

Raport dzienny

4 sierpnia 2017

Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 365 ↓ -0.02%	3.1%	30.0%	586/164
WIG30	2 749 ↓ -0.33%	3.5%	33.2%	646/181
mWIG40	4 875 ↓ -1.08%	0.7%	32.9%	118/33
sWIG80	15 444 ↓ -0.36%	-3.3%	11.5%	48/13
WIG	62 231 ↓ -0.29%	2.5%	31.3%	765/214
WIGBANKI	7 407 ↓ -1.28%	2.0%	21.2%	251/70

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	22 026 ↑ 0.04%	2.55%	5.13%	20.02%
S&P500	2 472 ↓ -0.22%	1.78%	3.46%	14.23%
NASDAQ	6 340 ↓ -0.35%	3.77%	4.36%	22.73%
DAX	12 155 ↓ -0.22%	-2.27%	-3.90%	18.84%
RTS\$	1 029 ↑ 0.78%	1.16%	-4.79%	10.99%
XU100	107 154 ↑ 0.59%	5.88%	15.17%	40.76%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 352.0 ↔ 0.00%	7.2%	13.4%	30.3%
Ropa (USD/bbl)	51.9 ↓ -0.29%	3.9%	5.5%	6.7%
Węgiel koks.(USD/t)	182.3 ↑ 0.11%	21.7%	-22.1%	81.2%
Złoto (USD/OZ)	1 269.6 ↑ 0.12%	3.8%	3.2%	-6.8%

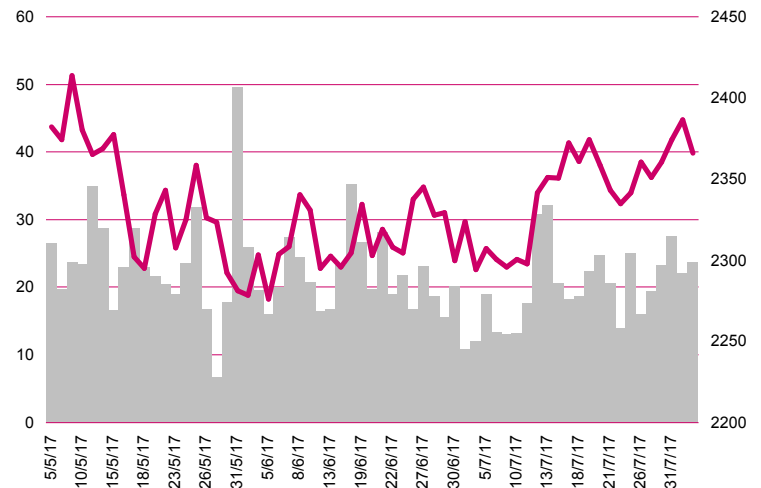
Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.5693 ↓ -0.15%	-4.5%	-7.2%	-7.3%
EUR/PLN	4.2409 ↓ -0.05%	0.0%	0.5%	-1.1%
EUR/USD	1.1882 ↑ 0.11%	4.7%	8.3%	6.7%
USD/HUF	255.69 ↓ -0.13%	-5.8%	-10.1%	-8.4%

Informacje ze spółek

Asseco BS Skonsolidowane wyniki kwartalne
 Ronson Skonsolidowane wyniki kwartalne
 Gino Rossi Przychody w lipcu
 Idea Bank Zysk netto w II kw. wyniósł 58.7 mln PLN
 Bytom Wzrost przychodów w lipcu
 Emperia Sprzedaż w sklepach Stokrotka w lipcu
 Tauron Pozew o zapłatę 34.7 mln PLN odszkodowania
 Wittchen Przychody w lipcu
 Torpol, BudimexWybór najkorzystniejszej oferty spółki w konsorcjum
 Budimex Umowa na budowę Centrum Dystrybucyjnego dla Lidla

