

# Raport dzienny

14 września 2017

## Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 500	↓ -0.23%	5.2%	44.0%	750/208
WIG30	2 887	↓ -0.12%	4.8%	44.4%	851/236
mWIG40	4 933	↑ 0.11%	1.9%	24.7%	202/56
sWIG80	15 116	↓ -0.50%	-1.8%	6.2%	61/17
WIG	64 720	↓ -0.16%	3.9%	37.7%	1030/285
WIGBANKI	7 410	↓ -0.11%	-0.5%	22.8%	182/50

## Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	22 158	↑ 0.18%	0.75%	3.67%	22.86%
S&P500	2 498	↑ 0.08%	1.32%	2.48%	17.53%
NASDAQ	6 460	↑ 0.09%	1.89%	4.28%	24.86%
DAX	12 554	↑ 0.23%	3.19%	-1.97%	20.96%
RTSI\$	1 118	↓ -0.52%	8.46%	10.32%	15.23%
XU100	108 156	↓ -0.89%	-1.26%	8.55%	40.36%

## Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 553.0	↓ -1.72%	2.2%	14.6%	40.9%
Ropa (USD/bbl)	55.0	↓ -0.27%	8.7%	14.8%	8.9%
Węgiel koks. (USD/t)	208.9	↔ 0.00%	5.5%	42.9%	6.7%
Złoto (USD/OZ)	1 321.0	↓ -0.05%	2.8%	3.6%	-0.1%

## Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.6077	↑ 0.10%	-0.7%	-3.0%	-6.4%
EUR/PLN	4.2841	↑ 0.05%	0.0%	2.2%	-1.3%
EUR/USD	1.1875	↓ -0.05%	0.7%	5.3%	5.5%
USD/HUF	259.26	↑ 0.03%	0.5%	-4.4%	-6.0%

## Informacje ze spółek

**TIM** Skonsolidowane wyniki kwartalne

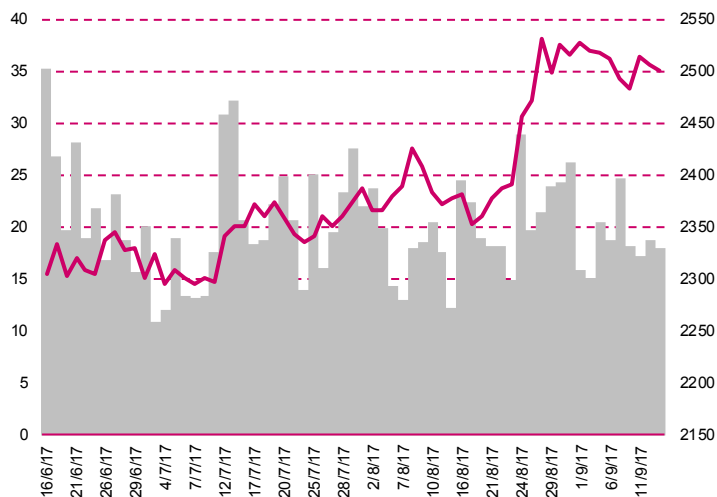
**Pekao** Zgoda KNF na nabycie akcji Pekao Pioneer PTE

**Amica** Zmiany w zarządzie spółki

**Erbud** Rezygnacja członka zarządu

**GTC Spółka** nie boi się podatku od nieruchomości komercyjnych

## WIG20



## Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.37%	1.70%	2.56%	3.21%
Węgry	-0.01%	0.06%	0.43%	1.53%	2.88%
Niemcy	-0.70%	-0.73%	-0.73%	-0.32%	0.40%
USA	1.03%	1.27%	1.35%	1.77%	2.19%

## Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
KGHM	120.30	↓ -2.75%	1.3%	10.5%	78/21
PKN Orlen	124.65	↓ -1.27%	16.9%	8.3%	61/17
LPP	#####	↑ 0.33%	17.0%	6.5%	49/13
PKO BP	34.85	↓ -0.17%	-3.2%	3.8%	28/8

