowała, że akcjonariusze uchwalili przeznaczenie 42.5 mln PLN na skup akcji. Upoważnienie zarządu do nabycia do 85 000 akcji (3.3 proc. kapitału zakładowego) obowiązuje do końca 2017 r. Zgodnie z przyjętą uchwałą, cena nabycia akcji w ramach programu ma wynosić między 500 PLN a 1500 PLN. Kurs Benefit Systems we wtorek na zamknięciu wyniósł 1123 PLN. Nabyte przez spółkę akcje własne mogą zostać przeznaczone do finansowania transakcji przejmowania innych podmiotów z rynku, umorzenia lub dalszej odsprzedaży.

K2 Internet Decyzja WZ o wypłacie 1 PLN dywidendy na akcję za 2016

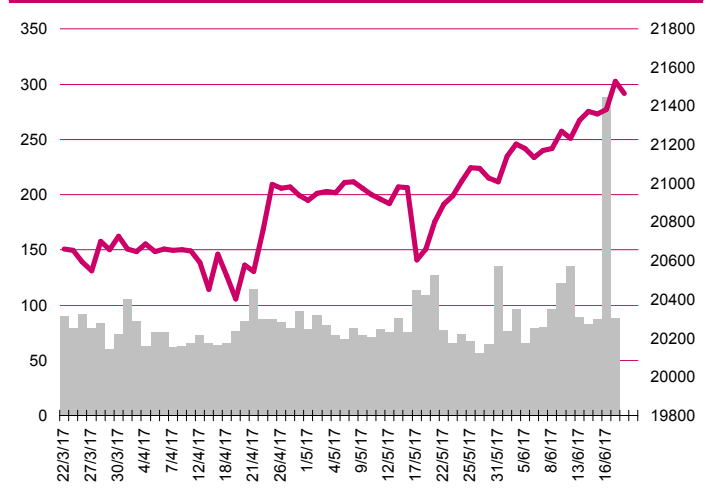
Spółka poinformowała, że akcjonariusze zdecydowali, by na dywidendę z zysku za 2016 rok trafiło 2.49 mln PLN, czyli 1.00 PLN na akcję (DY~6.45%). Dzień dywidendy został ustalony na 16 sierpnia, a termin jej wypłaty na 10 listopada 2017 r.

| | |
|------------------------|---|
| Dekpol | Umowa przedwstępna nabycia działki w Gdańsku <p>W dniu 20 czerwca br. spółka zawarła przedwstępną umowę nabycia 1.5ha działki położonej Gdańsku przy ul. Myśliwskiej za kwotę ok. 10.7 mln PLN netto. Zawarcie umowy przenoszącej własność uzależnione jest od spełnienia określonych w Umowie warunków zawieszających, których termin spełnienia oraz zawarcia umowy przyrzeczonej strony określiły na dzień 31 marca 2018 r.</p> |
| Dekpol | Umowa przedwstępna dotycząca gruntu w Warszawie <p>W dniu 20 czerwca 2017 r. spółka zawarła przedwstępną umowę nabycia (za ok. 16.1 mln PLN netto) prawa użytkowania wieczystego 0.6 ha nieruchomości położonej w Warszawie, przy ulicy Prądzyńskiego, na mocy której sprzedający zobowiązuje się do zawarcia w terminie do 20 lipca 2017 r.</p> |
| Dekpol | Zlecenie w Elblągu <p>W dniu 20 czerwca 2017 r. spółka zawarła z Przedsiębiorstwem DELTA Mariusz Hejnowicz ("Inwestor") umowę o roboty budowlane, na mocy której Spółka zobowiązuje się do kompleksowego wykonania i oddania Inwestorowi inwestycji w Elblągu, polegającej na budowie nowego przyłącza elektroenergetycznego wraz z przebudową trafostacji oraz na rozbudowie istniejącej hali usługowej o halę produkcyjną wraz z niezbędną infrastrukturą. Zakończenie i odbiór robót oraz uzyskanie pozwolenia na użytkowanie obiektu powinno nastąpić do 31 grudnia 2017 roku. Inwestor zapłaci Spółce wynagrodzenie ryczałtowe w maksymalnej kwocie ok. 10.3 mln PLN netto (rzędu 4% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w 2016 roku).</p> |
| Trans Polonia | Przychody w maju <p>Skonsolidowane przychody w maju wyniosły ok. 19.04 mln PLN netto (+13% r/r), zaś narastająco w okresie styczeń-maj przychody wyniosły 84.7 mln PLN netto (+52% r/r)</p> |
| Trakcja, Unibep | Zlecenie drogowe w konsorcjum <p>Konsorcjum w składzie Trakcja PRKil S.A. (Lider Konsorcjum), UNIBEP S.A. (Partner Konsorcjum), Budrex - Kobi Sp. z o.o. (Partner Konsorcjum), Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o (Partner Konsorcjum) oraz AB Kauno Tiltai z siedzibą w Kownie (Partner Konsorcjum) podpisało umowę na budowę i rozbudowę drogi wojewódzkiej nr 676 wraz z drogowymi obiektami inżynierskimi i niezbędną infrastrukturą techniczną na odcinku Białystok - Supraśl. Zamawiającym jest Podlaski Zarząd Dróg Wojewódzkich w Białymstoku, a wynagrodzenie Konsorcjum wynosi ok. 99.0 mln PLN netto, przy czym wynagrodzenie przypadające na Unibep wyniesie ok. 35.9 mln PLN netto, a wynagrodzenie Budrex - Kobi Sp. z o.o. (spółki zależnej Unibepu) - ok. 24.9 mln PLN netto.</p> |
| Budimex | Bez szans na poprawę rentowności w 2017 roku <p>Prezes Dariusz Blocher poinformował, że spółka odczuwa obecnie wiele czynników, które wywierają negatywną presję na rentowność spółki i dlatego ocenia, że w 2017 roku nie ma szans na poprawę marż. Prezes zwrócił uwagę, że wzrosły ceny wielu materiałów wykorzystywanych w budownictwie (przy wskaźniku indeksacji zapisanym w kontraktach na poziomie zaledwie około 1%, co nie pokrywa podwyżek cen), rosnące ceny podwykonawstwa i poważny problem braku rąk do pracy (zdarza się, że podwykonawcy z tego braku pracowników schodzą z budów). Prezes podkreślił, że aktualny jest plan zwiększenia sprzedaży z uwagi na wysoki portfel zamówień.</p> |