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.58%	1.83%	2.69%	3.36%
Węgry	0.05%	0.07%	0.51%	1.83%	3.12%
Niemcy	-0.69%	-0.65%	-0.69%	-0.22%	0.49%
USA	1.07%	1.24%	1.34%	1.79%	2.22%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKO BP	35.51 ↓ -1.33%	2.9%	10.2%	59/16
PZU	46.20 ↑ 3.15%	4.6%	10.1%	59/16
KGHM	119.70 ↑ 0.55%	7.1%	4.8%	27/7
Pekao	126.10 ↓ -1.33%	1.8%	3.6%	21/5

Wygrani/Przegranani

	1D	1D
PZU	46.20 ↑ 3.15%	Enea 15.37 ↓ -2.72%
BZWBK	370.00 ↑ 1.23%	Asseco Poland 43.75 ↓ -2.45%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
ZEPAK	Dzień dywidendy 1.29 PLN na akcję
SANTANDER	Dzień wypłaty dywidendy 0.06 EUR na akcję (zaliczka za 2017)
BETACOM	Dzień dywidendy 0.05 PLN na akcję
GRUPAAZOTY	Dzień dywidendy 0.79 PLN na akcję
PKNORLEN	Dzień wypłaty dywidendy 3.00 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:30	Bilans handlu zagranicznego (USD)	US -45.0 mld	-46.5 mld
14:30	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	US 183 tys	222 tys
14:30	Stopa bezrobocia	US 4.30%	4.40%
14:30	Płaca godzinowa (m/m)	US 0.3%	0.2%

Informacje ze spółek

Asseco BS

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Asseco Business Solutions

	II kwartał 2017	kons	II kwartał 2016	zmiana r/r	I-II kw. 2017	I-II kw. 2016	zmiana
Przychody	41.7	43.1	39.5	5.6%	89.6	80.8	11.0%
EBITDA	14.5	15.0	13.5	7.6%	33.3	29.0	15.0%
EBIT	11.9	12.2	10.8	10.3%	28.0	23.5	19.0%
Zysk netto	9.6	10.0	8.9	7.4%	23.0	19.3	19.1%
Marże							
Marża EBITDA	34.9%	34.8%	34.2%		37.2%	35.9%	
Marża EBIT	28.4%	28.3%	27.2%		31.2%	29.1%	
Marża netto	23.0%	23.2%	22.6%		25.6%	23.9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Ronson

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki półroczne Ronson

	II kwartał 2015	kons	II kwartał 2014	zmiana (r/r)	I-II kw. 2015	I-II kw. 2014	zmiana (r/r)
Przychody	36.1	34.1	69.4	-48.0%	146.2	111.2	31.4%
Wynik brutto na sprzedaży	6.1	-	15.9	-61.6%	24.7	19.9	24.3%
EBIT	-1.3	-0.6	8.3	-	9.4	4.3	117.0%
Zysk netto	-3.2	-1.9	5.0	-	2.7	0.7	270.0%
Marże							
Marża brutto na sprzedaży	16.9%	-	22.9%		16.9%	17.9%	
Marża EBIT	-3.7%	-1.8%	12.0%		6.5%	3.9%	
Marża netto	-8.8%	-5.6%	7.2%		1.8%	0.7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Gino Rossi

Przychody w lipcu

Przychody grupy Gino Rossi w lipcu 2017 r. wyniosły 19.5 mln PLN, czyli tyle samo co w tym samym okresie rok wcześniej. Sprzedaż samego Gino Rossi wzrosła o 7% r/r do 13.3 mln PLN, a sprzedaż Simple (bez sprzedaży materiałów poddostawcom) spadła o 12% r/r do 6.2 mln PLN. Marża detaliczna w Gino Rossi wyniosła 42.7% wobec 46.4% w lipcu 2016 roku, a marża w Simple wyniosła 50.6% wobec 52.7% rok wcześniej. Narastająco w okresie styczeń-lipiec 2017 r. grupa Gino Rossi miała 160.4 mln PLN sprzedaży wobec 147.1 mln PLN rok wcześniej.

