

# Raport dzienny

31 lipca 2017

## Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 360	↑ 0.40%	2.6%	34.1%	509/140
WIG30	2 747	↑ 0.29%	3.1%	37.2%	576/159
mWIG40	4 932	↑ 0.15%	0.5%	37.1%	138/38
sWIG80	15 644	↑ 0.10%	-2.6%	14.3%	36/10
WIG	62 367	↑ 0.31%	2.2%	35.1%	700/193
WIGBANKI	7 564	↑ 0.49%	4.2%	34.4%	134/37

## Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	21 830	↑ 0.15%	2.25%	4.25%	18.44%
S&P500	2 472	↓ -0.13%	2.01%	3.69%	13.73%
NASDAQ	6 375	↓ -0.12%	3.81%	5.41%	23.49%
DAX	12 163	↓ -0.40%	-1.32%	-2.21%	17.66%
RTSI\$	1 014	↓ -1.60%	1.35%	-8.97%	9.37%
XU100	107 700	↓ -0.64%	7.23%	13.78%	42.83%

## Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 325.0	↓ -0.08%	7.5%	10.3%	29.2%
Ropa (USD/bbl)	52.8	↑ 0.50%	8.2%	0.3%	9.6%
Węgiel koks.(USD/t)	179.9	↑ 0.67%	22.0%	-26.9%	78.3%
Złoto (USD/OZ)	1 268.2	↓ -0.04%	2.1%	0.1%	-5.8%

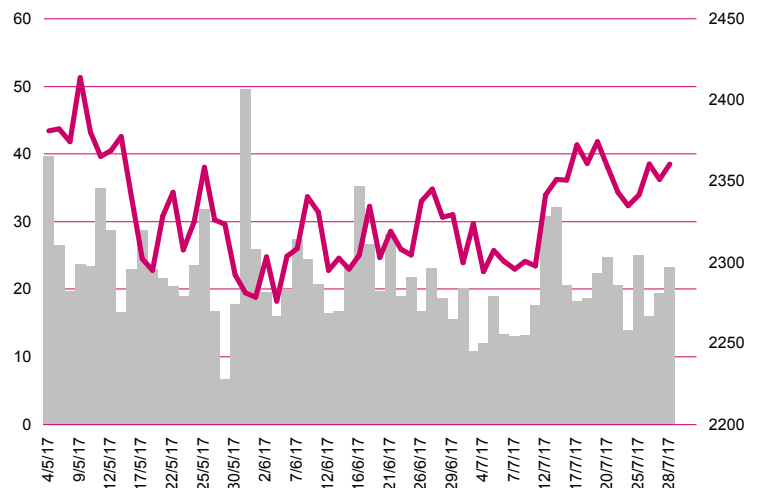
## Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.6270	↑ 0.20%	-2.0%	-6.3%	-7.0%
EUR/PLN	4.2560	↑ 0.08%	0.6%	0.9%	-2.3%
EUR/USD	1.1734	↓ -0.14%	2.7%	7.6%	5.0%
USD/HUF	259.57	↑ 0.09%	-4.0%	-9.3%	-6.7%

## Informacje ze spółek

Grupa Żywiec Skonsolidowane wyniki półroczne  
Unimot Koniec negocjacji z Alpiq ws. współpracy  
Sygnity Umowa z MRPIPS o wartości do ok. 31 mln PLN  
AmRest Spółka chce przenieść siedzibę do Hiszpanii  
Mostostal Warszawa Umowa za 52 mln PLN netto  
Forte Wstępne wycenienie wyniku EBIT w II kwartale 2017

## WIG20



## Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.57%	1.81%	2.65%	3.31%
Węgry	0.07%	0.08%	0.51%	1.81%	3.09%
Niemcy	-0.66%	-0.67%	-0.67%	-0.18%	0.54%
USA	1.08%	1.22%	1.35%	1.83%	2.29%

## Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
KGHM	121.70	↓ -2.33%	10.0%	7.5%	38/10
PZU	44.50	↑ 0.45%	-0.2%	6.6%	33/9
Orange	5.56	↑ 5.10%	8.4%	6.5%	33/9
PKN Orlen	106.55	↑ 1.04%	-4.8%	5.0%	25/7

## Wygrani/Przegranani

		1D		1D
Orange	5.56	↑ 5.10%	KGHM	121.70 ↓ -2.33%
Eurocash	35.40	↑ 3.51%	Mbank	442.25 ↓ -1.06%

## Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
COMARCH	Dzień dywidendy 1.50 PLN na akcję
PEKABEX	Dzień wypłaty dywidendy 0.11 PLN na akcję
STALPROD	Dzień wypłaty dywidendy 3.00 PLN na akcję
UNIWHEELS	Zakończenie przyjmowania zapisów w wezwaniu na akcje spółki

## Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
11:00	Stopa bezrobocia	EU	- 9.3%
14:00	Inflacja CPI, wst. (r/r)	PL	- 1.5%
15:45	Indeks Chicago PMI	US	61.5 65.7
16:00	Indeks podpisanych umów kupna domów (m/m)	US	-0.8%
16:00	Indeks Dallas Fed dla przemysłu	US	15.0

## Informacje ze spółek

### Grupa Żywiec

#### Skonsolidowane wyniki półroczne

##### Skonsolidowane dane finansowe Grupy Żywiec S.A.

	II kwartał 2017	II kwartał 2016	zmiana	I-II kw. 2017	I-II kw. 2016	zmiana
Przychody	701.7	768.6	-8.7%	1 131.1	1 262.4	-10.4%
EBITDA	171.5	165.0	3.9%	247.6	246.7	0.3%
EBIT	134.1	127.5	5.2%	173.5	170.9	1.6%
Zysk netto	106.9	70.2	52.3%	134.8	130.0	3.7%

##### Marże

Marża brutto na sprzedaży	24.4%	21.5%		21.9%	19.5%	
Marża EBIT	19.1%	16.6%		15.3%	13.5%	
Marża netto	15.2%	9.1%		11.9%	10.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

### Unimot

#### Koniec negocjacji z Alpiq ws. współpracy

Unimot zakończył negocjacje ze szwajcarską firmą Alpiq w sprawie współpracy w zakresie wspólnego rozwijania sprzedaży energii elektrycznej oraz gazu ziemnego. Grupa zdecydowała się samodzielnie rozwijać tę działalność. Unimot poinformował w lutym, że podpisał list intencyjny ze szwajcarską firmą Alpiq w sprawie współpracy w zakresie wspólnego rozwijania sprzedaży energii elektrycznej oraz gazu ziemnego, z wykorzystaniem tradycyjnych kanałów sprzedaży oraz innowacyjnego kanału e-commerce. Jednym ze scenariuszy była inwestycja kapitałowa Alpiq AG w spółkę zależną Unimotu lub utworzenie wspólnej spółki celowej przeznaczonej do realizacji projektu. Strony przyznały wówczas sobie wzajemnie wyłączność na prowadzenie negocjacji dotyczących przedmiotu umowy przez okres sześciu miesięcy. Spółka podała też, że będzie kontynuować dotychczasową współpracę z Alpiq w zakresie hurtowego handlu energią elektryczną.

### Sygnity

#### Umowa z MRPiPS o wartości do ok. 31 mln PLN

Sygnity podpisało umowę z Ministerstwem Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej. Za wykonanie umowy spółka otrzyma łączne maksymalne wynagrodzenie brutto w kwocie do ok. 31 mln PLN. Przedmiotem umowy jest rozwój oprogramowania SyriuszStd, wsparcie użytkowników oraz usuwanie awarii i błędów w oprogramowaniu SyriuszStd. Termin realizacji umowy to 24 miesiące.

