

Raport dzienny

6 lipca 2017

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 307	↑ 0.58%	0.2%	36.5%	475/127
WIG30	2 667	↑ 0.44%	0.3%	40.9%	560/150
mWIG40	4 838	↓ -0.07%	-0.9%	47.3%	144/38
sWIG80	15 882	↓ -0.56%	-1.9%	21.9%	25/6
WIG	60 937	↑ 0.34%	0.4%	39.9%	660/177
WIGBANKI	7 294	↑ 0.42%	-0.6%	35.1%	148/39

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	21 478	↓ -0.01%	1.62%	3.95%	19.87%
S&P500	2 433	↑ 0.15%	0.13%	3.18%	15.85%
NASDAQ	6 151	↑ 0.67%	-1.98%	4.63%	26.58%
DAX	12 454	↑ 0.13%	-1.86%	1.82%	32.86%
RTSI\$	1 008	↓ -0.95%	-3.20%	-12.26%	9.83%
XU100	100 745	↓ -0.46%	2.45%	13.61%	28.52%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 841.0	↓ -0.87%	3.8%	-0.9%	21.3%
Ropa (USD/bbl)	48.2	↑ 0.84%	-4.4%	-13.1%	-10.3%
Węgiel koks. (USD/t)	153.8	↑ 0.52%	2.9%	-18.0%	67.4%
Złoto (USD/OZ)	1 225.1	↑ 0.15%	-5.2%	-2.2%	-10.2%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.7309	↓ -0.13%	0.3%	-6.1%	-6.8%
EUR/PLN	4.2295	↓ -0.15%	0.9%	-0.1%	-4.7%
EUR/USD	1.1336	↓ -0.02%	0.6%	6.4%	2.2%
USD/HUF	272.38	↑ 0.04%	-0.3%	-6.6%	-4.6%

Informacje ze spółek

Kernel Finalizacja przejęcia spółki na Ukrainie

Paged Większościowy akcjonariusz planuje skupić wszystkie akcje spółki

Orzeł Biały Przegląd opcji strategicznych

Getin Noble Bank Program emisji obligacji o wartości do 750 mln PLN

Wojas Wzrost przychodów w czerwcu

Action Zatwierdzenie planu restrukturyzacyjnego

Work Service Nowy plan dla spółki zależnej Exact Systems

Work Service Emisja obligacji o wartości do 60 mln PLN

Elemental Enterprise Investors chce sprzedać do 9.22% akcji

Budimex Sprzedaż w II kwartale br.

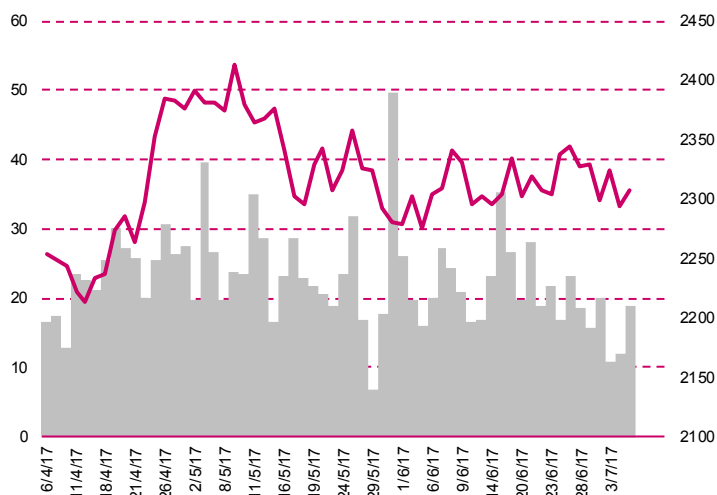
Inpro Development Sprzedaż w II kwartale br.

Lokum Deweloper Sprzedaż w II kwartale br.

I2 Development Sprzedaż w II kwartale br.