Idea Bank

Zysk netto w II kw. wyniósł 58.7 mln PLN

Zysk netto grupy Idea Banku w II kwartale 2017 roku wyniósł 58.7 mln PLN i był o 14.8% większy niż w pierwszym kwartale 2017 roku. Zysk netto grupy Idea Banku w I półroczu 2017 roku wyniósł 109.9 mln PLN, co bez uwzględnienia sprzedaży GetBack stanowi wzrost o 144 r/r. Wynik z tytułu odsetek wyniósł 198.3 mln PLN (oczekiwano 186-190 mln PLN), czyli wzrósł 41.4% r/r i 7.1% k/k, a wynik z tytułu prowizji wyniósł 83.7 mln PLN (oczekiwano 85-105 mln PLN), rosnąc 12.9% r/r i spadając 19.3% k/k. Marża odsetkowa netto wynosiła w II kwartale 4%, czyli pozostała na poziomie z I kwartału. Koszty działania w II kwartale 2017 roku wyniosły 137.5 mln PLN, czyli były wyższe 3.1% niższe niż rok wcześniej.

Bytom

Wzrost przychodów w lipcu

Bytom miał w lipcu 2017 roku 14.5 mln PLN przychodów, co oznacza wzrost o 16.8% r/r. Sprzedaż detaliczna wzrosła o 16.9% r/r do 14.2 mln PLN, w tym sprzedaż detaliczna na sieci porównywalnej wyniosła 12.7 mln PLN (wzrost o 4.6% r/r). Marża detaliczna w lipcu 2017 roku wzrosła o 10.8% r/r do 7 mln PLN. Marża detaliczna wyniosła 49.2%, co oznacza spadek o 2.8 p.p. Narastająco, w okresie styczeń-lipiec sprzedaż detaliczna i hurtowa spółki wyniosła 99.1 mln PLN, co oznacza wzrost o 21.8% r/r.

Emperia

Sprzedaż w sklepach Stokrotka w lipcu

Sprzedaż towarów w sklepach Stokrotka, należących do giełdowej Emperii Holding, wzrosła w lipcu 2017 roku o około 8.3% r/r do 211 mln PLN. Przychody ze sprzedaży towarów za okres styczeń-lipiec wyniosły 1.42 mld PLN i były wyższe o 6% r/r. W lipcu 2017 roku sprzedaż towarów LFL w sklepach własnych Stokrotki wzrosła o około 3.7% r/r, natomiast LFL w sklepach własnych Stokrotki za okres styczeń-lipiec 2017 roku wzrósł o około 0.4% r/r. Sprzedaż towarów LFL w sklepach własnych Stokrotki w lipcu 2017 roku wzrosła o około 10.4% w porównaniu do lipca 2015 roku, a wzrost LFL za okres styczeń-lipiec 2017 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku wyniósł około 6.9%. Spółka podała, że w lipcu 2017 roku otworzono 3 sklepy: 1 supermarket oraz 2 sklepy franczyzowe. Powierzchnia handlowa sklepów powiększyła się o 1.1 tys. m kw.: 0.5 tys. m kw. w supermarketach oraz 0.6 tys. m kw. w sklepach franczyzowych. Łączna liczba sklepów na koniec lipca 2017 roku wyniosła 389, natomiast łączna powierzchnia handlowa na koniec lipca 2017 roku wyniosła 178.1 tys. m kw.

Tauron

Pozew o zapłatę 34.7 mln PLN odszkodowania

Dobiesław Wind Invest domaga się od Tauronu zapłaty 34.7 mln PLN odszkodowania. Tauron podał, że spółka ta domaga się ponadto ustalenia, że ponosi on odpowiedzialność za szkody mogące powstać w przyszłości, a szacowane są one na 254 mln PLN. Tauron przystąpił do analizy treści pisma i załączonych dokumentów oraz przygotowania repliki na pismo powodowej spółki w zakreślonym przez sąd 6-tygodniowym terminie. Wstępna ocena uzasadnienia żądań pozwu wskazuje na ich całkowitą bezzasadność.

Wittchen

Przychody w lipcu

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Wittchena wyniosły w lipcu 17.0 mln PLN i były wyższe o 57% w skali roku. Przychody od początku roku wyniosły 92.6 mln PLN, co oznacza wzrost o 26% w stosunku do analogicznego okresu rok wcześniej. Przychody ze sprzedaży detalicznej wyniosły w lipcu 14.9 mln PLN i były wyższe o 56% r/r, zaś ze sprzedaży B2B wyniosły 2.0 mln PLN i były wyższe o 69% r/r.

