

Raport dzienny

12 lipca 2017

Główne indeksy

| Indeks | | Zmiana 1D | Zmiana 1M | Zmiana 1Y | obroty PLN/USDm |
|----------|--------|--------------|--------------|--------------|--------------------|
| WIG20 | 2 298 | ↓ -0.13% | 0.1% | 31.0% | 577/156 |
| WIG30 | 2 658 | ↓ -0.09% | 0.4% | 34.9% | 611/165 |
| mWIG40 | 4 820 | ↓ -0.28% | -0.1% | 40.4% | 79/21 |
| sWIG80 | 15 829 | ↓ -0.69% | -1.0% | 19.7% | 15/4 |
| WIG | 60 700 | ↓ -0.21% | 0.6% | 34.5% | 692/187 |
| WIGBANKI | 7 310 | ↓ -0.14% | 1.5% | 28.5% | 206/55 |

Główne indeksy światowe

| | | 1D | 1M | 3M | 1Y |
|-----------|---------|----------|--------|--------|--------|
| Dow Jones | 21 409 | ↑ 0.00% | 0.82% | 3.97% | 16.69% |
| S&P500 | 2 426 | ↓ -0.08% | -0.16% | 3.44% | 12.70% |
| NASDAQ | 6 193 | ↑ 0.27% | 0.29% | 6.12% | 23.30% |
| DAX | 12 437 | ↓ -0.07% | -2.00% | 2.32% | 24.82% |
| RTSI\$ | 1 002 | ↓ -0.46% | -3.84% | -7.16% | 4.83% |
| XU100 | 103 183 | ↑ 2.06% | 3.76% | 13.45% | 27.16% |

Surowce

| | | 1D | 1M | 3M | 1Y |
|----------------------|---------|---------|-------|--------|-------|
| Miedź (USD/t) | 5 875.0 | ↑ 0.88% | 1.2% | 1.9% | 23.7% |
| Ropa (USD/bbl) | 48.3 | ↑ 1.62% | -0.7% | -15.0% | -9.9% |
| Węgiel koks. (USD/t) | 157.3 | ↑ 1.42% | 6.4% | -47.6% | 65.8% |
| Złoto (USD/OZ) | 1 220.2 | ↑ 0.36% | -3.7% | -4.4% | -8.4% |

Waluty

| | | 1D | 1M | 3M | 1Y |
|---------|--------|----------|-------|-------|-------|
| USD/PLN | 3.6925 | ↓ -0.29% | -1.4% | -7.8% | -7.1% |
| EUR/PLN | 4.2351 | ↓ -0.03% | 0.9% | -0.2% | -4.0% |
| EUR/USD | 1.1469 | ↑ 0.26% | 2.4% | 8.2% | 3.4% |
| USD/HUF | 268.15 | ↓ -0.28% | -2.4% | -8.9% | -5.3% |

Informacje ze spółek

FAM Wyniki wezwania na akcje spółki

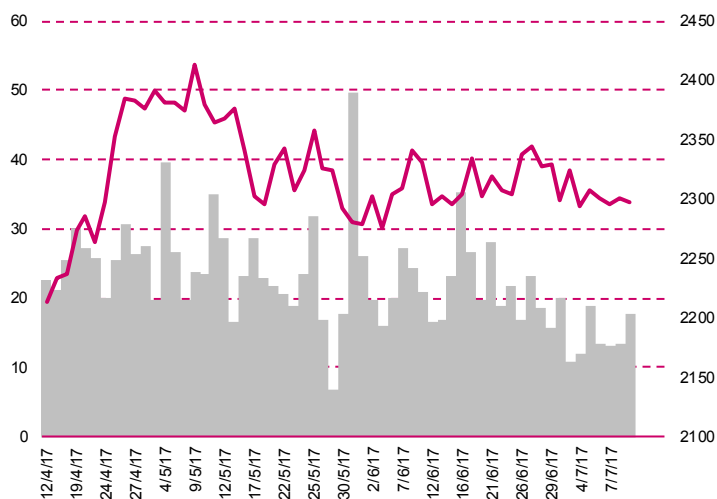
Orange Negocjacje w sprawie nabycia Multimedia Polska Energia

PGE Warunki inwestycji w złożę Gubin

Sygnity mBank zażądał jednak wykupu 750 sztuk obligacji

Rynek TFI Spadek aktywów netto w czerwcu

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

| | 3M | 1Y | 2Y | 5Y | 10Y |
|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| Polska | 1.63% | 1.59% | 1.84% | 2.69% | 3.33% |
| Węgry | 0.05% | 0.09% | 0.52% | 1.82% | 3.16% |
| Niemcy | -0.68% | -0.66% | -0.60% | -0.09% | 0.55% |
| USA | 1.04% | 1.23% | 1.38% | 1.92% | 2.36% |

