

Raport dzienny

7 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% |
| RTSI\$ | 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

LPP Wstępne szacunkowe wyniki kwartalne

Wojas Spadek przychodów w lipcu

Paławy Utworzenie odpisu aktualizującego wartość aktywów

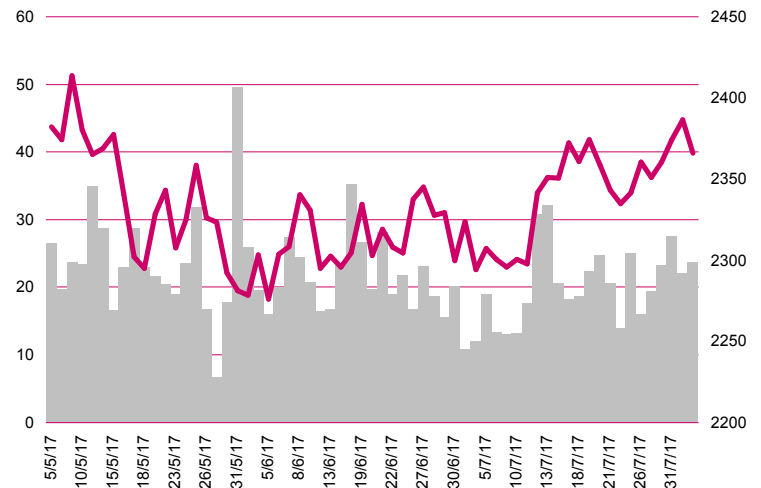
JWA Skup akcji własnych

Marvipol Wybrane dane operacyjne segmentu deweloperskiego i motoryzacyjnego

Instal Kraków Strata spółki zależnej

Mennica Polska Zamówienie z Tajlandii

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 |
|----------|---|
| RELIPOL | Dzień dywidendy 0.40 PLN na akcję |
| LIVECHAT | Dzień wypłaty dywidendy 1.41 PLN na akcję |
| FASING | Dzień dywidendy 0.80 PLN na akcję |

Prognozy makro

| Godz. | Wydarzenie | Będzie | Ostatnio |
|-------|---------------|--------|-----------|
| 10:30 | Indeks Sentix | EU | 27.8 28.3 |

Informacje ze spółek

LPP

Wstępne szacunkowe wyniki kwartalne

Zysk netto LPP w drugim kwartale 2017 roku wyniósł 173 mln PLN - wynika ze wstępnych szacunków spółki. Rynek oczekiwał zysku netto LPP w wysokości 156.4 mln PLN. Ze wstępnych danych wynika, że skonsolidowane przychody LPP wyniosły w drugim kwartale 1.705 mld PLN, zysk brutto na sprzedaży 964 mln PLN, koszty SG&A 742 mln PLN, zysk z działalności operacyjnej 208 mln PLN, a zysk netto 173 mln PLN. Z zebranych prognoz wynika, że rynek liczył, że w drugim kwartale LPP osiągnie 1.707 mld PLN przychodów, 190.2 mln PLN zysku z działalności operacyjnej, 262.6 mln PLN EBITDA oraz 156.4 mln PLN zysku netto. W całym pierwszym półroczu 2017 roku przychody grupy LPP wyniosły 3.068 mld PLN, zysk brutto na sprzedaży 1.585 mld PLN, koszty SG&A 1.46 mld PLN, zysk z działalności operacyjnej 99 mln PLN, a zysk netto 56 mln PLN.

Wojas

Spadek przychodów w lipcu

Skonsolidowane przychody producenta i dystrybutora obuwia, firmy Wojas, spadły w lipcu 2017 roku 9.6% r/r, do 15.5 mln PLN. Narastająco, w okresie styczeń-lipiec wielkość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży wyniosła 123.6 mln PLN i była niższa o 0.3% w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży detalicznej w lipcu wyniosły 13.2 mln PLN i były niższe o 12.5% od przychodów osiągniętych w lipcu 2016 r. Narastająco, w okresie styczeń-lipiec 2017 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży detalicznej wyniosły 105.3 mln PLN i były niższe o 3.6% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie przed rokiem.