Torpol, Budimex

Wybór najkorzystniejszej oferty spółki w konsorcjum

Oferta spółki w konsorcjum z Budimex została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu PKP PLK na modernizację 17.6 km torów linii nr 133 na odcinku Trzebinia - Krzeszowice. Cena oferty PLNożonej przez Konsorcjum wynosi 596.7 mln PLN netto, z czego na Torpol przypadają 50% prac i wynagrodzenia. Termin realizacji robót budowlanych został określony na 27 miesięcy licząc od Daty Rozpoczęcia. Spółka informowała o PLNożeniu najkorzystniejszej oferty w tym przetargu w dniu 14 lipca br.

Budimex

Umowa na budowę Centrum Dystrybucyjnego dla Lidla

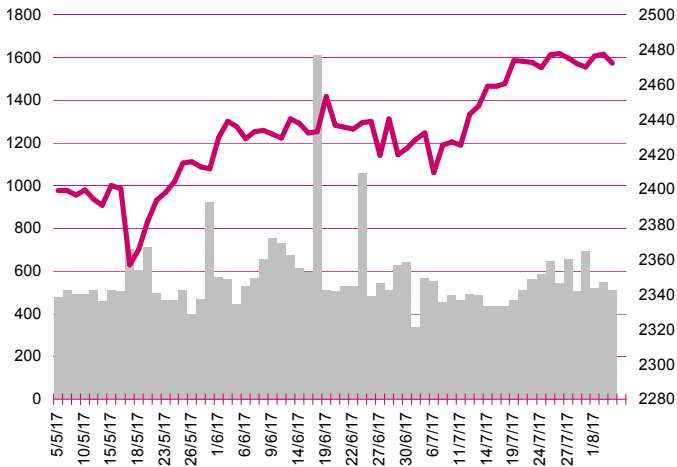
Spółka podpisała umowę na Budowę Centrum Dystrybucyjnego Lidl Mińsk Mazowiecki. Wartość umowy to 146.4 mln PLN netto, a termin realizacji to 28 sierpnia 2017 - 15 lipca 2018. Spółka informowała o wyborze jej oferty jako najkorzystniejszej raportem z dnia 18 lipca br.

Pakiety

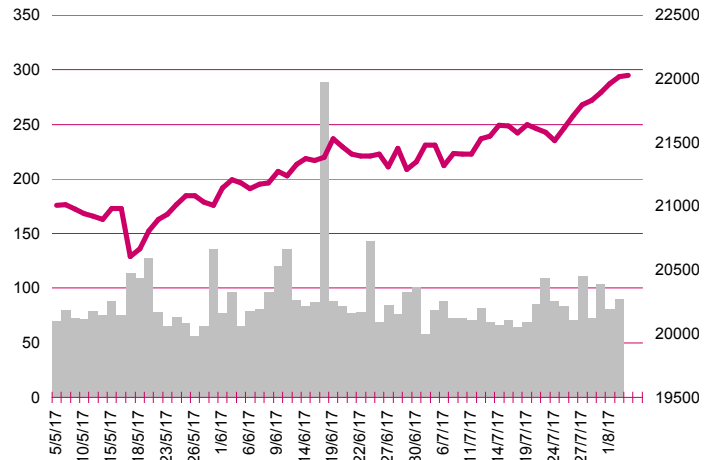
11 bit studios

NN OFE oraz NN DFE zwiększyły zaangażowanie w akcje 11 bit studios do 5.92% głosów na WZ spółki. Przed dokonaniem transakcji fundusze miały 4.22% głosów i kapitału zakładowego 11 bit studios.

