

# Raport dzienny

7 lipca 2017

## Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 301	↓ -0.29%	-0.3%	34.3%	406/109
WIG30	2 660	↓ -0.27%	-0.1%	38.5%	470/126
mWIG40	4 849	↑ 0.22%	-0.3%	45.7%	132/35
sWIG80	15 941	↑ 0.37%	-1.4%	22.4%	32/8
WIG	60 870	↓ -0.11%	0.2%	38.1%	592/159
WIGBANKI	7 310	↑ 0.21%	-0.8%	33.1%	144/39

## Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	21 320	↓ -0.74%	0.69%	3.21%	19.13%
S&P500	2 410	↓ -0.94%	-0.96%	2.30%	14.86%
NASDAQ	6 089	↓ -1.00%	-3.30%	3.60%	24.87%
DAX	12 381	↓ -0.58%	-2.30%	1.28%	31.45%
RTSI\$	1 012	↑ 0.39%	-2.18%	-9.13%	9.52%
XU100	100 627	↓ -0.12%	3.08%	13.71%	28.37%

## Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 851.0	↑ 0.17%	4.2%	-0.1%	23.2%
Ropa (USD/bbl)	47.5	↓ -1.21%	-1.9%	-14.9%	-7.9%
Węgiel koks. (USD/t)	153.8	↔ 0.00%	2.9%	-27.2%	67.4%
Złoto (USD/OZ)	1 220.9	↓ -0.22%	-5.4%	-3.1%	-10.3%

## Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.7137	↑ 0.20%	-0.6%	-6.8%	-7.3%
EUR/PLN	4.2384	↑ 0.14%	0.7%	0.4%	-4.4%
EUR/USD	1.1412	↓ -0.07%	1.3%	7.8%	3.1%
USD/HUF	270.15	↓ -0.17%	-1.4%	-7.7%	-5.1%

## Informacje ze spółek

**Kernel** Strategia dalszego rozwoju działalności

**Bank Pekao** Zmiany w zarządzie banku

**Braster** Publiczna oferta akcji

**Pozbud, Dekpol** Rozszerzenie współpracy

**Monnari** Spadek przychodów w czerwcu

**PBKM** Pozyskanie dofinansowania z NCBiR

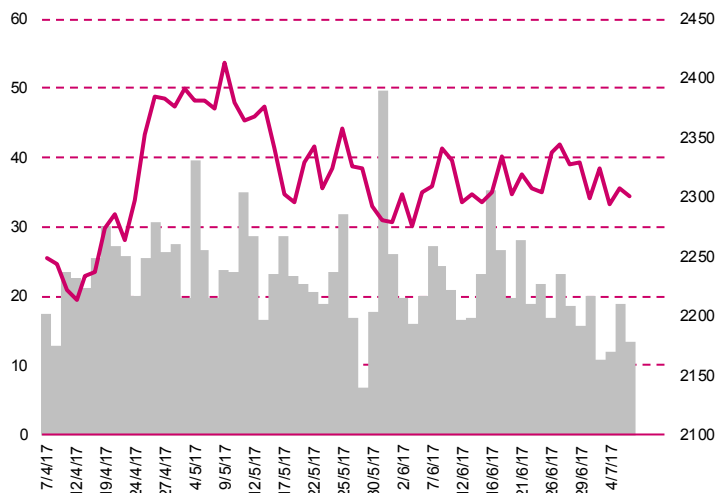
**PCC Rokita** Wycofanie oferty kupna rumuńskiej spółki Oltchim

**Work Service** Zakup udziałów w węgierskiej spółce

**Newag** Umowa z woj. Zachodniopomorskim

**CDRL** Szacunkowa sprzedaż w czerwcu

## WIG20



## Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.60%	1.87%	2.67%	3.32%
Węgry	0.05%	0.11%	0.53%	1.78%	3.11%
Niemcy	-0.81%	-0.67%	-0.58%	-0.15%	0.56%
USA	1.03%	1.24%	1.39%	1.94%	2.37%

## Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKN Orlen	111.00	↓ -1.99%	1.3%	10.6%	43/11
PZU	44.58	↑ 0.32%	0.5%	8.3%	33/9
PKO BP	35.01	↑ 1.42%	-2.6%	6.5%	26/7
Pekao	124.45	↓ -0.72%	-6.4%	4.3%	17/4

## Wygrani/Przegranani

		1D		1D
PKO BP	35.01	↑ 1.42%	LPP	6752.35 ↓ -2.77%
PGE	12.10	↑ 1.34%	PKN Orlen	111.00 ↓ -1.99%

## Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
GETBACK	Koniec budowania księgi popytu inwestorów instytucjonalny ch
EMCINSMED	NWZA
ERGIS	Dzień dywidendy 0.20 PLN na akcję
LENTEX	Dzień dywidendy 0.50 PLN na akcję
PELION	Dzień dywidendy 1.00 PLN na akcję

## Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie		Będzie	Ostatnio
10:30	Produkcja przemysłowa (r/r)	UK	0.2%	-0.8%
14:30	Stopa bezrobocia	US	4.3%	4.3%
14:30	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	US	179 tys.	138 tys.