## Wygrani/Przegranani

		1D			1D
PGNiG	6.89	↑ 2.84%	KGHM	120.30	↓ -2.75%
BZWBK	366.60	↑ 1.83%	Asseco Poland	47.00	↓ -2.08%

## Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
CIGAMES	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
DEKPOL	Dzień dywidendy 0.53 PLN na akcję
EFEKT	Dzień dywidendy 0.03 PLN na akcję
HYDROTOR	Dzień dywidendy 2.00 PLN na akcję

## Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:30	Inflacja CPI (r/r)	US 1.8%	1.7%
14:30	Inflacja bazowa CPI (r/r)	US 1.6%	1.7%
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US 300 tys.	298 tys.

## Informacje ze spółek

### TIM

#### Skonsolidowane wyniki kwartalne

##### Skonsolidowane dane finansowe TIM S.A.

	II kwartał 2017	II kwartał 2016	zmiana	I-II kw. 2017	I-II kw. 2016	zmiana
Przychody	165.4	162.7	1.7%	328.6	310.5	5.8%
EBITDA	0.6	4.1	-84.2%	1.6	10.7	-85.4%
EBIT	-2.0	2.4	-	-3.6	7.4	-
Zysk netto	-1.8	1.0	-	-3.2	5.4	-
<b>Marże</b>						
Marża brutto na sprzedaży	0.4%	2.5%		0.5%	3.4%	
Marża EBIT	-1.2%	1.5%		-1.1%	2.4%	
Marża netto	-1.1%	0.6%		-1.0%	1.8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

### Pekao

#### Zgoda KNF na nabycie akcji Pekao Pioneer PTE

Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na nabycie przez Bank Pekao 7 266 akcji Pekao Pioneer Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego od Pioneer Global Asset Management - podała KNF w komunikacie. 1 czerwca Bank Pekao zawarł przedwstępłą umowę nabycia od Pioneer Global Asset Management 51% udziałów w Pioneer Pekao Investment Management (PPIM) za łącznie 140 mln EUR, włączając w to cenę za 35% akcji Pekao Pioneer PTE.

### Amica

#### Zmiany w zarządzie spółki

Jarosław Drabarek zrezygnował z pełnienia funkcji członka zarządu Amiki ze skutkiem na 13 września 2017 roku z ważnych powodów osobistych. Na mocy kolegialnej decyzji zarządu spółki zarządzanie pracami w obszarze pionu handlu i marketingu Grupy Kapitałowej Amica – nadzór i zarządzanie strukturami handlowymi, (i to zarówno, jeżeli chodzi o sprzedaż krajową, jak i eksportową), zostały powierzone panu Piotrowi Skublowi – dotychczasowemu wiceprezesowi zarządu Amica S.A. ds. strategii i kontrolingu.

### Lotos

Zarządzane przez NN PTE fundusze NN OFE i NN DFE zmniejszyły zaangażowanie w Grupę Lotos do 4.99%. Fundusze mają 9 233 800 akcji Lotosu, stanowiących 4.99% kapitału zakładowego i głosów na WZ. Wcześniej miały 9 261 600 akcji spółki, co stanowiło 5.0097% jej kapitału zakładowego.

### Erbud

#### Rezygnacja członka zarządu

Spółka poinformowała o rezygnacji Członka Zarządu, Pawła Smolenia z zajmowanej funkcji, ze skutkiem od dnia 16 października br. Jako przyczynę rezygnacji podano powody osobiste.

