

Raport dzienny

2 sierpnia 2017

Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 386 ↑ 0.52%	3.8%	32.3%	701/194
WIG30	2 778 ↑ 0.48%	4.3%	35.7%	776/215
mWIG40	4 931 ↑ 0.01%	0.5%	35.3%	125/34
sWIG80	15 587 ↓ -0.17%	-3.0%	13.7%	32/8
WIG	62 801 ↑ 0.33%	2.9%	33.5%	872/242
WIGBANKI	7 651 ↑ 0.07%	5.4%	27.5%	201/55

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	21 964 ↑ 0.33%	2.88%	4.84%	19.93%
S&P500	2 476 ↑ 0.24%	2.18%	3.56%	14.80%
NASDAQ	6 363 ↑ 0.23%	3.62%	4.39%	23.85%
DAX	12 251 ↑ 1.10%	-0.60%	-2.05%	20.77%
RTSI\$	1 014 ↑ 0.70%	1.33%	-9.46%	12.31%
XU100	106 147 ↓ -1.29%	5.68%	12.50%	40.03%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 345.0 ↓ -0.38%	6.9%	10.6%	30.0%
Ropa (USD/bbl)	51.4 ↓ -0.81%	4.7%	0.4%	9.5%
Węgiel koks.(USD/t)	182.1 ↑ 1.00%	21.6%	-26.0%	80.1%
Złoto (USD/OZ)	1 266.2 ↓ -0.52%	1.9%	0.8%	-7.2%

Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.5994 ↓ -0.12%	-3.8%	-6.6%	-6.6%
EUR/PLN	4.2562 ↑ 0.05%	0.2%	1.2%	-1.6%
EUR/USD	1.1825 ↑ 0.17%	4.1%	8.4%	5.4%
USD/HUF	256.81 ↓ -0.09%	-5.6%	-10.3%	-7.5%

Informacje ze spółek

Bogdanka Szacunkowe wyniki za I pół. 2017

Enea Szacunkowe wyniki za I pół. 2017

Tauron Szacunkowe wyniki za I pół. 2017

Gekoplast K-Holding zainteresowany przejęciem 100% akcji

PlayWay Ponad 75 tys. sztuk nowej gry spółki trafiło do klientów

Budimex Wybór najkorzystniejszej oferty spółki w konsorcjum

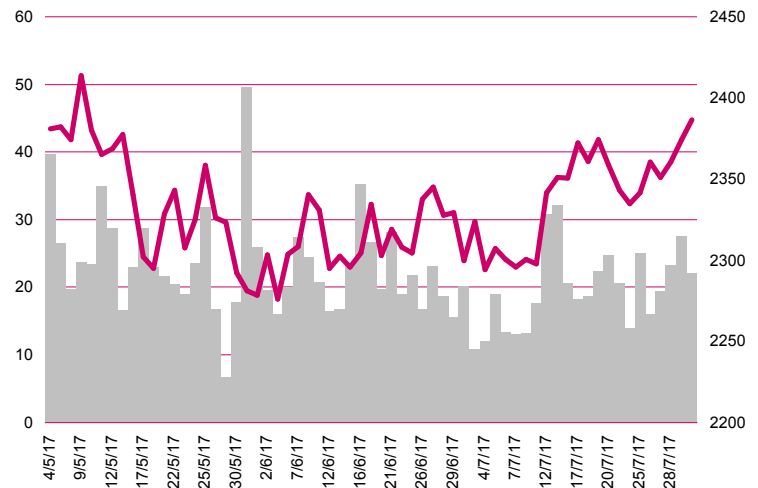
Kopex NWZA ws. podziału spółki

Mirbud Wybór oferty spółki we Wrześni

Lotos Szacunkowa marża rafineryjna w lipcu 2017

Monnari Przychody w lipcu

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.62%	1.84%	2.71%	3.36%
Węgry	0.07%	0.10%	0.53%	1.83%	3.10%
Niemcy	-0.67%	-0.67%	-0.68%	-0.18%	0.54%
USA	1.07%	1.23%	1.34%	1.80%	2.25%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
KGHM	121.00 ↓ -1.06%	9.4%	8.3%	58/16
PZU	44.00 ↓ -0.65%	-1.3%	8.0%	55/15
Pekao	127.35 ↓ -0.35%	2.0%	4.6%	32/8
PKN Orlen	107.45 ↑ 1.03%	-4.0%	4.5%	31/8