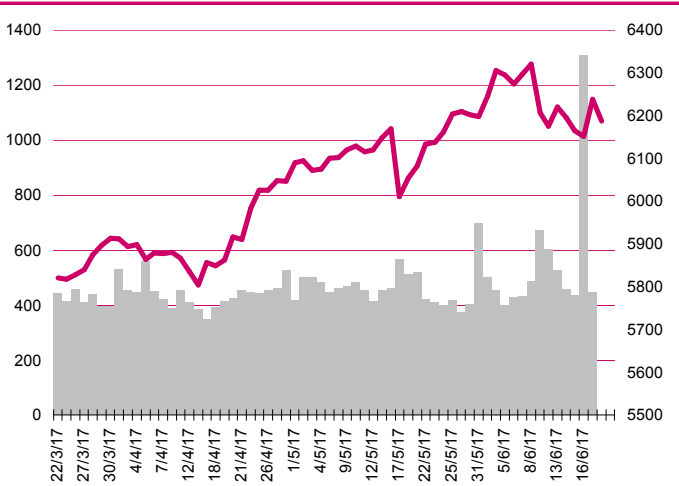
S&P500



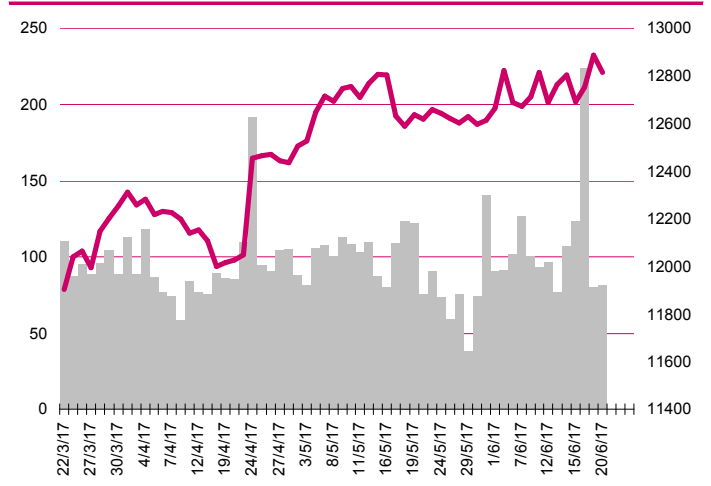
DOW JONES



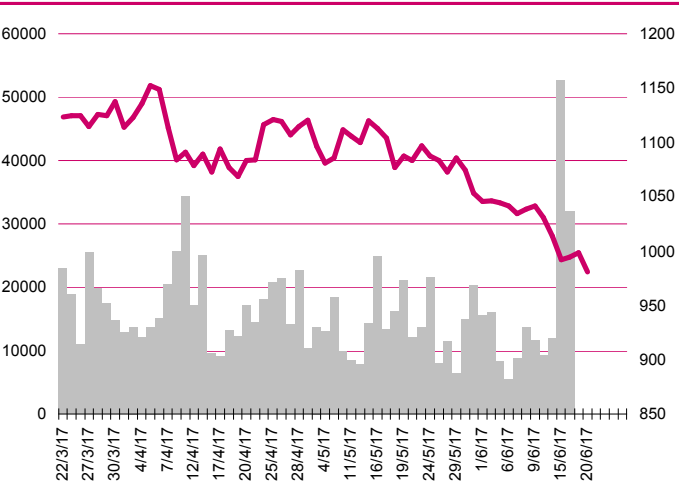
NASDAQ



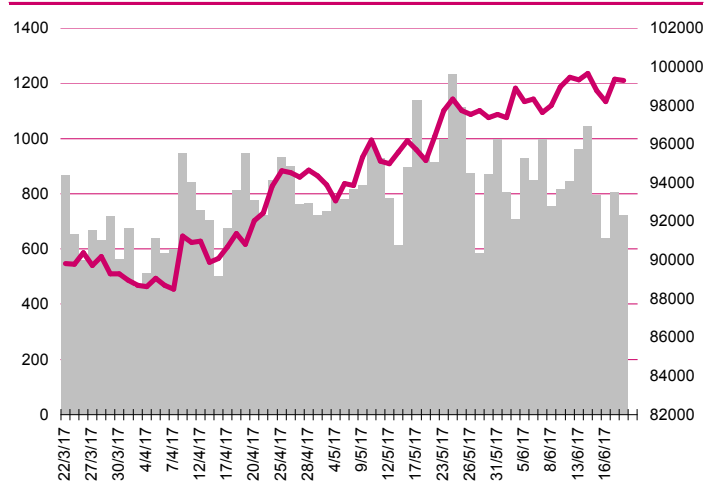
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

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

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