

# Raport dzienny

8 sierpnia 2017

## Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 388	↑ 0.34%	4.0%	30.0%	394/109
WIG30	2 776	↑ 0.46%	4.7%	33.1%	445/123
mWIG40	4 890	↑ 0.46%	1.4%	31.2%	99/27
sWIG80	15 490	↑ 0.11%	-2.7%	10.9%	42/11
WIG	62 685	↑ 0.33%	3.3%	30.8%	546/151
WIGBANKI	7 526	↑ 0.29%	2.9%	21.6%	114/31

## Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	22 118	↑ 0.12%	3.29%	5.26%	19.37%
S&P500	2 481	↑ 0.16%	2.30%	3.40%	13.76%
NASDAQ	6 384	↑ 0.51%	3.75%	4.61%	22.46%
DAX	12 257	↓ -0.33%	-1.06%	-3.45%	17.49%
RTSI\$	1 033	↑ 0.58%	3.76%	-4.88%	8.29%
XU100	109 781	↑ 1.14%	9.69%	17.00%	41.14%

## Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 414.0	↑ 0.66%	10.1%	14.8%	33.9%
Ropa (USD/bbl)	52.2	↓ -0.32%	11.1%	3.9%	5.5%
Węgiel koks.(USD/t)	193.6	↑ 1.20%	24.8%	-8.6%	91.5%
Złoto (USD/OZ)	1 259.7	↑ 0.05%	4.0%	2.6%	-5.7%

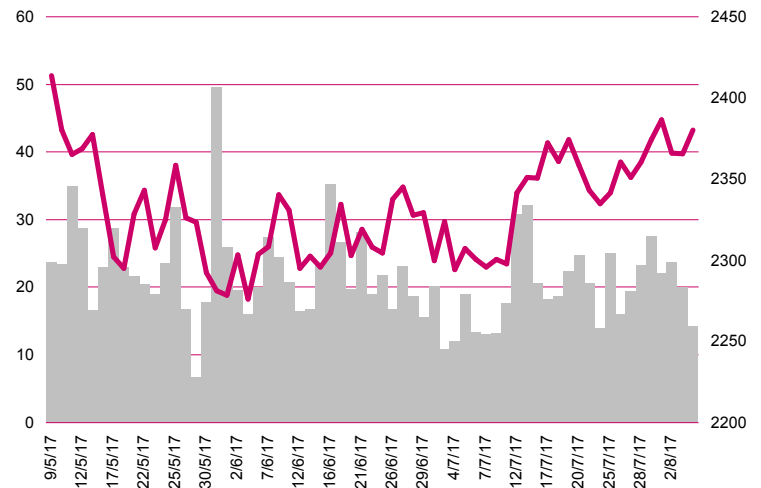
## Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.6034	↓ -0.10%	-3.1%	-6.9%	-6.4%
EUR/PLN	4.2541	↑ 0.05%	0.4%	0.5%	-0.3%
EUR/USD	1.1806	↑ 0.14%	3.6%	8.0%	6.6%
USD/HUF	257.75	↓ -0.14%	-4.7%	-9.5%	-8.3%

## Informacje ze spółek

ASBISc Skonsolidowane wyniki półroczne  
Stelmet Szacunkowe wyniki kwartalne  
ABC Data Szacunkowe przychody w lipcu  
Getback Spółka przejęła EGB Investments od Altus TFI  
Pozbud T&R Wstępne jednostkowe wyniki za I pół. 2017  
CEZ Podniesione prognozy finansowe na 2017

## WIG20



## Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.60%	1.82%	2.70%	3.36%
Węgry	0.05%	0.08%	0.51%	1.80%	3.09%
Niemcy	-0.70%	-0.68%	-0.69%	-0.23%	0.47%
USA	1.05%	1.23%	1.35%	1.81%	2.25%

## Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
KGHM	121.55	↑ 1.33%	11.9%	9.0%	35/9
PZU	45.80	↓ -0.33%	4.1%	8.9%	35/9
PKN Orlen	105.50	↓ -0.61%	-4.7%	6.3%	24/6
PKO BP	36.12	↑ 0.75%	3.9%	5.9%	23/6

## Wygrani/Przegranii

		1D		1D
LPP	7550.00	↑ 5.01%	BZWBK	370.00 ↓ -1.61%
Lotos	51.90	↑ 4.28%	Cyfrowy Polsat	26.20 ↓ -1.24%

## Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
INSTALKRK	Dzień wypłaty dywidendy 0.25 PLN na akcję
KRUSZWICA	Dzień wypłaty dywidendy 2.38 PLN na akcję
LCCORP	Dzień wypłaty dywidendy 0.07 PLN na akcję
VOXEL	Dzień wypłaty dywidendy 0.55 PLN na akcję

## Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
-------	------------	--------	----------

## Informacje ze spółek

### ASBISc Skonsolidowane wyniki półroczne

#### Skonsolidowane półroczne wyniki ASBISc

	II kwartał 2017	<i>kons</i>	II kwartał 2016	zmiana r/r	I-II kw. 2017	I-II kw. 2016	zmiana
Przychody	280.1	276.2	248.3	12.8%	570.3	497.4	14.7%
EBITDA	4.5	4.4	4.1	9.8%	9.0	7.9	14.2%
EBIT	3.9	3.9	3.6	10.2%	7.9	6.8	15.9%
Zysk netto	0.5	0.4	0.2	216.0%	1.0	0.6	66.4%
<b>Marże</b>							
Marża EBITDA	1.6%	1.6%	1.6%		1.6%	1.6%	
Marża EBIT	1.4%	1.4%	1.4%		1.4%	1.4%	
Marża netto	0.2%	0.1%	0.1%		0.2%	0.1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

### Stelmet Szacunkowe wyniki kwartalne

Grupa Stelmet szacuje, że miała po trzech kwartałach roku obrotowego 2016/2017 23.7 mln PLN skonsolidowanego zysku netto wobec 47.2 mln PLN rok wcześniej, co oznacza spadek o prawie 50% r/r. Według szacunków EBITDA spadła w tym okresie o 38.7% r/r do 48 mln PLN, EBIT spadł o 66.5% r/r do 21.1 mln PLN, a przychody były mniejsze o 6.9% r/r i wyniosły 424.7 mln PLN. Na poziomie jednostkowym Stelmet miał w okresie trzech kwartałów roku obrotowego 2016/2017, według wstępnych szacunków, 30.5 mln PLN zysku netto, 49.8 mln PLN EBITDA, 34.9 mln PLN zysku operacyjnego i 325.3 mln PLN przychodów. Spółka podała, że na wstępne wyniki finansowe za trzy kwartały roku obrotowego 2016/2017 najistotniejszy wpływ miały czynniki wynikające z istotnego osłabienia się kursu funta brytyjskiego wobec PLN, jak i niższej wielkości sprzedaży na tym rynku w ujęciu wolumenowym. W okresie trzech kwartałów roku obrotowego 2016/17 spadek przychodów grupy Stelmet w Wielkiej Brytanii (wyrażonych w PLN) wyniósł ponad 27% rok do roku. Spółka podała, że w okresie trzech kwartałów roku obrotowego 2016/17 zanotowała niemal 22% wzrost rok do roku przychodów ze sprzedaży pelletu wyrażonych w PLN.

### ABC Data Szacunkowe przychody w lipcu

Zarząd ABC Data poinformował, że szacunkowe skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ABC Data w lipcu 2017 roku wyniosły 332 mln PLN.

### Getback Spółka przejęła EGB Investments od Altus TFI

Getback kupił od Altus TFI poza obrotem zorganizowanym 99.38% akcji EGB Investments za 207.6 mln PLN. W związku z powyższym, na mocy umowy ramowej o współpracy zawartej między spółką i Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych, dotyczącej zarządzania portfelami inwestycyjnymi obejmującymi wierzytelności funduszy sekurytyzacyjnych zarządzanych przez Altus TFI i jej podmioty powiązane, z wyłączeniem funduszy wskazanych w umowie ramowej, Altus TFI zobowiązana jest do spełnienia świadczenia określonego w umowie ramowej. 30 maja podmioty zawarły umowę ramową, na podstawie której - pod warunkiem nabycia przez nią akcji EGB - Altus TFI zobowiązał się, że w okresie do 30 czerwca 2022 r. wszystkie portfele inwestycyjne obejmujące wierzytelności funduszy sekurytyzacyjnych zarządzanych przez Altus TFI i jej podmioty powiązane w dniu zawarcia umowy oraz w przyszłości, z wyłączeniem funduszy wskazanych w umowie, będą zarządzane wyłącznie przez Getback lub jej podmioty powiązane.