### AmRest

#### Spółka chce przenieść siedzibę do Hiszpanii

AmRest planuje na początku lutego 2018 r. przenieść siedzibę statutową spółki z Polski do Hiszpanii. Spółka chce pozostać na warszawskiej GPW, ale myśli też o wejściu na giełdę w Europie Zachodniej. Akcjonariusze AmRestu, którzy będą przeciwko przeniesieniu siedziby spółki, mogą żądać wykupu swoich akcji. Po przeniesieniu siedziba statutowa spółki będzie zlokalizowana w hiszpańskim Pozuelo de Alarcón, w okolicach Madrytu. Przeniesienie siedziby nie będzie miało wpływu na notowanie akcji spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Nie zmieni się również kapitał zakładowy spółki. Zmieni się jednak statut spółki, a prawa i obowiązki akcjonariuszy będą regulowane przez prawo hiszpańskie. Spółka podała, że warszawska GPW nadal będzie podstawowym rynkiem notowań jej walorów. Ponadto spółka rozważa ubieganie się o wprowadzenie akcji spółki do obrotu na innej giełdzie papierów wartościowych w Europie Zachodniej. Zarząd AmRestu podał, że Hiszpania jest obecnie drugim co do wielkości rynkiem grupy. Zarząd AmRestu argumentuje w sprawozdaniu, że przeniesienie do Hiszpanii i notowanie na giełdzie papierów wartościowych w Europie Zachodniej spowodują, że akcje spółki będą notowane w euro, które jest "walutą silną i dobrze rozpoznawalną na międzynarodowych rynkach finansowych, co powinno przynieść spółce korzyści, w tym dostęp do nowych możliwości finansowania, szerszy dostęp do międzynarodowych rynków kapitałowych, zwiększenie rozpoznawalności marki i promocję. Spółka poinformowała, że po przeniesieniu spółka stanie się rezydentem podatkowym w Hiszpanii. Zdaniem zarządu nie powinno to mieć istotnego wpływu na jej sytuację podatkową. Zmiana siedziby nie wpłynie też na działalność gospodarczą obecnie prowadzoną w Polsce. Plan zakłada, że przeniesienie i nowy statut spółki miałyby zostać zatwierdzone w drodze uchwały przez NWZ i nowy statut zacząłby obowiązywać z chwilą, gdy przeniesienie stanie się skuteczne. Spółka obecnie przewiduje, że NWZ odbędzie się do 5 października 2017 r., po upływie dwóch miesięcy od publikacji planu przeniesienia. Proponowane przeniesienie wymaga zatwierdzenia przez akcjonariuszy w drodze uchwały podjętej przez NWZ kwalifikowaną większością co najmniej 75% oddanych głosów. Spółka oczekuje, że pod warunkiem zatwierdzenia przeniesienia przez akcjonariuszy i spełnienia innych warunków i wymagań, przeniesienie nastąpi na początku lutego 2018 r.

## Mostostal Warszawa

### Umowa za 52 mln PLN netto

Spółka podpisała ze spółką PHN SPV 13 sp. z o. o. umowę dotyczącą budowy zespołu dwóch budynków mieszkalnych wielorodzinnych z usługami oraz garażami podziemnymi wraz z infrastrukturą towarzyszącą w Warszawie oraz uzyskanie Pozwolenia na Użytkowanie Obiektu. Wartość umowy wynosi: 52.6 mln PLN netto, a termin realizacji określono na 23 miesiące od daty przekazania Spółce terenu budowy.

## Forte

### Wstępne wyliczenia wyniku EBIT w II kwartale 2017

Zgodnie ze wstępnymi wyliczeniami skonsolidowane przychody ze sprzedaży Forte w II kwartale br. wyniosły 243 mln PLN (+0.9% r/r), zaś wynik EBIT spadł do 17.3 mln PLN (-37.3% r/r), wobec oczekiwań rynkowych wg PAP na poziomie 29.9 mln PLN zysku EBIT (oraz 36.2 mln PLN EBITDA i 22.3 mln PLN zysku netto 256.3 mln PLN przychodów).

## Pakiety

### Vistula Group

Ipopema 2 FIZ AN sprzedał w środę 9 mln akcji spółki Vistula Group po cenie 3 PLN za sztukę. Jak wynika ze strony internetowej spółki, jej kapitał zakładowy dzieli się na 179 194 964 akcje, wobec czego sprzedany pakiet stanowi 5.02% kapitału. Z powiadomienia przesłanego spółce przez Ipopema TFI wynika, że fundusz jest powiązany z Jerzym Mazgajem, przewodniczącym rady nadzorczej spółki.

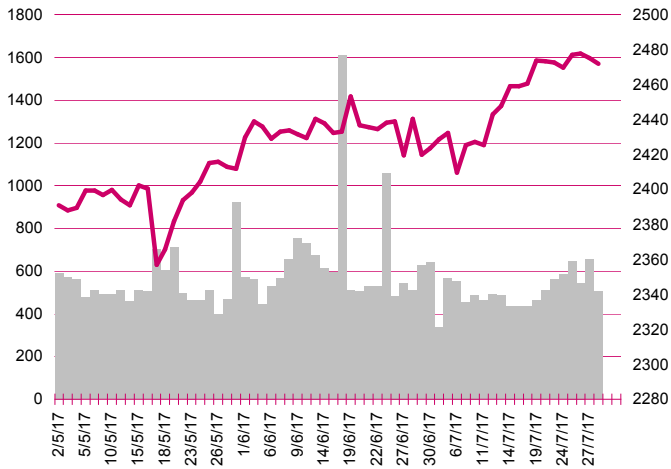
### Vistula Group

Fundusze Quercus TFI zwiększyły zaangażowanie w Vistula Group i mają akcje stanowiące łącznie 8.21% kapitału zakładowego spółki i głosów na jej WZ. Przed dokonaniem transakcji fundusze Quercus TFI posiadały akcje stanowiące łącznie 3.19% kapitału zakładowego spółki i głosów na jej WZ.