ZUE Wybór najkorzystniejszej oferty spółki

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.61%	1.87%	2.63%	3.30%
Węgry	0.05%	0.11%	0.53%	1.78%	3.09%
Niemcy	-0.80%	-0.68%	-0.60%	-0.24%	0.47%
USA	1.04%	1.24%	1.40%	1.91%	2.32%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
Pekao	125.35	↑ 1.17%	-5.4%	10.4%	49/13
PKN Orlen	113.25	↑ 2.63%	4.9%	9.9%	47/12
PZU	44.44	↑ 0.66%	0.0%	8.4%	39/10
KGHM	111.55	↓ -0.22%	1.1%	7.0%	33/8

Wygrani/Przegran

	1D		1D
PKN Orlen	113.25 ↑ 2.63%	Orange	5.05 ↓ -2.13%
CCC	235.60 ↑ 2.04%	Energa	10.10 ↓ -1.46%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
BRASTER	NWZA
ELKOP	NWZA
KRKA	ZWZ
RAIFFEISEN BF	Koniec budowania księgi popytu inwestorów instytucjonalnych
RAINBOW	Dzień wypłaty dywidendy 1.00 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:15	Raport ADP	US 185 tys.	253 tys.
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US 243 tys.	244 tys.
16:00	Indeks ISM dla usług	US 56.5	56.9

Informacje ze spółek

Kernel

Finalizacja przejęcia spółki na Ukrainie

Spółka zależna Kernel Holding sfinalizowała przejęcie spółki rolniczej na Ukrainie. Wartość transakcji wyniosła 43.3 mln USD. Przejęta spółka zarządza ponad 27.5 tys. hektarów dzierżawionych gruntów rolnych oraz jest w stanie magazynować około 170 tys. ton ziarna. Przejmowane przedsiębiorstwo posiada dodatni kapitał obrotowy w wysokości około 4 mln USD. Zgodę na transakcję wydał w maju ukraiński urząd antymonopolowy. Kernel poinformował także w oddzielnym komunikacie, że wyniki operacyjne spółki za IV kwartał roku obrotowego 2016/17 zostaną opublikowane 20 lipca, a nie 13 lipca, jak planowano wcześniej.

Paged

Większościowy akcjonariusz planuje skupić wszystkie akcje spółki

Akcjonariusz większościowy spółki tj. Mespila Investments Limited rozważa ogłoszenie wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji spółki oraz zniesienie dematerializacji akcji spółki i wycofanie ich z obrotu na rynku regulowanym GPW w Warszawie. Zarząd spółki poinformował, że w dniu 6 lipca 2017 r. otrzymał od Mespila Investments Limited informację, że potencjalne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji spółki zostanie ogłoszone po cenie równej cenie minimalnej wymaganej przez odpowiednie przepisy prawa. Dodatkowo, warunkiem do ogłoszenia tego wezwania jest podpisanie dokumentacji kredytowej z bankiem związanej z jego finansowaniem.

Orzeł Biały

Przegląd opcji strategicznych

Zarząd Orła Białego dokona przeglądu opcji strategicznych spółki, w tym zidentyfikuje dodatkowe źródła pozyskania kapitału na rozwój. Przegląd ma również obejmować zbadanie przyszłego kierunku rozwoju spółki oraz przegląd jej pozycji konkurencyjnej na podstawowym rynku.

Getin Noble Bank

Program emisji obligacji o wartości do 750 mln PLN

Zarząd Getin Noble Banku ustanowił publiczny program emisji obligacji podporządkowanych o wartości do 750 mln PLN. W ramach programu zarząd banku chce wyemitować co najmniej dwie serie obligacji, w odstępie nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia podjęcia uchwały o ustanowieniu programu. Obligacje zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie i BondSpot. Program ustanowiony przez zarząd wymaga zatwierdzenia przez radę nadzorczą.

Wojas

Wzrost przychodów w czerwcu

Przychody producenta i dystrybutora obuwi, firmy Wojas, wzrosły w czerwcu o 17,6% r/r, do 22.675 mln PLN. Narastająco, w okresie styczeń-czerwiec 2017 r. wielkość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży wyniosła ponad 108 mln PLN i była wyższa o 1.2% w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży detalicznej w czerwcu 2017 r. wyniosły 17.82 mln PLN i były wyższe o 4.6% od przychodów osiągniętych w czerwcu 2016 r. Narastająco, w okresie styczeń-czerwiec 2017 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży detalicznej wyniosły 92 mln PLN i były niższe o 2% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie przed rokiem.