Wygrani/Przegranani

	1D	1D
Lotos	50.32 ↑ 3.71%	BZWBK 371.95 ↓ -2.13%
CCC	250.70 ↑ 2.75%	KGHM 121.00 ↓ -1.06%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
BOGDANKA	Dzień wypłaty dywidendy 1.00 PLN na akcję
DELKO	Dzień wypłaty dywidendy 0.35 PLN na akcję
GPW	Dzień wypłaty dywidendy 2.15 PLN na akcję
MANGATA	Zakończenie zapisów w wezwaniu na akcje spółki po 114.45 PLN

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
13:00	Wnioski o kredyt hipoteczny	US -	0.40%
14:15	Raport ADP	US 185 tys	158 tys
16:30	Tygodniowa zmiana zapasów ropy (brk)	US -4.4 mln	-7.2 mln

Informacje ze spółek

Bogdanka

Szacunkowe wyniki za I pół. 2017

Wstępne dane finansowe LW Bogdanka

	II kwartał 2017	II kwartał 2016	zmiana	I-II kw. 2017	I-II kw. 2016	zmiana
Przychody	434.8	481.5	-9.7%	900.0	902.1	-0.2%
EBITDA	127.2	145.3	-12.4%	307.1	318.6	-3.6%
EBIT	50.4	68.6	-26.5%	140.1	147.5	-5.0%
Zysk netto	46.8	58.0	-19.4%	115.0	112.1	2.5%

Marże

Marża EBITDA	29.3%	30.2%		34.1%	35.3%	
Marża EBIT	11.6%	14.2%		15.6%	16.3%	
Marża netto	10.8%	12.1%		12.8%	12.4%	

mln PLN

Enea

Szacunkowe wyniki za I pół. 2017

Enea szacuje, że miała w I połowie 2017 roku 606 mln PLN skonsolidowanego zysku netto i 1.341 mld PLN EBITDA. Skonsolidowane przychody wyniosły 5.567 mld PLN, a EBIT 764 mln PLN. Grupa szacuje, że EBITDA w obszarze Obrót wyniosła w I półroczu 105 mln PLN, w Dystrybucji 517 mln PLN, w Wytwarzaniu 420 mln PLN, a w Wydobywaniu 321 mln PLN. Szacunkowy zysk netto Enei w II kwartale wyniósł ok. 285 mln PLN i był ponad 13% wyższy od oczekiwań rynkowych i o 67.8% wyższy r/r. Na poziomie jednostkowym Enea miała w I półroczu 2.826 mld PLN przychodów, 79 mln PLN EBIT, 80 mln PLN EBITDA i 900 mln PLN zysku netto.

Tauron

Szacunkowe wyniki za I pół. 2017

Grupa Tauron szacuje, że miała w I półroczu 2017 r. 2.094 mld PLN EBITDA, 1.237 mld PLN zysku operacyjnego i 1.005 mld PLN zysku netto przy przychodach na poziomie 8.755 mld PLN. Z wycień wynika, że w samym II kwartale EBITDA grupy wyniosła ok. 908.8 mln PLN i była zbliżona do oczekiwań rynkowych, zysk netto zaś wyniósł 364.5 mln PLN (nieznacznie powyżej oczekiwań), a przychody 4.165 mln PLN. Tauron podał w komunikacie, że strata EBITDA segmentu Wydobywanie wyniosła w I półroczu 5 mln PLN. Zysk EBITDA segmentu Wytwarzanie wyniósł 306 mln PLN, Dystrybucji 1.203 mld PLN, a sprzedaży 545 mln PLN. Spółka podała, że produkcja węgla handlowego wyniosła w I półroczu 3.3 mln ton, a sprzedaż węgla 3.6 mln ton. Produkcja energii elektrycznej brutto wyniosła 9.5 TWh, a produkcja ciepła 7.1 PJ. Dystrybucja energii elektrycznej wyniosła 25.7 TWh (w tym do odbiorców końcowych: 24.4 TWh), a sprzedaż detaliczna energii elektrycznej 17.2 TWh. Tauron podał, że w wynikach I półroczu 2017 r. ujęto rozwiązanie rezerw na umowy rodzące obciążenia związane ze wspólnym przedsięwzięciem Elektrociepłownią Stalowa Wola, co wpłynęło na zwiększenie wyniku finansowego brutto segmentu Sprzedaż o 201 mln PLN. Ujęto też przychody finansowe z tytułu dodatnich różnic kursowych związanych z wyceną zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych (obligacje) oraz pożyczek denominowanych w euro, co wpłynęło na zwiększenie wyniku brutto grupy o 72 mln PLN. W wynikach I półroczu grupa rozpoznała odpisy aktualizujące i ich odwrócenia z tytułu utraty wartości bilansowej jednostek wytwórczych segmentu Wytwarzanie: wartość utworzonych odpisów netto dotyczących farm wiatrowych i elektrowni wodnych wyniosła 68 mln PLN, a wartość odwróconych odpisów netto dotyczących majątku wytwórczego w obszarze wytwarzania energii elektrycznej i ciepła wyniosła 36 mln PLN. Łączna kwota netto odpisów wynosi 32 mln PLN, a łączny szacunkowy wpływ na obciążenie skonsolidowanego wyniku finansowego netto wynosi 26 mln PLN. Wartość odpisów netto nie wpływa na wynik EBITDA.