## Informacje ze spółek

### Kernel

#### Strategia dalszego rozwoju działalności

Kernel zrealizował ogłoszoną w ubiegłym roku strategię rozwoju banku ziemi rolnej. Chce się teraz skupić na integracji przejętych ostatnio aktywów. W czerwcu Kernel sfinalizował przejęcie Ukrainian Agrarian Investments (UAI), zarządzającej ponad 190 tys. hektarami dzierżawionych gruntów rolnych i magazynami na ok. 200 tys. ton ziarna, a w lipcu spółka przejęła Agro Invest Ukraine z ponad 27.5 tys. hektarami dzierżawionych gruntów rolnych i magazynami na ok. 170 tys. ton ziarna. Akwizycje tych aktywów kończą strategię ekspansji banku ziemi spółki. Kernel chce teraz skupić się na integracji przejętych aktywów, by podnieść ich efektywność operacyjną i poziomy produktywności do standardów spółki. Bank ziemi rolnej Kernela liczy ponad 600 tys. hektarów.

### Bank Pekao

#### Zmiany w zarządzie banku

Rada nadzorcza Pekao powołała w skład zarządu banku pięciu nowych wiceprezesów. Tomasz Kubiak, Michał Piotr Lehmann, Marek Lusztyn i Tomasz Styczyński zostali powołani do zarządu Pekao z dniem 7 lipca, a Marek Tomczuk z dniem 1 września 2017 r. Rada nadzorcza postanowiła powierzyć od dnia uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego Markowi Lusztynowi funkcję wiceprezesa nadzorującego zarządzanie ryzykiem istotnym w działalności banku. W oddzielnym komunikacie bank poinformował, że z funkcji wiceprezesów i ze składu zarządu rezygnacje złożyli Marian Ważyński i Grzegorz Paweł Piwowar, ze skutkiem na dzień 6 lipca 2017 roku.

### Braster

#### Publiczna oferta akcji

Braster oferuje w ramach oferty publicznej do 3 mln akcji serii I z pozbawieniem praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Cena minimalna została ustalona przez NWZ na 18.3 PLN za akcję. Spółka oczekuje, że wpływy netto z emisji wyniosą ok. 53 – 64 mln PLN. Środki mają trafić na trzy cele: zakup nieruchomości w Szeligach ok. 3.51 mln PLN; koszty wejścia na rynki zagraniczne, w tym kapitał obrotowy i bieżące koszty utrzymania firmy ok. 45.6 – 47.1 mln PLN; przejęcia innych podmiotów i rozwój portfela produktów ok. 4.8 – 12.8 mln PLN. Zdaniem zarządu, pozyskanie założonych wpływów netto z emisji nowych akcji wynoszących 64 mln PLN wystarczy na zrealizowanie wyżej wymienionych celów w całości bez dodatkowego zewnętrznego finansowania dłużnego. W prospekcie napisano, że intencją spółki jest zaferowanie ok. 80% ostatecznej liczby oferowanych akcji inwestorom instytucjonalnym.

### Pozbud, Dekpol

#### Rozszerzenie współpracy

Pozbud T&R zawarł aneks do umowy z Dekpołem dotyczącej robót budowlanych związanych z budową osiedla Na Fali w Gdyni. Aneks rozszerzył wynagrodzenie ryczałtowe przysługujące Pozbudowi z 2 do 21 mln PLN netto. Pozbud zobowiązany jest do wykonywania robót do 30 września 2018 r.

### Monnari

#### Spadek przychodów w czerwcu

Skonsolidowane przychody Monnari w czerwcu spadły o 5.13% r/r do 22.2 mln PLN. Wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży zrealizowanych w trakcie II kwartału 2017 wyniosła ok. 60.7 mln PLN, a w okresie I półrocza 2017 ok. 113.9 mln PLN. Przychody te były wyższe r/r odpowiednio 8.20% i 5.56%.

### PBKM

#### Pozyskanie dofinansowania z NCBiR

Wniosek Polskiego Banku Komórek Macierzystych o dofinansowanie w wysokości ok. 13.7 mln PLN został pozytywnie rozpatrzony przez NCBiR. Dofinansowanie dotyczy projektu "Opracowania innowacyjnego produktu leczniczego terapii zaawansowanej opartego na komórkach mezenchymalnych galarety Whartona w leczeniu stwardnienia zanikowego bocznego". Całkowity koszt projektu ma wynieść ok. 23.9 mln PLN.