### Pozbud T&R Wstępne jednostkowe wyniki za I pół. 2017

Wstępne, jednostkowe przychody spółki Pozbud T&R za I półrocze 2017 r. wyniosły 54.851 mln PLN, co oznacza spadek o 23.6% w stosunku do analogicznego okresu rok wcześniej (71.827 mln PLN). Jednostkowy zysk netto w pierwszych sześciu miesiącach wyniósł 3.635 mln PLN i był mniejszy o 10% r/r (4.040 mln PLN). Zarząd spółki poinformował, że obniżenie przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2017 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego jest wynikiem sytuacji na rynku usług budowlanych, związanej między innymi z przedłużającymi się postępowaniami przetargowymi. Natomiast w segmencie stolarki otworowej w ocenie Zarządu sytuacja kształtuje się na ustabilizowanym poziomie, osiągając parametry finansowe zbliżone do analogicznego okresu roku poprzedniego.

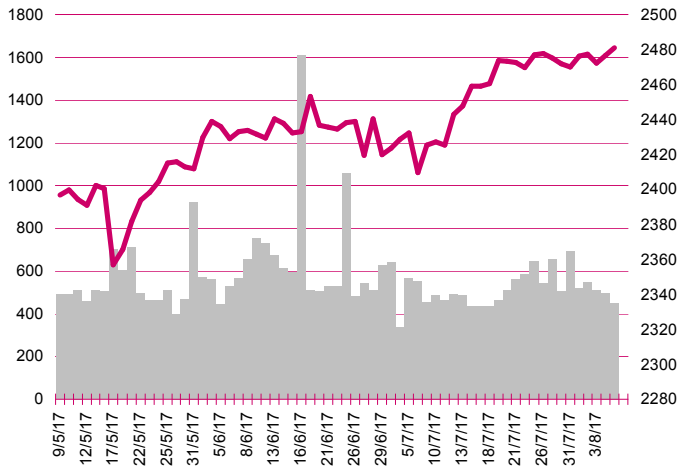
**CEZ**

**Podniesione prognozy finansowe na 2017**

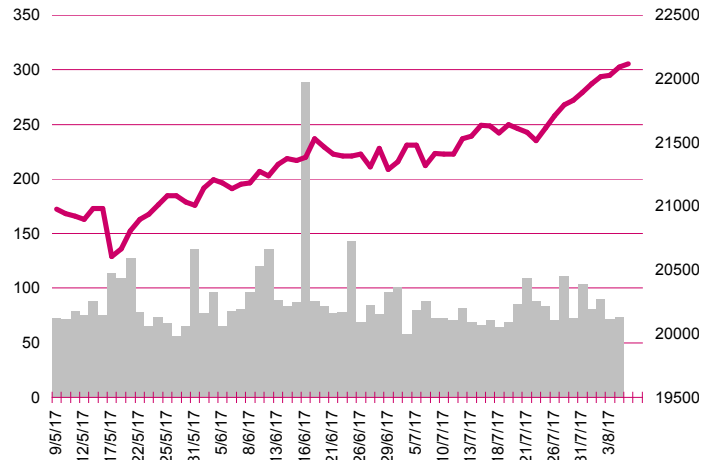
CEZ, który osiągnął w I połowie 2017 r. zysk EBITDA na poziomie 31.1 mld CZK, podwyższył prognozę zysku EBITDA w całym 2017 roku do 53 mld CZK z 52 mld CZK i podwyższył prognozę zysku do 19 mld CZK z 17 mld CZK oczekiwanych wcześniej. Skorygowany zysk netto CEZ w II kwartale 2017 roku wyniósł 8.2 mld CZK, co oznacza wzrost o 70% r/r. Po pierwszej połowie 2017 roku zysk netto wynosił 17 mld CZK. EBITDA w II kwartale wyniosła 12.3 mld CZK, czyli spadła 6% r/r.