Gekoplast

K-Holding zainteresowany przejęciem 100% akcji

Włoska spółka K-Holding złożyła niewiążącą ofertę zainteresowania nabyciem 100% akcji Gekoplast po 16.55 PLN za papier. Zgodnie z treścią niewiążącej oferty K-Holding S.p.A. jest gotowa ogłosić wezwanie na akcje spółki, pod warunkiem przeprowadzenia badania due diligence, którego wyniki będą satysfakcjonujące dla nabywcy. Gekoplast podał, że K-Holding sprawuje kontrolę nad spółką Karton, która jest największym europejskim podmiotem w branży. K-Holding przewiduje istotne synergie pomiędzy spółką Karton a Gekoplastem. Zarząd Gekoplastu udzielił K-Holding wyłączności do 15 października 2017 roku na przeprowadzenie procesu due diligence spółki oraz - w przypadku potwierdzenia intencji ogłoszenia wezwania po cenie nie niższej niż 16.55 zł PLN akcję - automatycznego wydłużenia tej wyłączności do 13 listopada br. Gekoplast podał w komunikacie, że jego większościowi akcjonariusze, fundusze Capital Partners Investment I FIZ oraz CP FIZ, posiadający łącznie 4 541 731 akcji spółki, które stanowią 75.08% w jej kapitale zakładowym, poinformowali o gotowości zaakceptowania warunków oferty i udzielenia K-Holding wyłączności.

PlayWay

Ponad 75 tys. sztuk nowej gry spółki trafiło do klientów

Po czterech dniach sprzedaży na platformie Steam do klientów trafiło ponad 75 tys. sztuk gry "Car Mechanic Simulator 2018" oraz ponad 47 tys. sztuk Mazda DLC i ponad 46 tys. Dodge DLC. Spółka dodała, że gra "Car Mechanic Simulator 2018" trafiła również do sprzedaży na rynki detaliczne, ale nie ma na ten moment informacji o wielkości sprzedaży. W porównaniu do premiery poprzedniej edycji gry - "Car Mechanic Simulator 2015" zauważalny jest skokowy wzrost sprzedaży. Podczas pierwszych 4 dni sprzedaży CMS 2015 na platformie Steam, do klientów trafiło bowiem ponad 12 tys. sztuk (nie były wydawane jednocześnie dodatki DLC)". Spółka podała, że w pierwszych dniach ilość graczy sięgnęła ponad 8 tys. w jednym momencie, w porównaniu z 1 tys. graczy dla poprzedniej edycji. Obecnie gra jest intensywnie poprawiana z powodu zaraportowanych przez graczy błędów. Dotychczas dokonane poprawki spowodowały znaczący wzrost średniej ocen CMS 2018 na platformie Steam.

Budimex

Wybór najkorzystniejszej oferty spółki w konsorcjum

Spółka podpisała umowę z XEOS na budowę zakładu utrzymania naprawy i konserwacji silników lotniczych w Środzie Śląskiej. Wartość zlecenia wynosi 120.6 mln PLN netto, a termin realizacji to 1 sierpnia 2017 roku - 5 listopada 2018 roku.