Action

Zatwierdzenie planu restrukturyzacyjnego

Sędzia Komisarz postępowania sanacyjnego Action zatwierdził plan restrukturyzacyjny. W odrębnym komunikacie Action poinformował o zmianie składu Rady Wierzycieli. Ze składu odwołano Societe Generale, a powołano PKO BP.

Work Service

Nowy plan dla spółki zależnej Exact Systems

Zarząd spółki Work Service rozważa różne opcje strategiczne w sprawie przyszłości spółki zależnej Exact Systems, w tym m.in. transakcje typu M&A i transakcje związane z potencjalnym pozyskaniem inwestora strategicznego. W 2016 r. Work Service planował przeprowadzić IPO spółki Exact Systems.

Work Service

Emisja obligacji o wartości do 60 mln PLN

Work Service planuje przeprowadzenie nowej emisji obligacji w drodze oferty prywatnej skierowanej do inwestorów instytucjonalnych o wartości do 60 mln PLN. Środki z emisji zostaną przeznaczone na wykupienie pozostałych 25% udziałów w kapitale zakładowym węgierskiej spółki Prohuman 2004 Kft. Emisja będzie kontynuacją rozliczonej w dniu 30.06.2017 r. emisji obligacji serii U o wartości 80 mln PLN, realizowaną w ramach tego samego programu uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 18.05.2016 r., opiewającego na kwotę 150 mln PLN. Płatność za udziały w Prohuman o łącznej wartości 6.1 mld forintów węgierskich zostanie zrealizowana w 80% w gotówce, natomiast pozostałe 20% płatności zostanie zrealizowane w akcjach emitenta. Emisja nowej serii obligacji i powyższa płatność gotówkowa w kwocie ok. 66 mln zł planowana jest w lipcu 2017 r.

Elemental

Enterprise Investors chce sprzedać do 9.22% akcji

Enterprise Investors chce sprzedać cały posiadany pakiet Elemental Holding, czyli 9.22% akcji spółki, w procesie przyspieszonej budowy księgi popytu - podała agencja Bloomberg, powołując się na komunikat DM PKO BP. Proces ma zakończyć się w czwartek. Łącznie oferta objąć ma do 15.7 mln akcji spółki. Na zamknięciu sesji w środę jedna akcja Elemental Holding kosztowała 3.2 PLN.

Budimex

Sprzedaż w II kwartale br.

Deweloperskie ramię Budimeksu sprzedało w II kwartale br. 494 mieszkania (+25% r/r, +26% kw/kw). Sprzedaż w ciągu minionych czterech kwartałów wyniosła 1'789 lokali (+15% r/r, +5.9% kw/kw).

Inpro Development

Sprzedaż w II kwartale br.

Deweloper sprzedał w II kwartale br. 131 mieszkań netto (+72% r/r, -2.2% kw/kw). Sprzedaż w ciągu minionych czterech kwartałów wyniosła 453 lokale (-11% r/r, +14% kw/kw). W II kwartale deweloper przekazał klientom 635 lokali, a w całym I półroczu było to 341 lokali.

Lokum Deweloper

Sprzedaż w II kwartale br.

Deweloper sprzedał w II kwartale br. 321 mieszkań netto (+136 r/r, +174% kw/kw). Sprzedaż w ciągu minionych czterech kwartałów wyniosła 775 lokali (+34% r/r, +31% kw/kw).

I2 Development

Sprzedaż w II kwartale br.

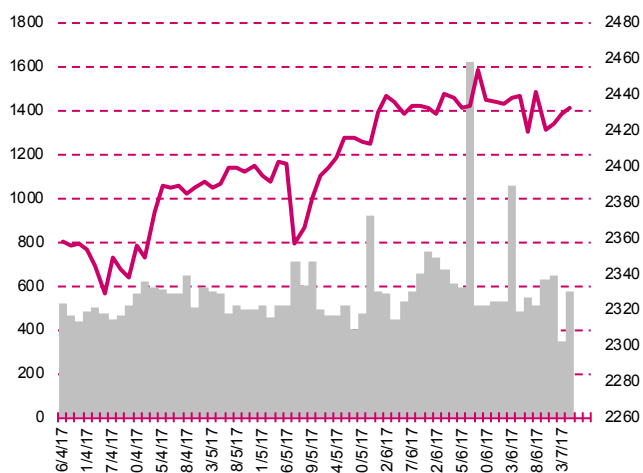
Deweloper sprzedał w II kwartale br. 136 mieszkań netto (+1.5 r/r, +16% kw/kw). Sprzedaż w ciągu minionych czterech kwartałów wyniosła 529 lokali (+18% r/r, +0.4% kw/kw). Oferta na koniec czerwca wynosiła 506 lokali.