## PCC Rokita

### Wycofanie oferty kupna rumuńskiej spółki Oltchim

PCC Rokita nie złożyła oferty kupna rumuńskiej spółki Oltchim. W marcu PCC Rokita poinformowała, że jest wstępnie zainteresowana potencjalnym zakupem aktywów Oltchim.

## Work Service

### Zakup udziałów w węgierskiej spółce

Work Service zawarł z Profólió Projekt Tanácsadó Kft. nową umowę nabycia pozostałych 25% udziałów w kapitale zakładowym Prohuman 2004 Kft. Nowa umowa zastępuje starą z 13 grudnia 2016 r. Kupno udziałów w Prohuman nastąpi w trzech transzach. Pierwsza transza za cenę 3.0 mld forintów węgierskich obejmie 12% udziałów w kapitale zakładowym spółki i nastąpi 27 lipca. Druga transza obejmie 5% udziałów w kapitale zakładowym spółki Prohuman, i nastąpi nie później niż 17 listopada 2017. Cena nabycia wynosi 20 538 720.54 zł, zostanie zapłacona w formie potrącenia wskazanej wierzytelności z wierzytelnością przysługującą emitentowi wobec sprzedającego z tytułu umowy przeniesienia prawa własności zdematerializowanych 1 896 187 akcji zwykłych emitenta na okaziciela serii X. Trzecia transza za cenę 1.975 mld forintów obejmie 8% udziałów i nastąpi do 27 listopada.

## Newag

### Umowa z woj. Zachodniopomorskim

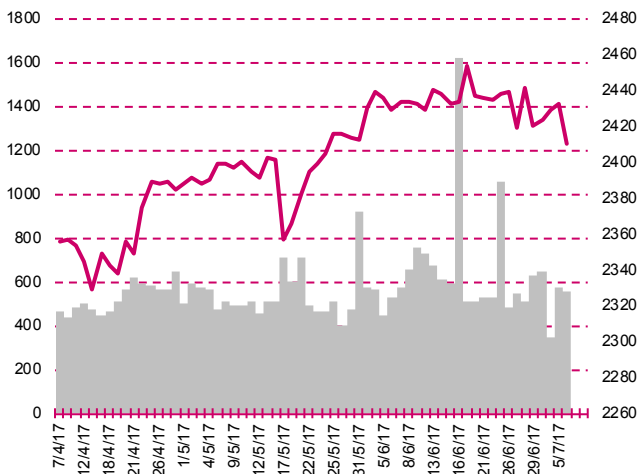
Województwo Zachodniopomorskie skorzystało z prawa opcji zamówienia kolejnych 10 elektrycznych zespołów trakcyjnych (EZT) od Newagu. Łączna wartość opcji wynosi 122.71 mln PLN netto, a wartość całej umowy pomiędzy Województwem Zachodniopomorskim i Newagiem, wzrosła do 326.61 mln PLN. Newag dostarczy dodatkowe 10 EZT nie później niż do 20 grudnia 2020 r.

## CDRL

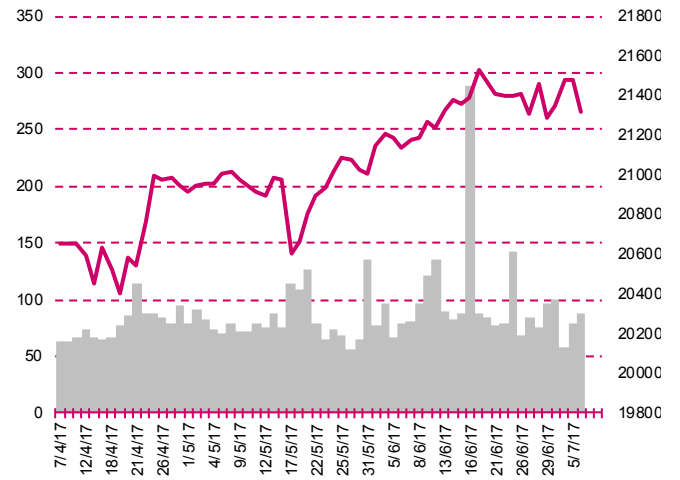
### Szacunkowa sprzedaż w czerwcu

Skonsolidowane przychody w sieci detalicznej spółki w czerwcu wzrosły o 3% r/r do 11.2 mln PLN. Wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży zrealizowanych w trakcie I półrocza 2017 wyniosła ok. 65.4 mln PLN, co oznacza wzrost także o 3% w stosunku do analogicznego okresu rok wcześniej.

