

Raport dzienny

10 sierpnia 2017

Główne indeksy

| Indeks | Zmiana 1D | Zmiana 1M | Zmiana 1Y | obroty PLN/USDm |
|----------|-----------------|-----------|-----------|-----------------|
| WIG20 | 2 408 ↓ -0.70% | 4.7% | 30.0% | 537/147 |
| WIG30 | 2 790 ↓ -0.77% | 4.9% | 32.5% | 606/166 |
| mWIG40 | 4 868 ↓ -0.74% | 0.7% | 28.0% | 110/30 |
| sWIG80 | 15 421 ↓ -0.52% | -3.2% | 10.3% | 47/13 |
| WIG | 62 932 ↓ -0.66% | 3.5% | 30.0% | 707/194 |
| WIGBANKI | 7 553 ↓ -0.90% | 3.2% | 20.6% | 207/57 |

Główne indeksy światowe

| | 1D | 1M | 3M | 1Y |
|-----------|------------------|--------|--------|--------|
| Dow Jones | 22 049 ↓ -0.17% | 2.99% | 5.28% | 19.21% |
| S&P500 | 2 474 ↓ -0.04% | 1.92% | 3.10% | 13.72% |
| NASDAQ | 6 352 ↓ -0.28% | 2.85% | 3.64% | 22.05% |
| DAX | 12 154 ↓ -1.12% | -2.35% | -4.73% | 14.11% |
| RTSI\$ | 1 035 ↓ -1.31% | 2.87% | -6.90% | 9.33% |
| XU100 | 108 715 ↓ -0.84% | 7.53% | 13.02% | 39.46% |

Surowce

| | 1D | 1M | 3M | 1Y |
|---------------------|------------------|-------|-------|-------|
| Miedź (USD/t) | 6 455.0 ↓ -0.39% | 10.8% | 17.1% | 35.1% |
| Ropa (USD/bbl) | 52.7 ↑ 0.02% | 11.7% | 3.5% | 8.3% |
| Węgiel koks.(USD/t) | 193.6 ↔ 0.00% | 24.8% | -2.9% | 85.1% |
| Złoto (USD/OZ) | 1 279.1 ↑ 0.49% | 5.5% | 4.8% | -4.9% |

Waluty

| | 1D | 1M | 3M | 1Y |
|---------|-----------------|-------|-------|-------|
| USD/PLN | 3.6382 ↑ 0.03% | -2.2% | -6.1% | -4.8% |
| EUR/PLN | 4.2692 ↓ -0.06% | 0.7% | 1.4% | 0.0% |
| EUR/USD | 1.1734 ↓ -0.09% | 3.0% | 8.0% | 5.1% |
| USD/HUF | 260.32 ↑ 0.10% | -3.7% | -8.9% | -6.4% |

Informacje ze spółek

Asseco SEE Skonsolidowane wyniki półroczne

Oponeo.pl Skonsolidowane wyniki półroczne

Voicetel Communications Skonsolidowane wyniki półroczne

Alior Bank Zysk netto w II kw. 2017 powyżej oczekiwań

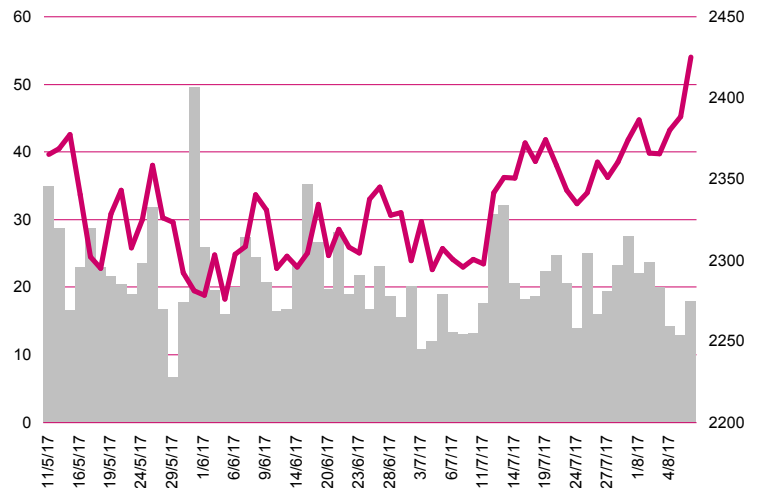
Alior Bank Strategia na lata 2018-2020 w październiku