ZUE

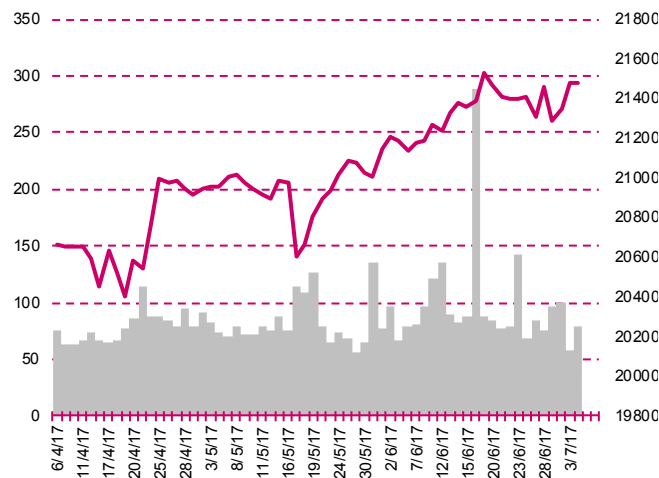
Wybór najkorzystniejszej oferty spółki

Oferta złożona spółki o wartości 378.8 mln PLN netto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu PKP PLK na prace na linii kolejowej nr 25 na odcinku Skarżysko Kamienna – Sandomierz. Czas realizacji zadania określono na 39 miesięcy. Spółka informowała o złożeniu oferty z najniższą ceną we wspomnianym postępowaniu przetargowym 4 kwietnia