---

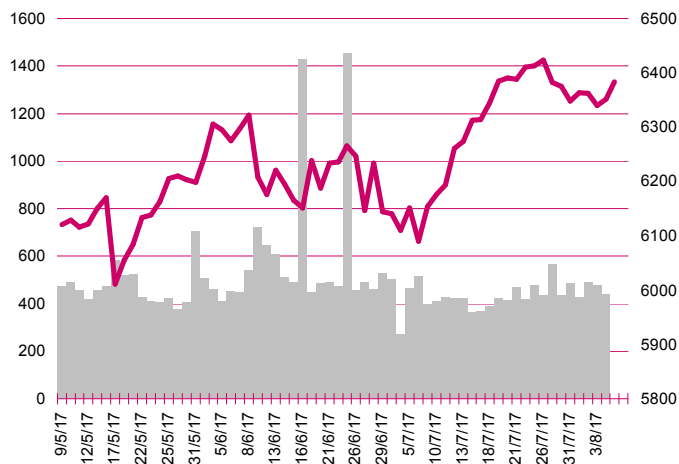
### S&P500



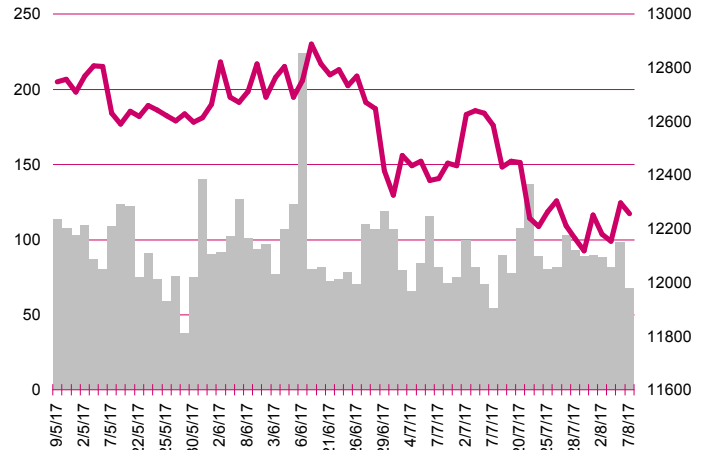
### DOW JONES



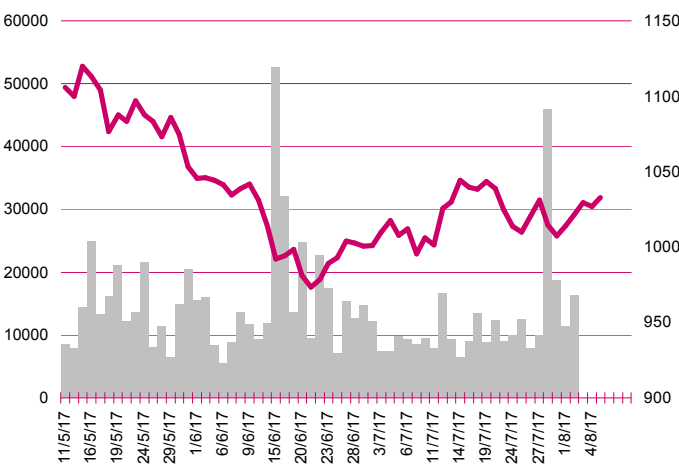
### NASDAQ



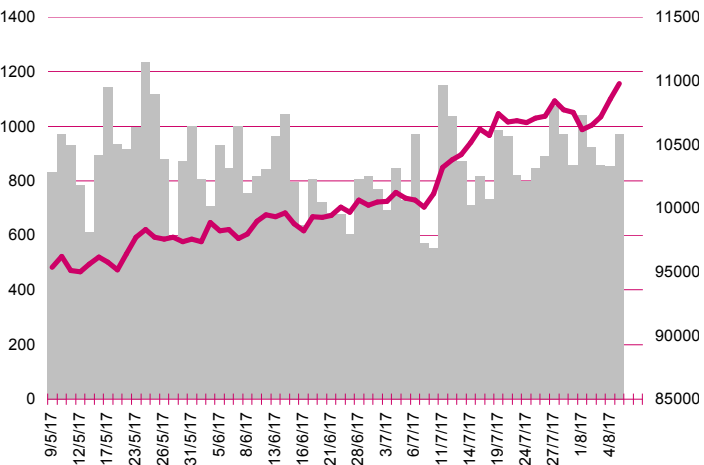
### DAX



### RTSI\$



### XU100



## Kalendarium

	<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 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					

	<b>Poniedziałek</b> 14 sierpnia '17	<b>Wtorek</b> 15 sierpnia '17	<b>Środa</b> 16 sierpnia '17	<b>Czwartek</b> 17 sierpnia '17	<b>Piątek</b> 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.