Best Wygrany przetarg we Włoszech o wartości 146 mln EUR

Synthos Wyniki testów na utratę wartości aktywów przesunięte

T-Bull Odwołanie prognozy finansowej

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

| | 3M | 1Y | 2Y | 5Y | 10Y |
|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| Polska | 1.63% | 1.59% | 1.82% | 2.68% | 3.37% |
| Węgry | 0.05% | 0.12% | 0.54% | 1.81% | 3.08% |
| Niemcy | -0.70% | -0.66% | -0.66% | -0.22% | 0.47% |
| USA | 1.04% | 1.24% | 1.34% | 1.80% | 2.25% |

Najbardziej aktywne akcje

| | 1D | 1M | % obrotów | obroty (PLN/USD) |
|-----------|-----------------|-------|-----------|------------------|
| Pekao | 128.00 ↓ -1.54% | 1.4% | 10.1% | 54/14 |
| KGHM | 123.25 ↓ -1.16% | 14.5% | 9.3% | 49/13 |
| PKO BP | 36.73 ↓ -0.54% | 6.0% | 5.6% | 30/8 |
| PKN Orlen | 107.80 ↓ -0.19% | -3.3% | 4.9% | 26/7 |

Wygrani/Przegranani

| | 1D | 1D |
|----------|---------------|-------------------------|
| Orange | 5.83 ↑ 0.52% | Mbank 430.10 ↓ -3.13% |
| Eurocash | 34.21 ↑ 0.29% | Tauron PE 3.75 ↓ -2.60% |

Wydarzenia w spółkach

| Spółka | Wydarzenie |
|----------|---|
| AILLERON | Dzień dywidendy 0.20 PLN na akcję |
| ENEA | Dzień wypłaty dywidendy 0.25 PLN na akcję |
| PANOVA | Dzień wypłaty dywidendy 0.74 PLN na akcję |
| RONSON | Dzień wypłaty dywidendy 0.10 PLN na akcję |

Prognozy makro

| Godz. | Wydarzenie | Będzie | Ostatnio |
|-------|------------------------------------|------------|----------|
| 10:30 | Produkcja przemysłowa (r/r) | UK -0.2% | -0.2% |
| 14:30 | Inflacja PPI (r/r) | US 2.2% | 2.0% |
| 14:30 | Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych | US 240 tys | 240 tys |

Informacje ze spółek

Asseco SEE

Skonsolidowane wyniki półroczne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Asseco SEE S.A.

| | II kwartał 2017 | <i>kons</i> | II kwartał 2016 | zmiana r/r | I-II kw. 2017 | I-II kw. 2016 | zmiana |
|--------------|--------------------|-------------|--------------------|------------|---------------|---------------|--------|
| Przychody | 149.6 | 149.7 | 140.2 | 6.7% | 282.8 | 260.0 | 8.8% |
| EBITDA | 27.7 | 25.0 | 22.9 | 20.9% | 50.0 | 41.8 | 19.6% |
| EBIT | 17.9 | 15.4 | 13.7 | 30.1% | 30.7 | 24.0 | 28.3% |
| Zysk netto | 15.5 | 13.1 | 12.2 | 26.4% | 25.5 | 20.4 | 25.3% |
| Marże | | | | | | | |
| Marża EBITDA | 18.5% | 16.7% | 16.3% | | 17.7% | 16.1% | |
| Marża EBIT | 12.0% | 10.3% | 9.8% | | 10.9% | 9.2% | |
| Marża netto | 10.3% | 8.8% | 8.7% | | 9.0% | 7.8% | |

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Oponeo.pl

Skonsolidowane wyniki półroczne

Skonsolidowane dane finansowe Oponeo.pl S.A.

| | II kwartał 2017 | II kwartał 2016 | zmiana | I-II kw. 2017 | I-II kw. 2016 | zmiana |
|---------------------------|--------------------|--------------------|--------|---------------|---------------|--------|
| Przychody | 161.8 | 149.0 | 8.6% | 296.5 | 239.7 | 23.7% |
| EBITDA | 9.1 | 10.1 | -10.1% | 7.8 | 16.7 | -53.1% |
| EBIT | 8.0 | 9.2 | -12.8% | 5.6 | 14.8 | -62.2% |
| Zysk netto | 9.7 | 8.6 | 12.7% | 8.8 | 13.2 | -33.1% |
| Marże | | | | | | |
| Marża brutto na sprzedaży | 5.6% | 6.8% | | 2.6% | 7.0% | |
| Marża EBIT | 4.9% | 6.2% | | 1.9% | 6.2% | |
| Marża netto | 6.0% | 5.8% | | 3.0% | 5.5% | |