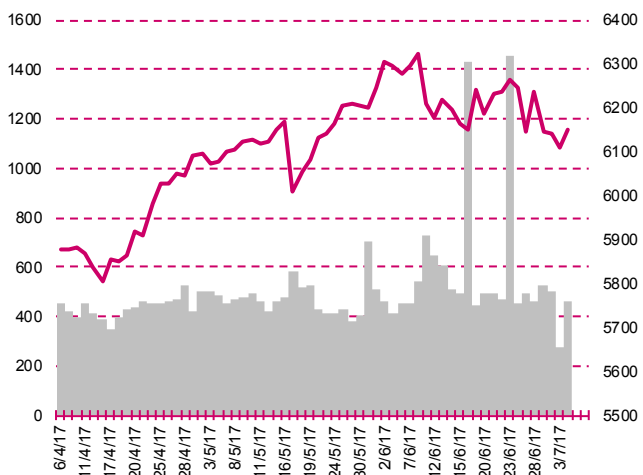
S&P500



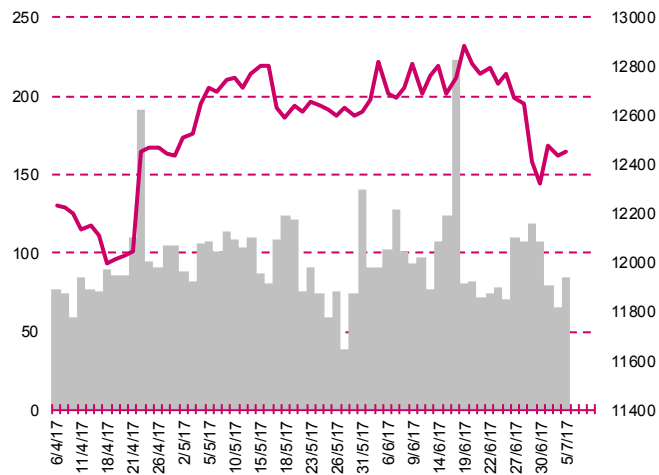
DOW JONES



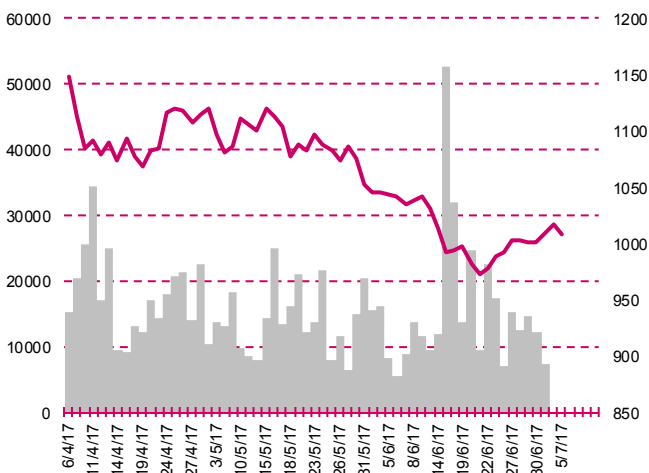
NASDAQ



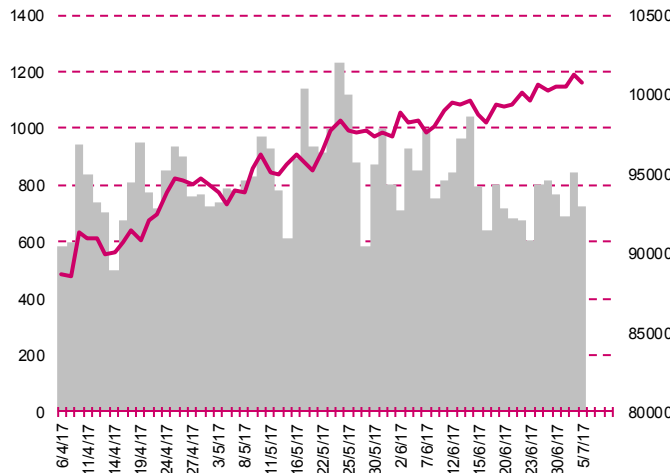
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 3 lipca '17	Wtorek 4 lipca '17	Środa 5 lipca '17	Czwartek 6 lipca '17	Piątek 7 lipca '17
Dane makro	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(CN)(PL)(EU)(UK)(US), Sprzedaż detaliczna (CH), Stopa bezrobocia (EU), Raport ISM dla przemysłu (US), *US - sesja skrócona	Inflacja producencka (EU), *US - Dzień Niepodległości	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Indeks PMI dla usług (CN)(EU)(UK), Sprzedaż detaliczna (EU), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Zamówienia w przemyśle (US), Protokół z posiedzenia FOMC (US)	Protokół z posiedzenia ECB (EU), Raport ADP (US), Handel zagraniczny (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Indeks PMI dla usług (US), Raport ISM dla usług (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Decyzja Fitch ws. ratingu (PL), Produkcja przemysłowa (UK), Sytuacja na rynku pracy (US)
Wyniki spółek					
Dzień dywidendy	CNT, OPONEO.PL, DELKO, HANDLOWY, INTERNITY	SECOGROUP, KINOPOL, EMUZYKA, FERRO, UNIMOT	PFLEIDER		LENTEX
Inne					

	Poniedziałek 10 lipca '17	Wtorek 11 lipca '17	Środa 12 lipca '17	Czwartek 13 lipca '17	Piątek 14 lipca '17
Dane makro	Zamówienia na sprzęt, maszyny i urządzenia (JP), Inflacja CPI (CN), Indeks Sentix (EU)	Inflacja CPI (PL)	Stopa bezrobocia (UK), Produkcja przemysłowa (EU), Wskaźniki inflacji bazowej (PL), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US), Beżowa Księga (US)	Handel zagraniczny (CN), Inflacja producencka (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Produkcja przemysłowa (JP), Handel zagraniczny (EU), Bilans płatniczy (PL), Inflacja CPI (US), Sprzedaż detaliczna (US), Produkcja przemysłowa (US), Raport Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek					MERCOR
Dzień dywidendy	WP.PL, SEKA, VOTUM	WOJAS, BERLING	KGL, ALTUS TFI	EKOBOX, BOGDANKA	STALPROD, KGHM, DELKO, GROCLIN, KANCELWEC
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, ubezpieczenia

Analityk
branża spożywcza,
handel

Analityk
deweloperzy, górnictwo,
budownictwo

Analityk
fundusze inwestycyjne

Analityk
fundusze inwestycyjne

Departament Sprzedaży

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

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. Kwotowania 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