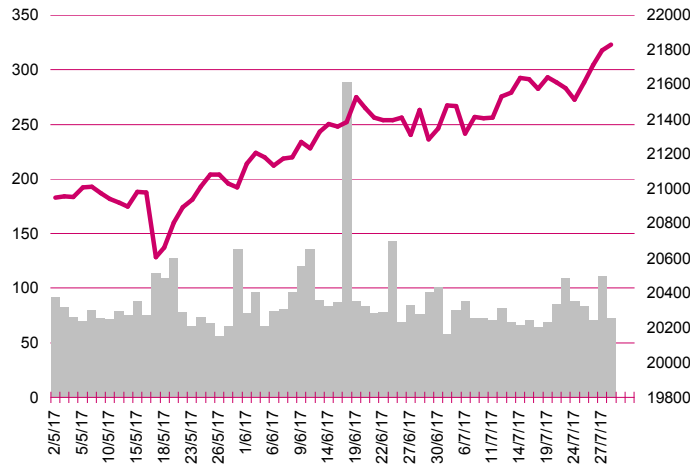
### MFO

Sławomir Brudziński, członek Rady Nadzorczej nabył w dniach 26-27 lipca br. 1201 akcji po średniej cenie jednostkowej 36.60 PLN.

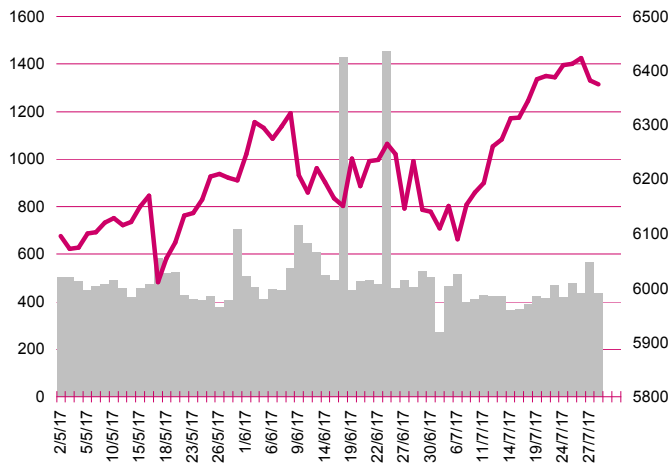
### S&P500



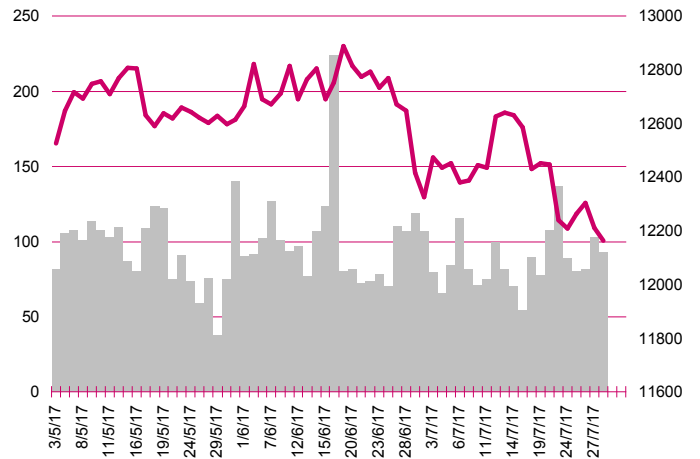
### DOW JONES



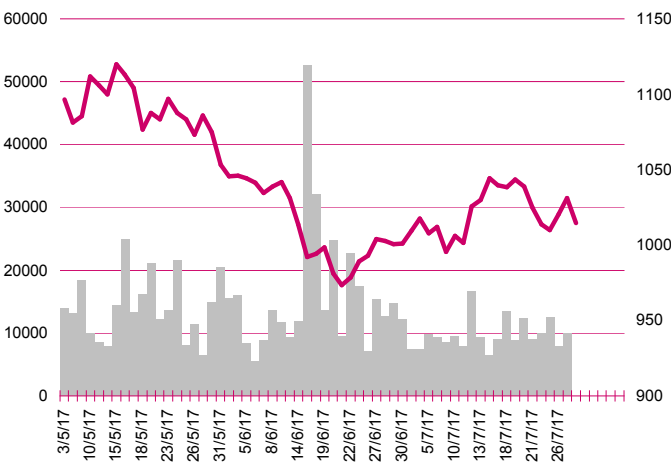
### NASDAQ



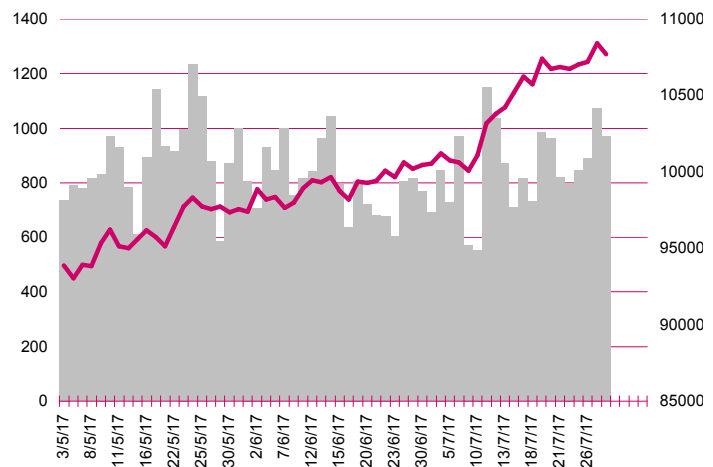
### DAX



### RTSI\$



### XU100



## Kalendarium

	<b>Poniedziałek</b> 31 lipca '17	<b>Wtorek</b> 1 sierpnia '17	<b>Środa</b> 2 sierpnia '17	<b>Czwartek</b> 3 sierpnia '17	<b>Piątek</b> 4 sierpnia '17
Dane makro	Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja CPI (PL), Indeks Chicago PMI (US), Indeks Dallas Fed dla przemysłu (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(CN)(PL)(EU)(UK)(US), Produkt Krajowy Brutto (EU), Dochody i wydatki Amerykanów (US), Raport ISM dla przemysłu (US)	Raport ADP (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Indeks PMI dla usług (CN)(EU)(UK)(US), Decyzja ws. stóp procentowych (UK), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Zamówienia w przemyśle (US), Raport ISM dla usług (US)	Zamówienia w przemyśle (GER), Handel zagraniczny (US), Stopa bezrobocia (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (US)