Puławy

Utworzenie odpisu aktualizującego wartość aktywów

Zakłady Azotowe Puławy utworzą odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w wysokości 14.7 mln PLN w spółce zależnej Zakłady Azotowe Chorzów. Wpływ odpisu na wynik operacyjny Puław wyniesie minus 14.7 mln PLN. Wynik jednostkowy za pierwsze półrocze 2017 r. spółki ulegnie zmniejszeniu o kwotę 11.9 mln PLN (kwota skorygowana o podatek odroczone). Odpis utworzony przez Puławy będzie miał również wpływ na wynik finansowy Grupy Azoty, która jest głównym akcjonariuszem Puław. Wyniesie on również minus 14.7 mln PLN. To kolejny odpis zmniejszający wartość majątku instalacji przerobu tłuszczów w spółce Zakłady Azotowe Chorzów. Pierwszy odpis w wysokości 18.4 mln PLN został uwzględniony w sprawozdaniu finansowym za 2015 rok. Drugi w wysokości 10 mln PLN został uwzględniony w sprawozdaniu finansowym za 2016 rok. Bieżący odpis na kwotę -14.7 mln PLN zostanie uwzględniony w sprawozdaniu finansowym Puław za pierwsze półrocze 2017 roku.

JWA

Skup akcji własnych

JWA planuje przeznaczyć nie więcej niż 1 mln PLN na skup do 800 tys. akcji własnych - poinformowała spółka w projektach uchwał NWZ zwołanego na 5 września. Łączna wartość nominalna nabytych akcji nie może przekroczyć 20% kapitału zakładowego spółki Według planów nabyte akcje będą mogły zostać przeznaczone do umorzenia lub do dalszej odsprzedaży. Akcjonariusze zdecydować mają o udzieleniu zarządowi spółki upoważnienia do nabycia akcji od 5 września do 4 września 2018 r.

Marvipol

Wybrane dane operacyjne segmentu deweloperskiego i motoryzacyjnego

W lipcu br. deweloper sprzedał 44 lokale (+25.7% r/r) o wartości 14.3 mln PLN (-9.5% r/r), a narastająco od początku roku 408 lokali (+25.2% r/r) od wartości 128.9 mln PLN (+6.7% r/r). Sprzedaż samochodów marek JLR wyniosła 109 szt. (+101% r/r) do dealerów spoza Grupy oraz 83 szt. (+19 % r/r) sprzedane do klienta finalnego o łącznej wartości 56.9 mln PLN (+60% r/r), YTD 341.8 mln PLN (+30% r/r).

Instal Kraków

Strata spółki zależnej

Spółka poinformowała, że Frapol Sp. z o.o. (Spółka zależna) zamknie okres styczeń-czerwiec 2017 roku stratą w wysokości 2.4 mln PLN. Przyczyną powstałej w spółce zależnej straty jest ujemna rentowność dwóch kontraktów długoterminowych realizowanych na rynku belgijskim. Zaprezentowany wynik wpłynie negatywnie na skonsolidowany półroczny wynik GK Instal Kraków S.A.

Mennica Polska

Zamówienie z Tajlandii

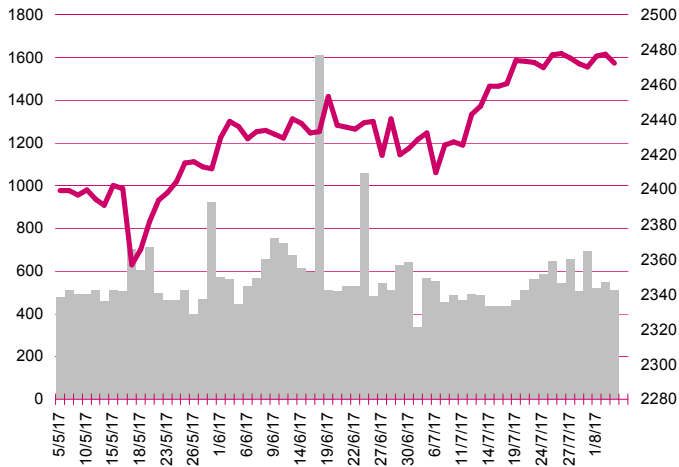
Spółka pozyskała zamówienie z Departamentu Skarbu w Tajlandii o wartości 86.9 mln USD na produkcję i dostawę w latach 2017-2018 złotych medali upamiętniających ceremonię kremacji Króla Bhumibola Adulyadeja w liczbie 99 tys. sztuk.