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Voicetel Communications Skonsolidowane wyniki półroczne

Skonsolidowane dane finansowe Voicetel Communications S.A.

| | II kwartał 2017 | II kwartał 2016 | zmiana | I-II kw. 2017 | I-II kw. 2016 | zmiana |
|---------------------------|--------------------|--------------------|--------|---------------|---------------|--------|
| Przychody | 2.9 | 0.9 | 212.0% | 4.7 | 1.9 | 147.0% |
| EBITDA | 2.7 | 0.8 | 231.9% | 4.5 | 1.8 | 149.8% |
| EBIT | 2.7 | 0.8 | 231.5% | 4.5 | 1.8 | 149.6% |
| Zysk netto | 2.2 | 0.7 | 236.1% | 3.6 | 1.4 | 148.8% |
| Marże | | | | | | |
| Marża brutto na sprzedaży | 95.8% | 90.0% | | 94.7% | 93.7% | |
| Marża EBIT | 95.7% | 90.0% | | 94.6% | 93.7% | |
| Marża netto | 77.4% | 71.9% | | 76.2% | 75.7% | |

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Alior Bank

Zysk netto w II kw. 2017 powyżej oczekiwań

Zysk netto grupy Alior Banku w drugim kwartale 2017 roku wzrósł do 100 mln PLN z 81.7 mln PLN. Zysk banku okazał się 7% powyżej oczekiwań rynku, który spodziewał się, że wyniesie on 93.7 mln PLN. Zysk netto w II kwartale wzrósł 22% r/r i 21% k/k. Po pierwszej połowie 2017 roku zysk netto wynosi 182.3 mln PLN, czyli wzrósł 12.6%. Wynik odsetkowy banku w II kwartale wyniósł 719.4 mln PLN i był 6% wyższy od oczekiwań analityków, którzy liczyli, że wyniesie on 677.8 mln PLN (w przedziale oczekiwań 663.6-696.2 mln PLN). Wynik odsetkowy wzrósł o 62% r/r. Marża odsetkowa netto wyniosła w I połowie 2017 r. 4.8%, czyli wzrosła o 62 pb r/r. Wynik z prowizji w II kwartale 2017 roku wyniósł 118.3 mln PLN i był 14% poniżej oczekiwań rynku, który spodziewał się 137.5 mln PLN. Wynik z prowizji wzrósł 55% r/r. Bank podał, że w porównaniu do I kwartału wpływ na wynik odsetkowy i prowizyjny banku miała zmiana prezentacji przychodów odsetkowych oraz przychodów z tytułu prowizji, co wynikało z korekty prezentacji przychodów prowizyjnych dotyczących wydzielonej działalności BPH.

Alior Bank

Strategia na lata 2018-2020 w październiku

Alior Bank planuje jak najszybciej osiągnąć ROE na poziomie 14% oraz obniżyć wskaźnik kosztów do dochodów do 39% i wraz z prezentacją wyników po trzecim kwartale 2017 roku przedstawi plany operacjonalizacji strategii na lata 2018-2020. Bank jest w trakcie planowania operacjonalizacji strategii "Cyfrowego buntownika" na lata 2018-2020. Rezultat tych prac ma być przedstawiony wraz z prezentacją wyników po trzecim kwartale 2017 r.

Best

Wygrany przetarg we Włoszech o wartości 146 mln EUR

Best Capital Italy, mediolańska spółka zależna Best, wygrała przetarg we Włoszech na portfel wierzytelności o wartości nominalnej 146 mln EUR. W połowie kwietnia Best poinformował, że wchodzi na rynek włoski.

Synthos

Wyniki testów na utratę wartości aktywów przesunięte

Synthos przesunął termin publikacji wyniku testów na utratę wartości aktywów spółki nabytych w 2016 roku od Grupy Ineos. Synthos zamierza opublikować wynik najpóźniej 18 sierpnia. W związku z szerszym zakresem analizy, spółka nie będzie w stanie przekazać do publicznej wiadomości wyników testów na utratę wartości w pierwotnie wskazanym terminie, tj. do dnia 11 sierpnia 2017 r. Synthos o wynikach testów poinformuje odrębnym raportem bieżącym niezwłocznie po ich zakończeniu, nie później jednak niż do 18 sierpnia 2017 r.

