

Raport dzienny

3 sierpnia 2017

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 366	↓ -0.85%	1.8%	32.2%	741/206
WIG30	2 758	↓ -0.71%	2.6%	35.7%	831/231
mWIG40	4 928	↓ -0.07%	0.7%	35.7%	149/41
sWIG80	15 500	↓ -0.55%	-3.2%	13.1%	50/14
WIG	62 410	↓ -0.62%	1.7%	33.5%	958/266
WIGBANKI	7 503	↓ -1.94%	1.4%	25.4%	398/110

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	22 016	↑ 0.24%	2.50%	5.05%	19.95%
S&P500	2 478	↑ 0.05%	2.00%	3.75%	14.50%
NASDAQ	6 363	↓ 0.00%	4.13%	4.78%	23.31%
DAX	12 181	↓ -0.57%	-2.36%	-2.76%	19.78%
RTSI\$	1 021	↑ 0.71%	1.19%	-6.83%	12.18%
XU100	106 525	↑ 0.36%	5.97%	13.49%	42.89%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 352.0	↑ 0.11%	7.0%	9.5%	29.8%
Ropa (USD/bbl)	52.2	↓ -0.38%	4.3%	1.4%	9.1%
Węgiel koks.(USD/t)	182.1	↔ 0.00%	21.6%	-22.5%	81.0%
Złoto (USD/OZ)	1 262.3	↓ -0.78%	3.4%	1.1%	-7.0%

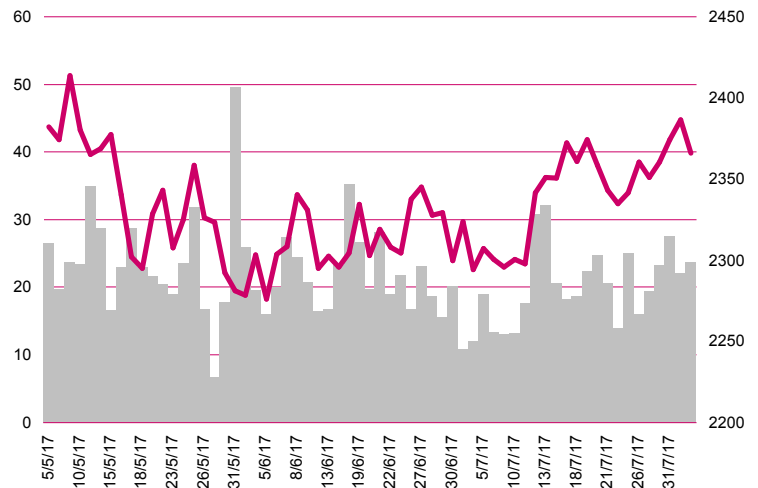
Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.5950	↑ 0.29%	-3.9%	-6.5%	-6.6%
EUR/PLN	4.2577	↑ 0.08%	0.2%	1.4%	-1.0%
EUR/USD	1.1843	↓ -0.21%	4.3%	8.5%	6.0%
USD/HUF	256.14	↑ 0.22%	-5.8%	-10.3%	-8.0%

Informacje ze spółek

Grypa Kęty Skonsolidowane wyniki kwartalne
 Netia Skonsolidowane wyniki kwartalne
 Asseco Poland Negocjuje ws. sprzedaży do 20% udziałów w Formula Systems
 ATM Wezwanie na akcje po cenie 11.50 PLN za sztukę
 Open Finance Odpis o wartości 19.44 mln PLN
 Vistula Wzrost przychodów w lipcu
 Archicom Wybór najkorzystniejszej oferty spółki w konsorcjum
 PHN Sprzedaż udziałów w Wrocław Industrial Park
 Dekpol Pozwolenie na budowę III etapu "Młoda Morena"