Wyniki spółek	ZYWIEC, KREDYTIN, CTE		NETIA, PEKAO, ING BSK	ASSECOBS, KETY, ORGANIC, RADPOL	RONSON, MENNICA, IDEABANK
Dzień dywidendy	COMARCH, VERBICOM	SIMPLE, SELENAFM, PROMISE		EMUZYKA, RONSON, GORENJE	ZEPAK, GRUPAAZOTY
Inne					

	<b>Poniedziałek</b> 7 sierpnia '17	<b>Wtorek</b> 8 sierpnia '17	<b>Środa</b> 9 sierpnia '17	<b>Czwartek</b> 10 sierpnia '17	<b>Piątek</b> 11 sierpnia '17
Dane makro	Indeks Sentix (EU), Inflacja CPI (CH)	Handel zagraniczny (CN)	Inflacja CPI (CN), Wnioski o kredyt hipoteczny (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Zamówienia na sprzęt, maszyny i urządzenia (JP), Produkcja przemysłów (UK), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Bilans płatniczy (PL), Inflacja CPI (PL), Inflacja CPI (US)
Wyniki spółek	ACAUTOGAZ	ASBIS, FAM, PGE, IFUN4ALL	MBFGROUP, LOKUM, QUERCUS, ASSECOSEE, ENERGA, PRIMAMODA	ALIOR, IFM, LUG, PLASMA, OPONEO.PL, BLOOBER, SYGNITY	AGORA, APS, TARCZYNSKI, PILAB, PLAYWAY, CDRL, ASTARTA
Dzień dywidendy	FASING, RELPOL		RAWLPLUG	AILLERON	
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.