Najbardziej aktywne akcje

| | | 1D | 1M | % obrotów | obroty(PLN/USD) |
|-----------|--------|----------|-------|-----------|-----------------|
| PZU | 44.15 | ↑ 0.46% | -1.9% | 7.5% | 43/11 |
| Pekao | 125.45 | ↓ -0.59% | -4.0% | 7.3% | 42/11 |
| PKN Orlen | 110.25 | ↓ -1.12% | -0.7% | 3.8% | 21/5 |
| PKO BP | 34.70 | ↑ 0.14% | -0.1% | 3.4% | 19/5 |

Wygrani/Przegranani

| | | 1D | | 1D |
|---------|-------|---------|-----------|-----------------|
| PGE | 12.24 | ↑ 1.49% | BZWBK | 350.00 ↓ -1.16% |
| Energia | 10.48 | ↑ 1.35% | PKN Orlen | 110.25 ↓ -1.12% |

Wydarzenia w spółkach

| Spółka | Wydarzenie |
|----------|-----------------------------------|
| ALTUSTFI | Dzień dywidendy 1.50 PLN na akcję |
| KGL | Dzień dywidendy 0.19 PLN na akcję |

Prognozy makro

| Godz. | Wydarzenie | Będzie | Ostatnio |
|-------|---|--------|-----------|
| 14:00 | Inflacja bez cen żywności i energii (r/r) | PL | 0.9% 0.8% |
| 20:00 | Beżowa Księga | | |

Informacje ze spółek

- FAM** **Wyniki wezwania na akcje spółki**
W wyniku wezwania na akcje spółki FAM wzywający, czyli Fulcrum FIZ, Napoleon FIZ, THC SPV10 i Maumee Bay, zwiększyli swój udział w akcjonariacie firmy do 81.74% z 65.06%. Podmiotem nabywającym akcje był THC SPV10. W wezwaniu kupiono 5 317 806 akcji reprezentujących ok. 16.7% kapitału zakładowego. Wezwanie ogłoszono w połowie maja. Cena w wezwaniu wynosiła 4.2 PLN za papier.
-
- Orange** **Negocjacje w sprawie nabycia 100% udziałów w Multimedia Polska Energia**
Orange Polska bierze udział w negocjacjach z Multimedia Polska w sprawie nabycia 100% udziałów w Multimedia Polska Energia. Multimedia Polska Energia świadczy sprzedaż energii elektrycznej odbiorcom biznesowym i indywidualnym. Swoich klientów obsługuje na zasadzie TPA – dostępu strony trzeciej do sieci przesyłowej, co zawdzięcza postępującej liberalizacji rynku energii elektrycznej. Jak napisano w raporcie, negocjacje trwają, a ich wynik jest niepewny. Nabycie spółki Multimedia Polska Energia sp. z o.o. przez Orange Polska wpisałoby się w strategię spółki poszerzania portfolio usług dla gospodarstwa domowego. Jednocześnie spółka poinformowała, że w trakcie negocjacji podjęła decyzję o opóźnieniu podania do wiadomości publicznej informacji poufnej.
-
- PGE** **Warunki inwestycji w złożę Gubin**
Rozpoczęcie inwestycji w Gubinie uwarunkowane jest określeniem docelowej struktury miksu paliwowego kraju oraz określeniem ram ekonomicznej przewidywalności inwestycji poprzez wskazanie długoterminowych mechanizmów wsparcia. PGE informuje, że dysponuje trzema opcjami strategicznymi, zależnymi od rozwoju rynku i regulacji po 2020 roku. Jedną z nich jest rozwój nowoczesnej energetyki konwencjonalnej, w tym zagospodarowanie nowych złóż węgla brunatnego, w przypadku istotnego złagodzenia polityki klimatycznej. Kolejnym kluczowym etapem realizacji projektu ma być uzyskanie koncesji wydobywczej. Termin uzyskania koncesji według aktualnego harmonogramu to 30 września 2020 r. Spółka podała, że do końca zeszłego roku łączne wydatki na projekt Gubin, uwzględniające koszty bieżącej działalności, nakłady inwestycyjne oraz cenę netto nabycia projektu Gubin, wyniosły 31.6 mln PLN (w tym cena netto nabycia projektu Gubin przez PGE to 16.7 mln PLN, a koszty bieżącej działalności i nakłady inwestycyjne 14.9 mln PLN).
-
- Sygnity** **mBank zażądał jednak wykupu 750 sztuk obligacji**
Sygnity otrzymało we wtorek od mBanku żądanie natychmiastowego wykupu 750 sztuk obligacji wyemitowanych przez spółkę, o łącznej wartości nominalnej 7.5 mln PLN. Wykup, zgodnie z żądaniem banku, ma nastąpić w terminie jedenastu dni od otrzymania przez spółkę zawiadomienia. Jednocześnie spółka przypomina, że w ramach uzgodnień z obligatariuszami oraz bankami finansującymi działalność operacyjną Sygnity w zakresie wcześniejszego wykupu obligacji spółki, mBank zobowiązał się do powstrzymania się od jakichkolwiek działań związanych z egzekucją przysługujących mu praw z posiadanych obligacji do chwili wynegocjowania formalnego porozumienia pomiędzy spółką, wszystkimi obligatariuszami oraz bankami finansującymi działalność operacyjną emitenta.
-
- Rynek TFI** **Spadek aktywów netto w czerwcu**
W czerwcu aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych spadły o 1.26 mld PLN (-0.5%) i na koniec miesiąca wyniosły 272.21 mld PLN. Przyczyniły się do tego przede wszystkim likwidacje funduszy aktywów niepublicznych, w wyniku których tylko w tej grupie w czerwcu aktywa zmalały o 2.79 mld PLN - podały Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami (IZFiA) oraz Analizy Online. Dzięki dobrej koniunkturze na warszawskiej giełdzie o 0.22 mld PLN wzrosły aktywa w funduszach akcyjnych, podano w materiale. Według szacunków Analizy Online, napływy netto w funduszach akcji były nieznacznie powyżej zera, tj. wzrost w tym segmencie występuje dzięki wynikom zarządzania. Największy wzrost aktywów zaobserwowano w funduszach dłużnych (+0.54 mld PLN), gotówkowych i pieniężnych (+0.44 mld PLN), a także w segmencie mieszanym (+0.42 mld PLN).