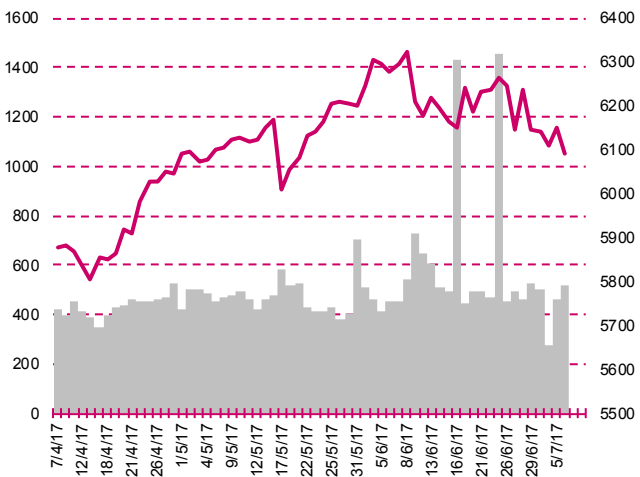
**S&P500**



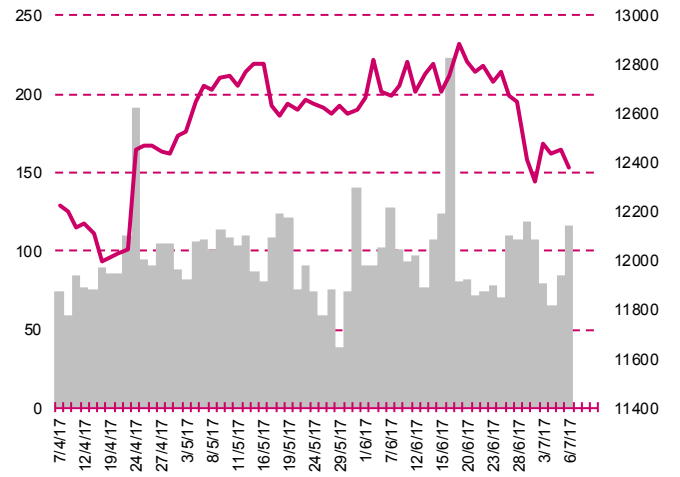
**DOW JONES**



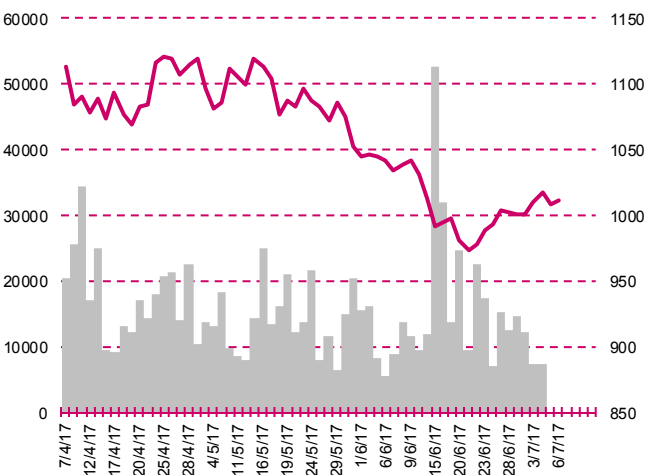
**NASDAQ**



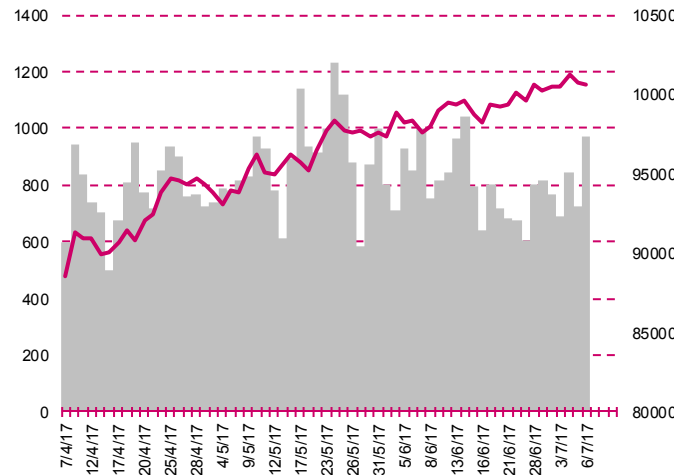
**DAX**



**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), <b>*US - sesja skrócona</b>	Inflacja producencka (EU), <b>*US - Dzień Niepodległości</b>	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	PFLIEDER		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