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.58%	1.84%	2.69%	3.36%
Węgry	0.06%	0.09%	0.53%	1.86%	3.14%
Niemcy	-0.69%	-0.65%	-0.69%	-0.22%	0.49%
USA	1.07%	1.22%	1.36%	1.83%	2.27%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
Pekao	127.80	↑ 0.35%	1.2%	7.7%	57/15
PKO BP	35.99	↓ -3.46%	1.5%	4.9%	36/10
KGHM	119.05	↓ -1.61%	7.0%	4.8%	35/9
PZU	44.79	↑ 1.80%	-0.4%	4.1%	30/8

Wygrani/Przegran

		1D		1D
Enea	15.80	↑ 3.61%	Mbank	436.10 ↓ -4.31%
PZU	44.79	↑ 1.80%	PKO BP	35.99 ↓ -3.46%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
BOGDANKA	Dzień dywidendy 0.04 EUR na akcję
RONSON	Dzień dywidendy 0.10 PLN na akcję
PGNIG	Dzień wypłaty dywidendy 0.20 PLN na akcję
ORBIS	Dzień wypłaty dywidendy 1.60 PLN na akcję
CYFRPLSAT	Dzień wypłaty dywidendy 0.32 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie		Będzie	Ostatnio
10:00	Indeks PMI dla usług, fin.	EU	55.4	55.4
10:30	Indeks PMI dla usług	UK	53.5	53.4
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US	242 tys	244 tys
16:00	Zamów. na dobra trwałego użytku, fin. (m/m)	US	6.5%	-0.1%
16:00	Indeks ISM dla usług	US	57.0	57.4

Informacje ze spółek

Grypa Kęty

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kęty S.A.

	II kwartał 2017	II kwartał 2016	zmiana	I-II kw. 2017	I-II kw. 2016	zmiana
Przychody	669.1	568.2	17.8%	1 274.3	1 088.5	17.1%
EBITDA	110.9	101.1	9.7%	210.5	192.5	9.3%
EBIT	81.4	75.4	8.0%	151.2	141.4	6.9%
Zysk netto	64.8	89.4	-27.4%	119.5	143.4	-16.7%

Marże

Marża brutto na sprzedaży	16.6%	17.8%		16.5%	17.7%	
Marża EBIT	12.2%	13.3%		11.9%	13.0%	
Marża netto	9.7%	15.7%		9.4%	13.2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Netia

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane dane finansowe Netia S.A.

	II kwartał 2017	II kwartał 2016	zmiana	I-II kw. 2017	I-II kw. 2016	zmiana
Przychody	361.2	386.9	-6.6%	725.7	777.4	-6.6%
EBITDA	98.9	114.8	-13.8%	193.2	221.9	-12.9%
EBIT	20.3	12.7	60.1%	35.6	12.9	176.7%
Zysk netto	15.2	23.7	-36.0%	27.1	13.5	101.5%

Marże

Marża brutto na sprzedaży	27.4%	29.7%		26.6%	28.5%	
Marża EBIT	5.6%	3.3%		4.9%	1.7%	
Marża netto	4.2%	6.1%		3.7%	1.7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Asseco Poland

Negocjuje ws. sprzedaży do 20% udziałów w Formula Systems

Asseco Poland prowadzi negocjacje w sprawie sprzedaży pakietu akcji spółki zależnej Formula Systems, stanowiącego do 20% udziału w jej kapitale zakładowym. Negocjacje dotyczą zawarcia transakcji zbycia akcji z podmiotami izraelskimi, poza rynkiem regulowanym, po cenie 124.14 NIS (New Israeli Shekel) za akcję (ok. 125 PLN/akcję). Asseco podało, że zakończenie negocjacji i zawarcie transakcji planowane jest w ciągu kilku najbliższych dni. Ze wstępnych wycień wynika, że wartość pakietu 20% akcji Formula Systems to ok. 360 mln PLN. Asseco Poland kontroluje obecnie 46.3% akcji Formula Systems. Formula Systems jest notowana na izraelskiej giełdzie TASE i na amerykańskim rynku NASDAQ Global Markets.