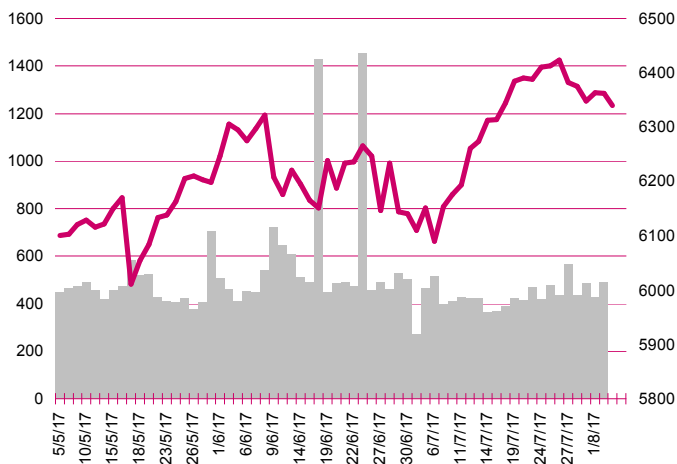
S&P500



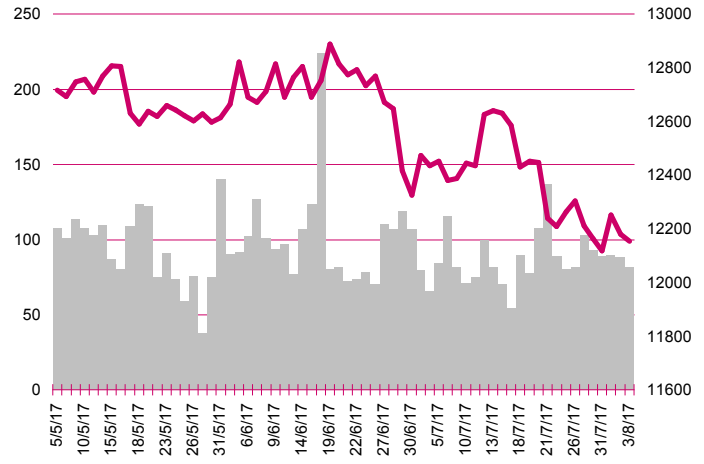
DOW JONES



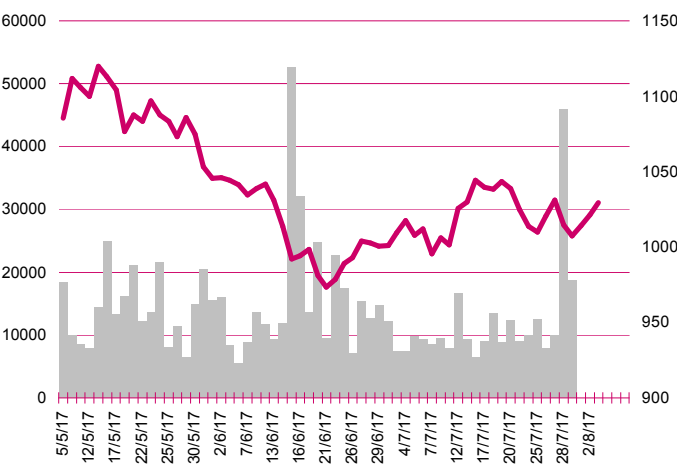
NASDAQ



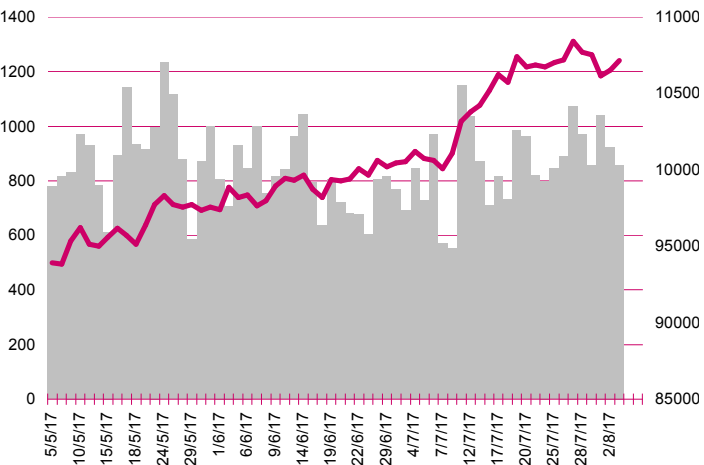
DAX



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.