Pakiety

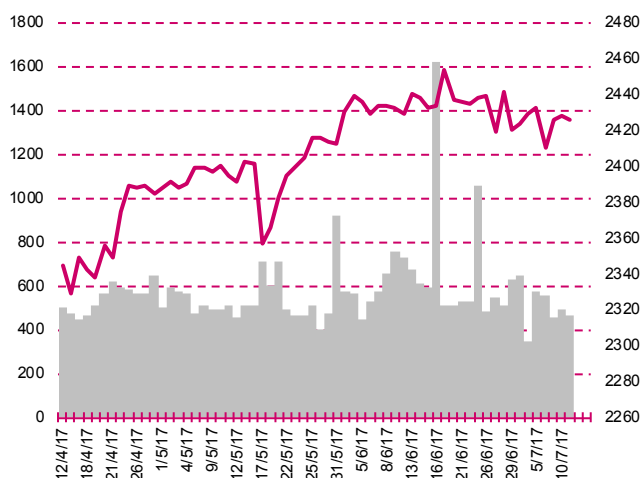
Elemental Holding

Enterprise Investors sprzedał 9.22% akcji Elemental Holding w transakcjach pakietowych. Bezpośrednim właścicielem sprzedanego pakietu był EVF I Investments. Obecnie EVF I Investments nie posiada akcji firmy.

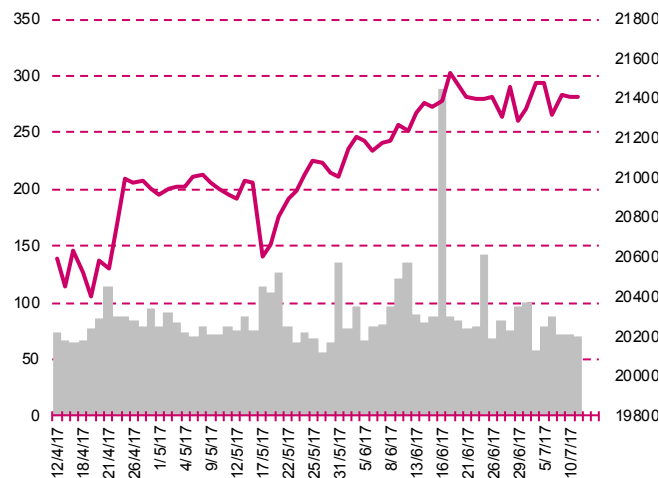
Ailleron

Fundusze zarządzane przez BZ WBK TFI mają mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Przed sprzedażą akcji posiadały 6.62% akcji, co zapewniało 5.01% głosów na WZ. Po transakcji kontrolują 5.81% akcji, co daje 4.39% głosów na walnym.