ATM

Wezwanie na akcje po cenie 11.50 PLN za sztukę

MCI.PrivateVentures wzywa do sprzedaży 15 782 413 akcji ATM-u po 11.50 PLN, co stanowi 43.43% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki. W wyniku wezwania, wzywający chce osiągnąć 100% ogólnej liczby głosów na WZ spółki. Data rozpoczęcia przyjmowania zapisów to 23 sierpnia. Data zakończenia przyjmowania zapisów to 25 września. Wzywający czyli MCI.PrivateVentures oraz strony porozumienia posiadają bezpośrednio i pośrednio łącznie 20 560 931 akcji, co stanowi w przybliżeniu 56.57% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki. W wyniku wezwania strony porozumienia chcą posiadać łącznie 100% akcji spółki i wycofać ją z giełdy.

Open Finance

Odpis o wartości 19.44 mln PLN

Zarząd Open Finance zdecydował o zaprzestaniu amortyzacji wartości firmy dla celów podatkowych. Skutkiem tej decyzji będzie utworzenie odpisu aktualizującego wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 19.44 mln PLN, jak również korekta podatku dochodowego za 2016 rok o 628 tys. PLN oraz podatku za pierwszy kwartał 2017 roku w kwocie 313 tys. PLN. W komunikacie zwrócono uwagę, że odpis aktualizujący wartość aktywa podatkowego ma charakter niepieniężny i nie wpływa na płynność i działalność operacyjną spółki oraz jej grupy kapitałowej. Ostateczna wartość odpisu aktualizującego ma zostać przedstawione w skonsolidowanym raporcie półrocznym.

Vistula

Wzrost przychodów w lipcu

Vistula miała w lipcu 2017 roku około 52.5 mln PLN skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, co oznacza wzrost o około 11% r/r. W okresie styczeń - lipiec przychody wyniosły około 360.6 mln PLN, co oznacza wzrost o około 12.3% r/r. Grupa poinformowała, że w lipcu przychody ze sprzedaży detalicznej zrealizowane w segmencie odzieżowym (marki Vistula, Wólczanka, Deni Cler) wyniosły około 29.4 mln PLN i były wyższe o około 13% r/r. W ujęciu narastającym wartość przychodów w okresie styczeń - lipiec 2017 roku w tym segmencie wyniosła około 208.5 mln PLN i była wyższa o około 14.7% r/r. Grupa podała, że lipcowe przychody ze sprzedaży detalicznej zrealizowane w segmencie jubilerskim (marka W. Kruk) wyniosły około 20.3 mln PLN i były wyższe o około 13.7% r/r. W ujęciu narastającym wartość przychodów w tym segmencie wyniosła około 131.1 mln PLN i była wyższa o około 12.2% r/r. Vistula Group poinformowała, że skonsolidowana marża ze sprzedaży osiągnięta w lipcu przez grupę wyniosła około 50.3% i była wyższa r/r o około 1.6 p.p. W ujęciu narastającym skonsolidowana marża ze sprzedaży wyniosła około 51.3% i była niższa r/r o około 0.6 p.p. Na koniec lipca łączna powierzchnia sprzedaży detalicznej grupy wyniosła 31.5 tys. m kw. i była wyższa o 9.6% rdr.

Archicom

Wybór najkorzystniejszej oferty spółki w konsorcjum

Spółka rozpoczęła budowę kompleksu biurowego City Forum we Wrocławiu obejmującego dwa budynki o powierzchni najmu ok. 12 tys. m kw. każdy. Spółka podała, że pierwsi najemcy mają wprowadzić się pod koniec 2018 roku.

PHN

Sprzedaż udziałów w Wrocław Industrial Park

Warszawski Holding Nieruchomości, spółka zależna zawarła umowę sprzedaży 50% udziałów w spółce Wrocław Industrial Park za 23.4 mln PLN.