Kopex

NWZA ws. podziału spółki

Spółka zwołała NWZA na dzień 29 września br., podczas którego akcjonariusze zdecydują o podziale spółki poprzez przeniesienie części jej majątku na Famur S.A. W związku z podziałem przez wydzielenie części majątku Spółki Dzielonej (Kopex) do Spółki Przejmującej (Famur), planowane jest uchwalenie się obniżenie kapitału zakładowego Spółki Dzielonej z kwoty 74.3 mln PLN o kwotę 58.7 mln PLN (tj. do kwoty 15.6 mln PLN).

Mirbud

Wybór oferty spółki we Wrześni

Spółka pozyskała informację od Zarządu Powiatu Wrzesińskiego, że w postępowaniu o udzielenia zamówienia publicznego została wybrana jej oferta. Przedmiotem Umowy będzie budowa Centrum Badań i Rozwoju Nowoczesnych Technologii w celu realizacji projektu pn. Rozwój Szkolnictwa Zawodowego na terenie powiatu wrzesińskiego. Wartość oferty wynosi 23.94 mln PLN brutto.

Lotos

Szacunkowa marża rafineryjna w lipcu 2017

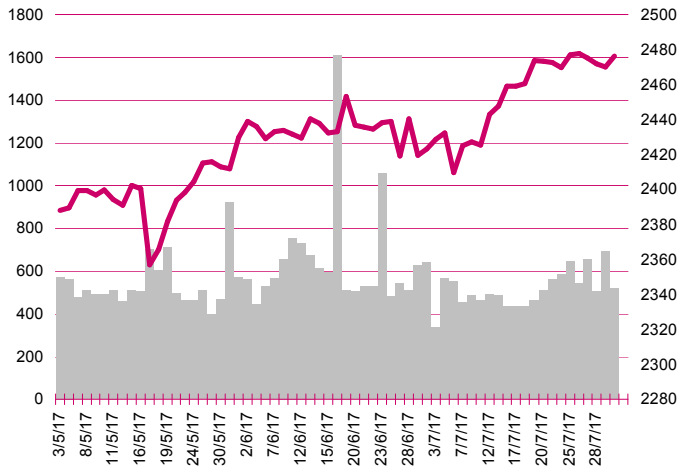
Grupa Lotos szacuje, że modelowa marża rafineryjna spółki w lipcu 2017 r. wyniosła 7.43 USD/bbl wobec 6.94 USD/bbl w czerwcu. Rok wcześniej w lipcu wynosiła ona 5.27 USD/bbl.

Monnari

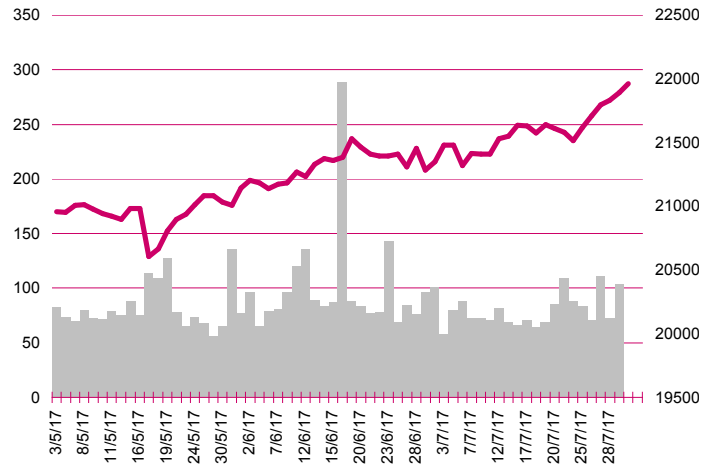
Przychody w lipcu

Skonsolidowane przychody Monnari w lipcu wzrosły o 14.94% r/r do ok. 20 mln PLN. Wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży zrealizowanych w okresie styczeń - lipiec 2017 wyniosła ok. 133.9 mln PLN. Przychody te były wyższe o 6.86% r/r.