Pakiety

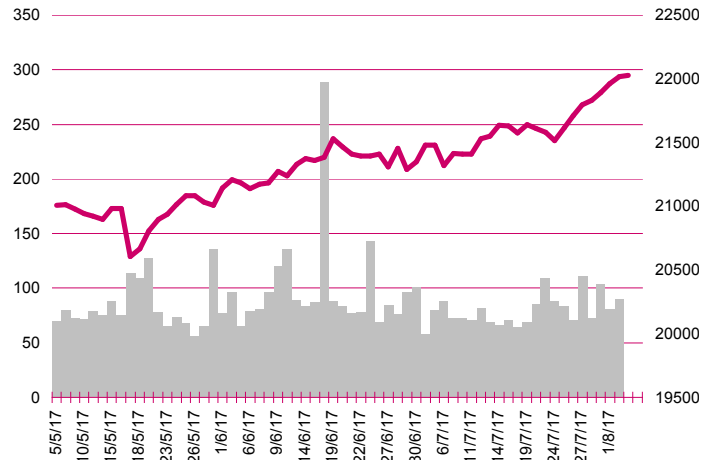
T-Bull

Fundusze zarządzane przez TFI PZU zmniejszyły swoje łączne zaangażowanie w spółce i mają obecnie 4.83% głosów na WZA i 7.7% kapitału zakładowego tej spółki. Przed zmniejszeniem zaangażowania fundusze TFI PZU miały łącznie 5.01% głosów i 7.99% kapitału zakładowego T-Bull.