Dekpol

Pozwolenie na budowę III etapu "Młoda Morena"

Spółka poinformowała o uzyskaniu pozwolenia na budowę III etapu osiedla budynków wielorodzinnych w ramach projektu "Młoda Morena" przy ul. Dolne Migowo w Gdańsku. W ramach III etapu inwestycji Spółka planuje budowę 48 mieszkań o łącznej powierzchni użytkowej ok. 3111 metrów kwadratowych. Szacowana wartość przychodów uzyskanych przez Spółkę z realizacji III etapu inwestycji wynosi ok. 19 mln PLN netto. Pierwsze lokale mają zostać oddane do użytku w II kwartale 2019 roku.

Pakiety

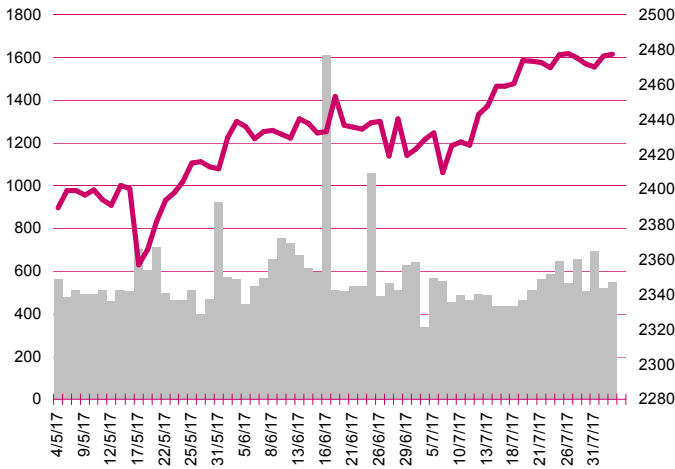
Robyg

Fundusze zarządzane przez BZ WBK TFI w wyniku kupna akcji 27 lipca oraz w związku z posiadaniem praw do akcji serii H staną się posiadaczami akcji stanowiących 5.1% wobec 4.486% ogólnej liczby głosów przed zmianą

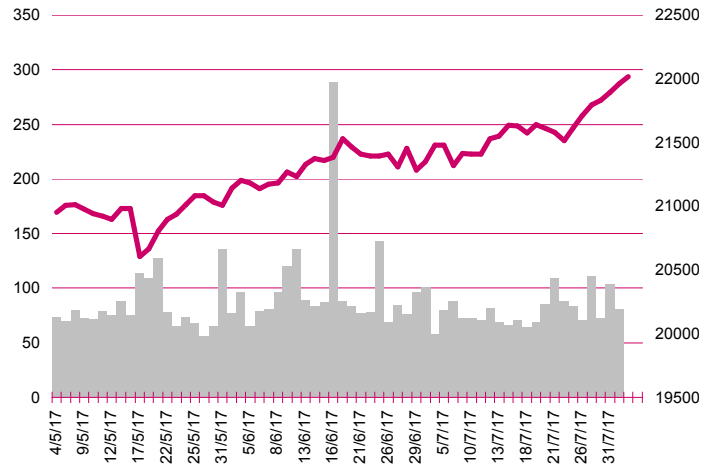
Stelmet

Fundusze NN PTE zwiększyły zaangażowanie w Stelmet i mają obecnie akcje stanowiące 5.05% kapitału zakładowego i tyle samo głosów na walnym. Przed rozliczeniem transakcji fundusze posiadały akcje stanowiące 4.36% kapitału zakładowego spółki i tyle samo głosów na walnym.