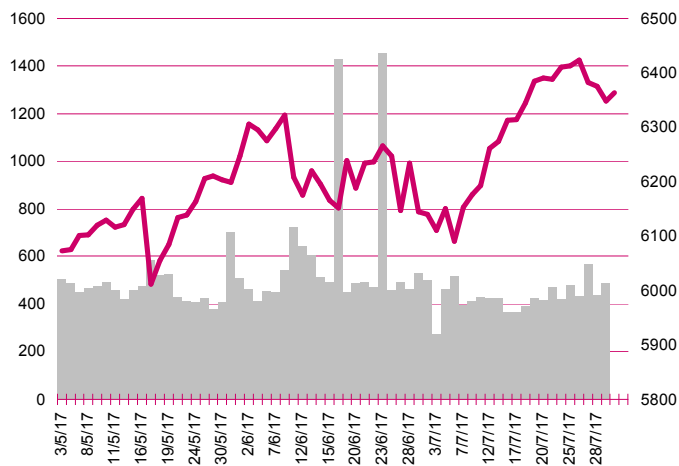
S&P500



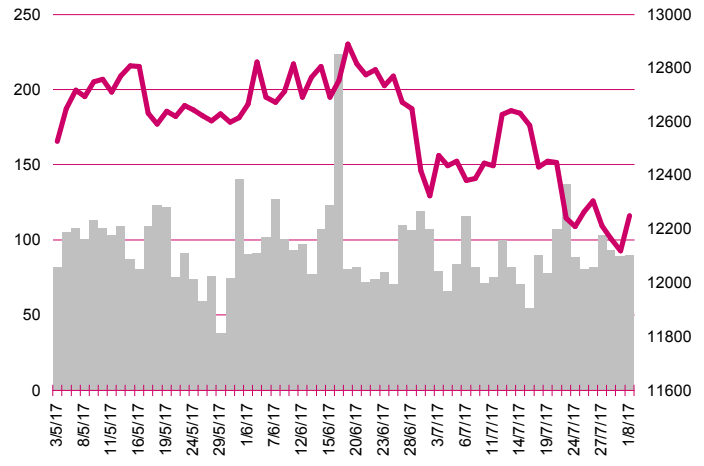
DOW JONES



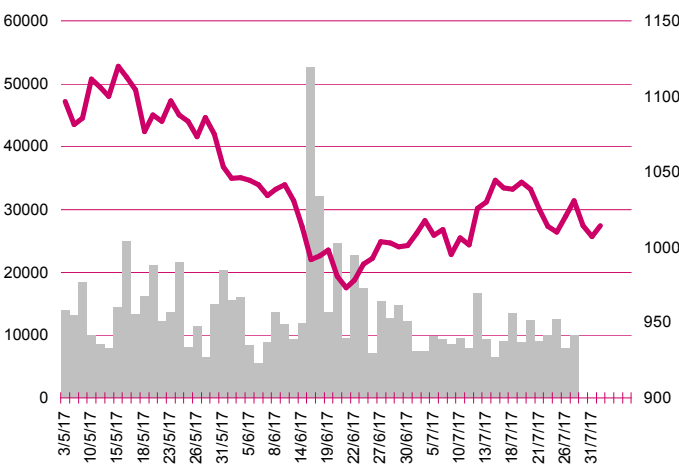
NASDAQ



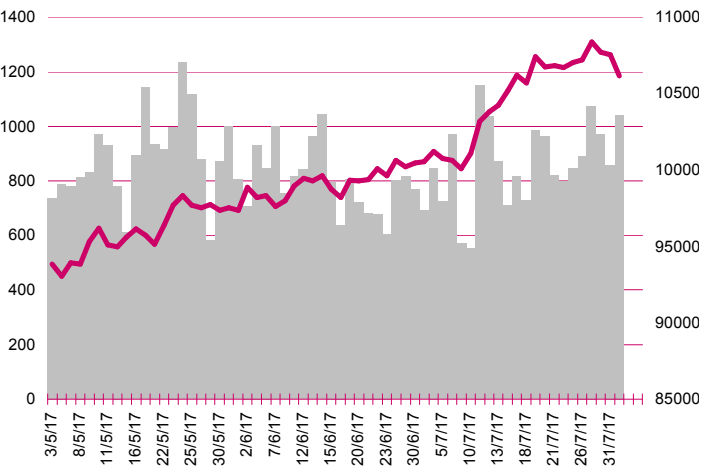
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 31 lipca '17	Wtorek 1 sierpnia '17	Środa 2 sierpnia '17	Czwartek 3 sierpnia '17	Piątek 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					

	Poniedziałek 7 sierpnia '17	Wtorek 8 sierpnia '17	Środa 9 sierpnia '17	Czwartek 10 sierpnia '17	Piątek 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.