T-Bull

Odwołanie prognozy finansowej

T-Bull odwołuje prognozy finansowe opublikowane w październiku 2016 r. Spółka prognozowała wtedy, że w 2017 roku jej zysk netto wyniesie 10.4 mln PLN, a rok później 20 mln PLN. T-Bull podał w komunikacie, że jednym z powodów odwołania prognoz jest niespełnienie się założeń odnośnie liczby debiutów nowych tytułów gier oraz mniejszej sprzedaży z pojedynczego tytułu. Kolejny, to efekt podjęcia przez spółkę strategicznej decyzji o jej przeformatowaniu w kierunku wydawania tytułów o znacznie większej wartości sprzedaży z pojedynczego tytułu, "co przełoży się na krótkoterminowe zmniejszenie liczby tytułów debiutujących na rynku, w zamian za wcześniejsze pojawienie się większych tytułów w roku 2018 i realizowanie wyższych przychodów w kolejnych latach". Spółka wskazała też na rozwój technologiczny i związane z tym przesunięcie (wobec założeń do wcześniej opublikowanych prognoz) ciężkości prac projektowych spółki w kierunku rozwiązań z zakresu multiplayer oraz gier opartych na architekturze serwerowej.

Pakiety

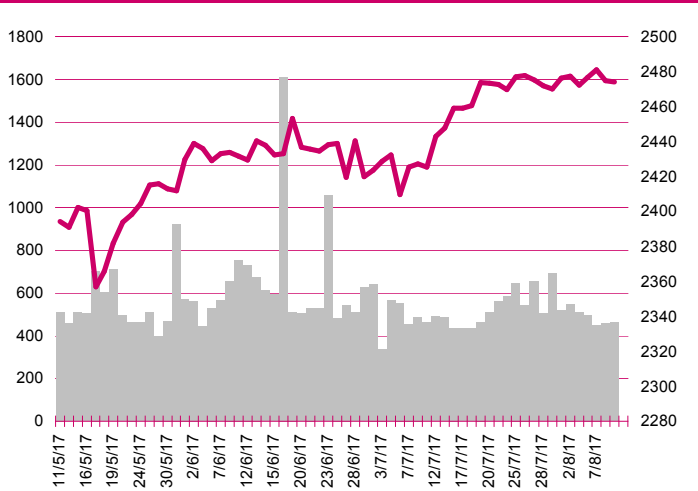
Alior Bank

NN OFE zwiększył zaangażowanie w Alior Bank i ma 5.1% jego kapitału zakładowego i głosów na WZ. Po rozliczeniu transakcji fundusz ma 6 592 823 akcje Alior Banku. Wcześniej miał 6 462 823 akcje, stanowiące 4.99% kapitału zakładowego spółki.

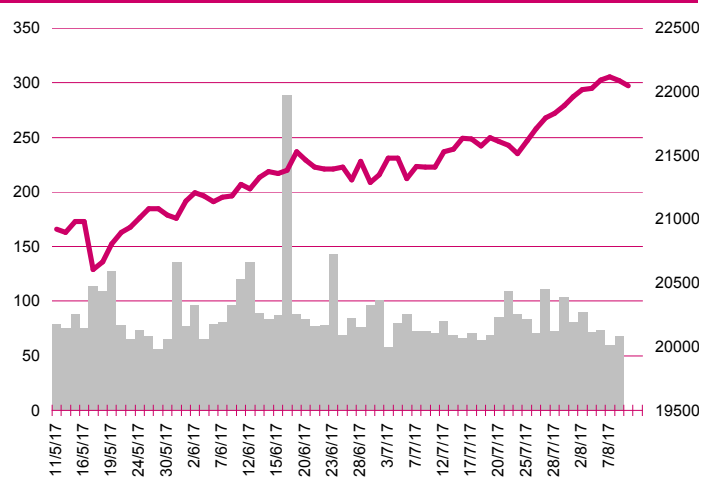
Dekpol

Fundusz Familiar S.A., SICAV-SIF, zwiększył zaangażowanie w akcjonariat Dekpolu i ma obecnie 6.94% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Fundusz kupił 164 700 akcji spółki. Wcześniej miał 415 966 akcji Dekpolu, stanowiących 4.97% jej kapitału zakładowego i głosów na WZ.