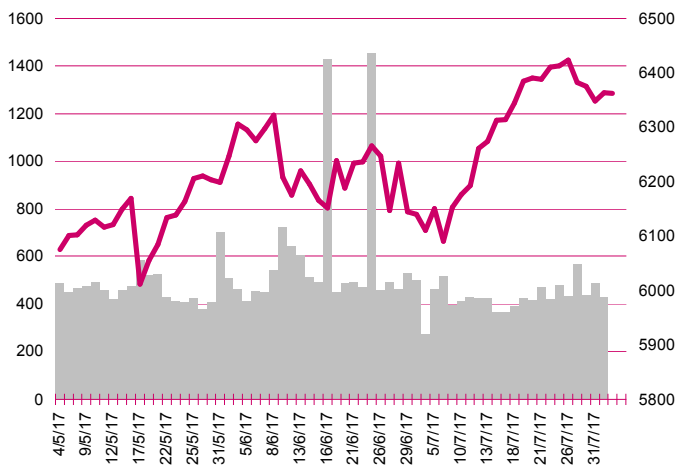
S&P500



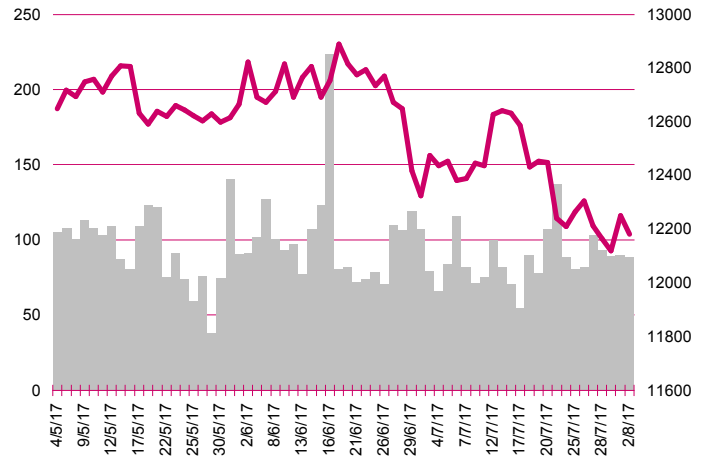
DOW JONES



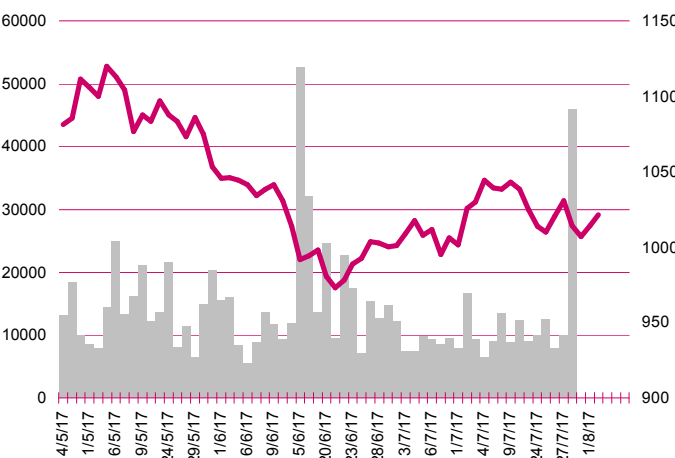
NASDAQ



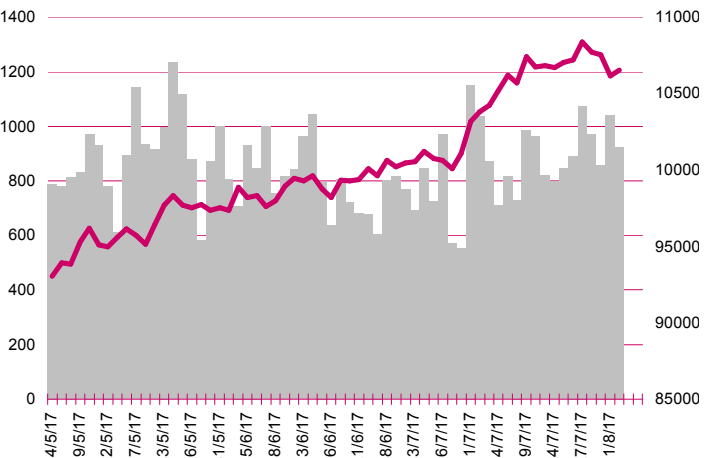
DAX



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.