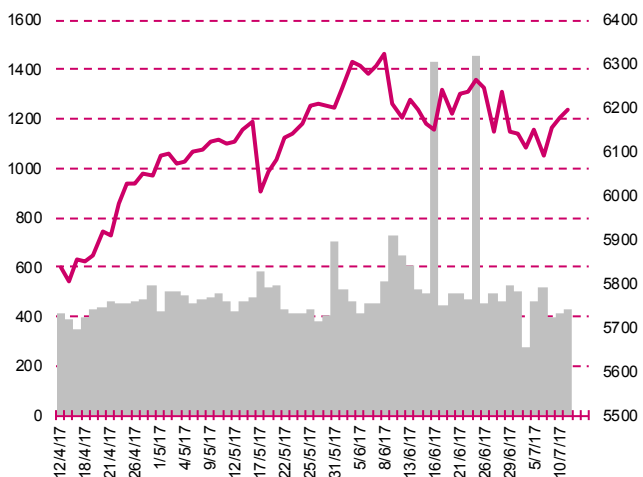
S&P500



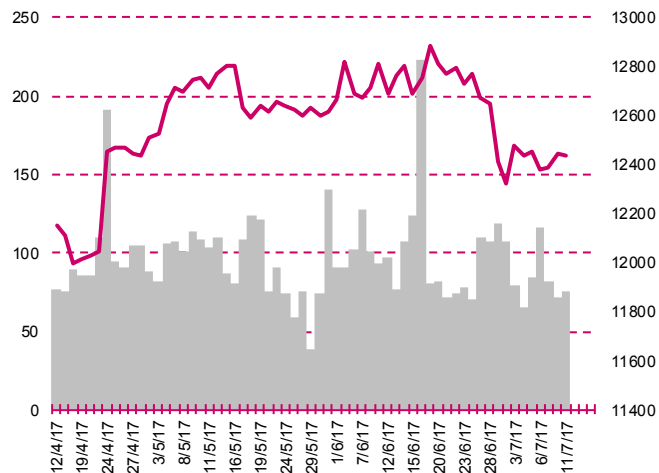
DOW JONES



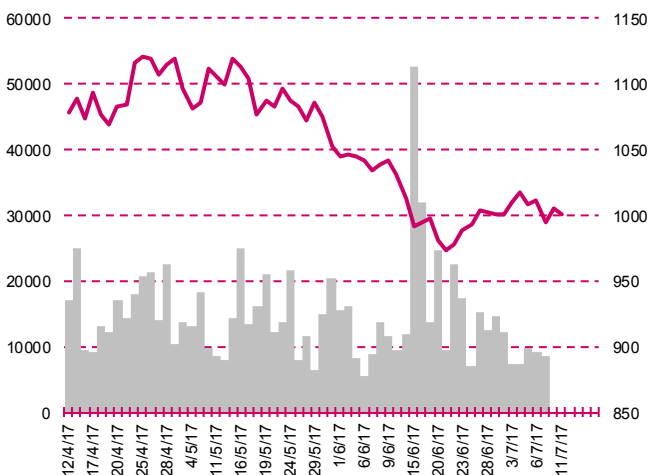
NASDAQ



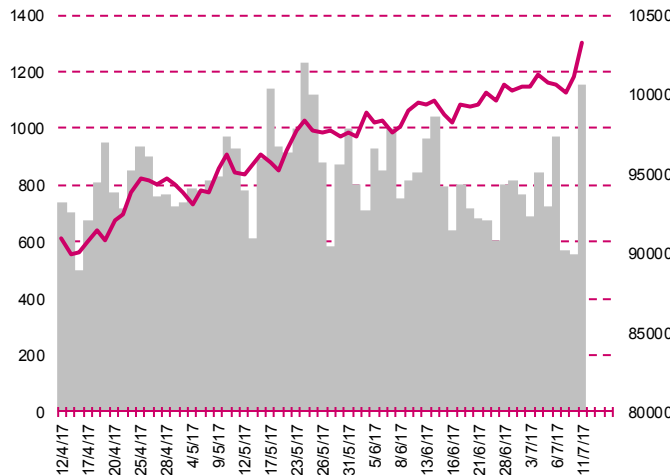
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

| | 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 | | | | | |

| | Poniedziałek 17 lipca '17 | Wtorek 18 lipca '17 | Środa 19 lipca '17 | Czwartek 20 lipca '17 | Piątek 21 lipca '17 |
|-----------------|--|---|---|--|----------------------------|
| Dane makro | PKB (CN), Produkcja przemysłowa (CN), Sprzedaż detaliczna (CN), Inflacja HICP (EU), Indeks NY Empire State | Indeks instytutu ZEW (GER), Wynagrodzenie (PL), Zatrudnienie (PL) | Produkcja przemysłowa (US), Sprzedaż detaliczna (PL), Ceny produkcji (PL), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęcie budowy domów (US) | Inflacja PPI (GER), Indeks Fed z Filadelfii (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board (US) | |
| Wyniki spółek | | | | | PKNORLEN |
| Dzień dywidendy | MEXPOLSKA | ORBIS | GPW, PGNIG, KRKA | KOGENERA, ELBUDOWA, CYFRPLSAT | INSTALKRK, KRUSZWICA, ECHO |
| 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. 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