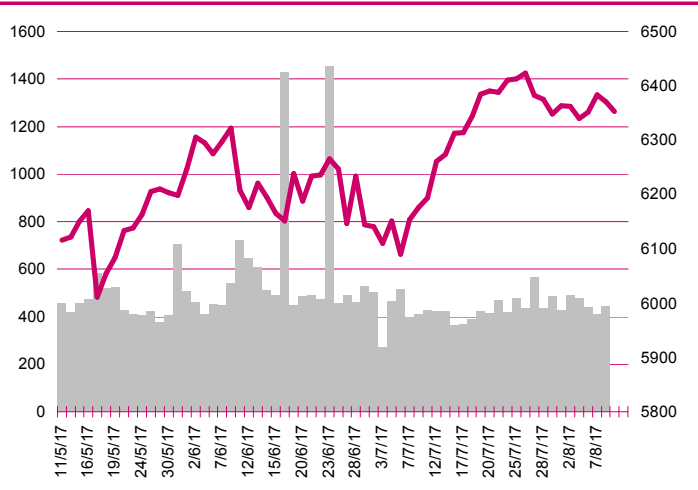
S&P500



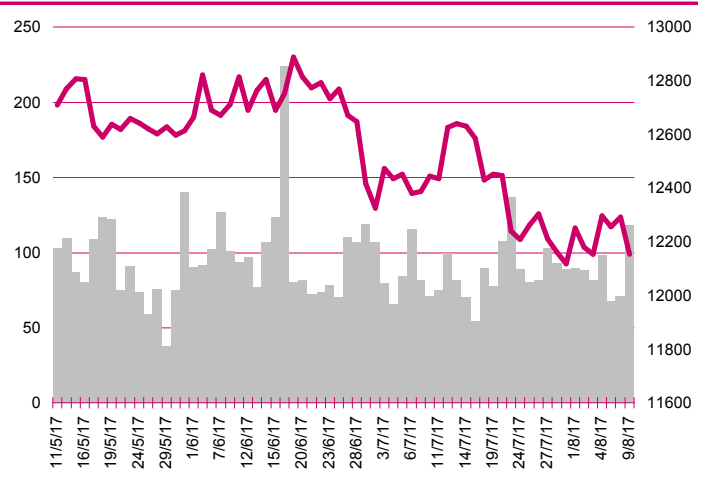
DOW JONES



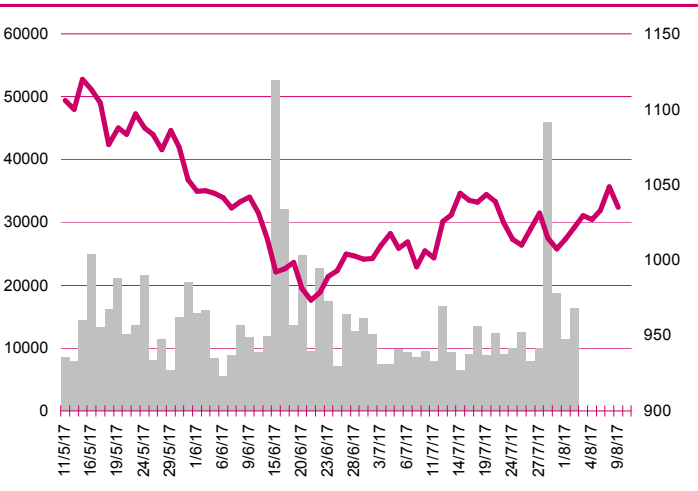
NASDAQ



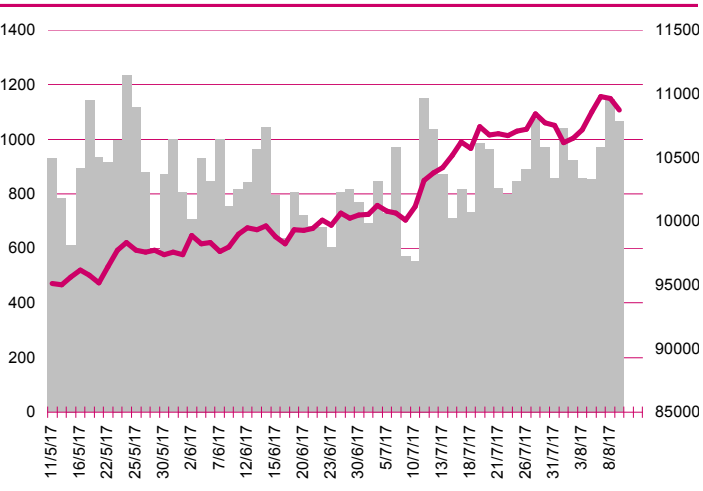
DAX



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.