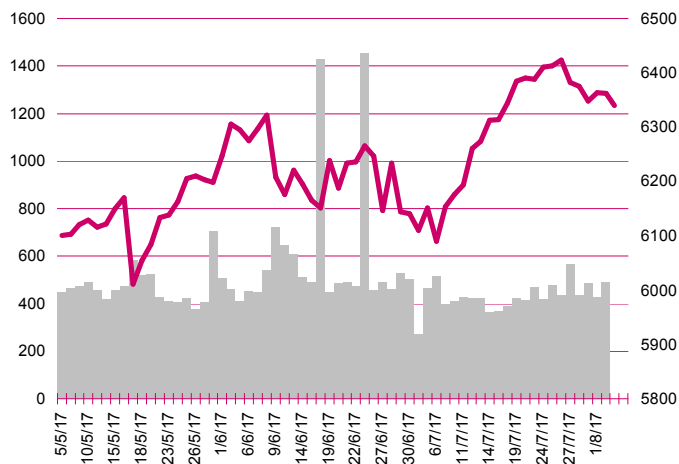
S&P500



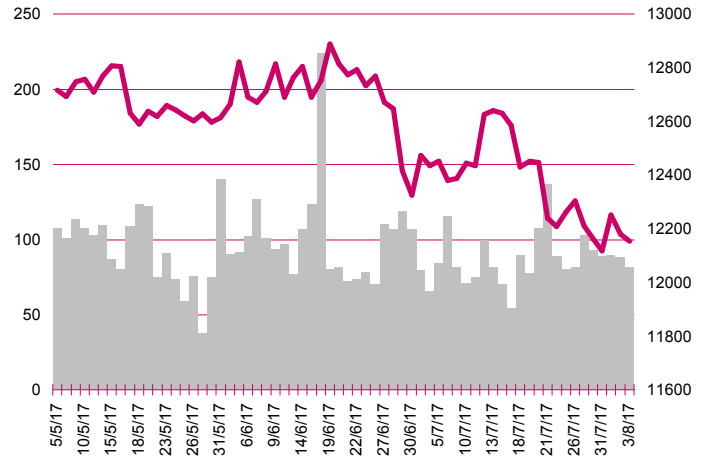
DOW JONES



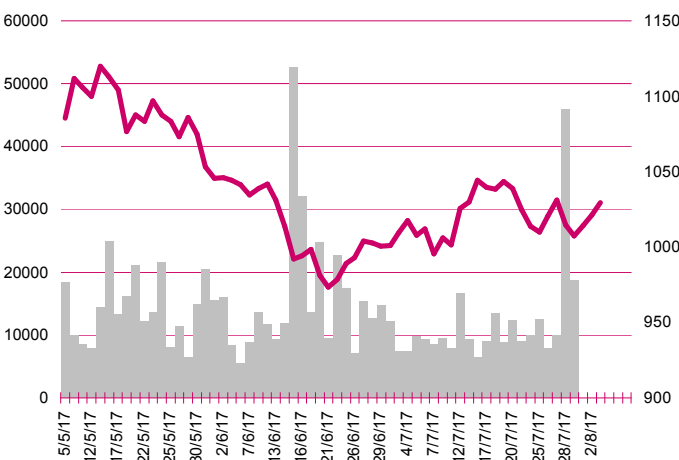
NASDAQ



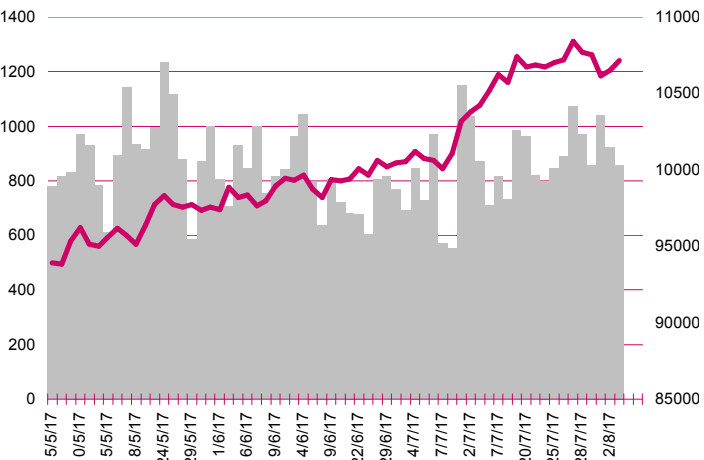
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

| | 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 przemysłowa (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 | | | | | |

| | Poniedziałek 14 sierpnia '17 | Wtorek 15 sierpnia '17 | Środa 16 sierpnia '17 | Czwartek 17 sierpnia '17 | Piątek 18 sierpnia '17 |
|-----------------|--|--|---|---|--|
| Dane makro | Produkt Krajowy Brutto (JP), Produkcja przemysłowa (CN), Produkcja przemysłowa (EU), Wskaźniki inflacji bazowej (PL) | Produkcja przemysłowa (JP), Produkt Krajowy Brutto (GER), Inflacja CPI (UK), Sprzedaż detaliczna (US), Indeks NY Empire State (US) | Produkt Krajowy Brutto (PL), Produkt Krajowy Brutto (EU), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US), Protokół z posiedzenia FOMC (US) | Handel zagraniczny (JP), Sprzedaż detaliczna (UK), Inflacja konsumencka (EU), Protokół z posiedzenia ECB (EU), Przeciętne zatrudnienie i wynagrodzenie (PL), Indeks Fed z Filadelfii (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Produkcja przemysłowa (US), Wykorzystanie mocy produkcyjnych (US) | Produkcja przemysłowa (PL), Sprzedaż detaliczna (PL) |
| Wyniki spółek | TBULL, FARM51, CLOUD, KOMPUTRONIK | | | KGHM, JSW, LOTOS, BOS, TAURONPE, ELZAB, IZOBLOK | JHMDEV, PGNiG, REMAK, PCCROKITA, EMCINSMED, MCI |
| Dzień dywidendy | ACAUTOGAZ | | IZOSTAL, K2INTERNT, RAFAMET, PHN | | INTROL |
| 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.