### GTC

#### Spółka nie boi się podatku od nieruchomości komercyjnych

Ereza Boniela, dyrektora finansowego liczy, że poziom wynajęcia Galerii Północnej wzrośnie wkrótce z 90% do 95-97% (otwarcie obiektu planowane jest na 14 września br). Dyrektor podał, że koszt całej inwestycji to około 800 mln PLN, podobnej wartości mają być również spodziewane obroty roczne galerii, której powierzchnia to 64 tys. m kw. Dyrektor podał, że w przypadku wprowadzenia podatku od nieruchomości komercyjnych nie powinien mieć on bezpośrednio wpływu na Galerię Północną, ani na

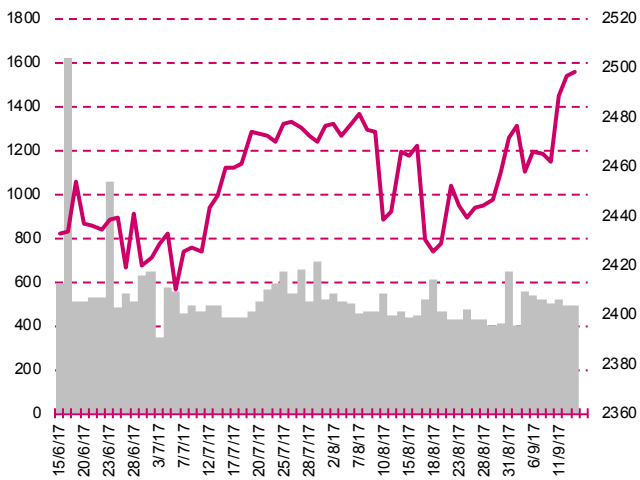
## Informacje ze spółek

inne obiekty z portfolio GTC. Zgodnie z planami podatek ten będzie można odpisać od podatku CIT, dlatego może dotknąć słabo funkcjonujące obiekty, nie zaś projekty spółki które są zdecydowanie rentownymi inwestycjami.

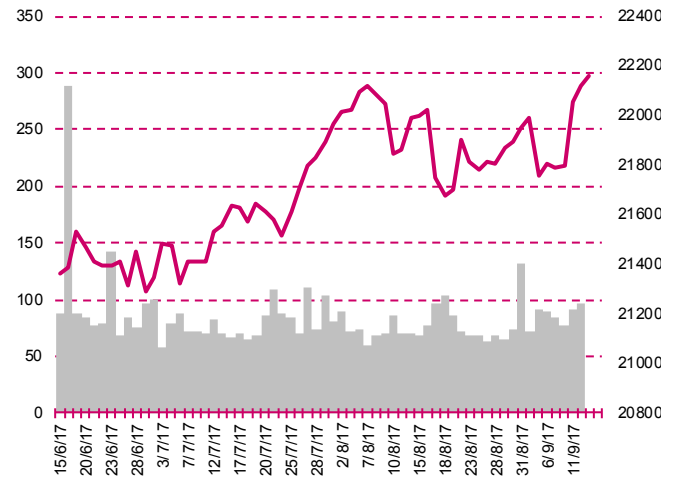
## Pakiety

<b>Asbis</b>	Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Noble Funds TFI zmniejszyły zaangażowanie w akcjonariacie Asbis i mają łącznie 4.87% akcji tej spółki. Przed zmniejszeniem zaangażowania fundusze posiadały 5.04% akcji spółki.
<b>Lotos</b>	Zarządzane przez NN PTE fundusze NN OFE i NN DFE zmniejszyły zaangażowanie w Grupę Lotos do 4.99%. Fundusze mają 9 233 800 akcji Lotosu, stanowiących 4.99% kapitału zakładowego i głosów na WZ. Wcześniej miały 9 261 600 akcji spółki, co stanowiło 5.0097% jej kapitału zakładowego.
<b>BBI Development</b>	Piotr Litwiński, Członek Zarządu nabył w dniu 12 września br. 25,000 akcji spółki po średniej cenie jednostkowej 0.82 PLN
<b>Lokum Deweloper</b>	Prezes Zarządu, Bartosz Kuźniar nabył w dniu 11 września br. 128 akcji spółki po cenie jednostkowej 16 PLN

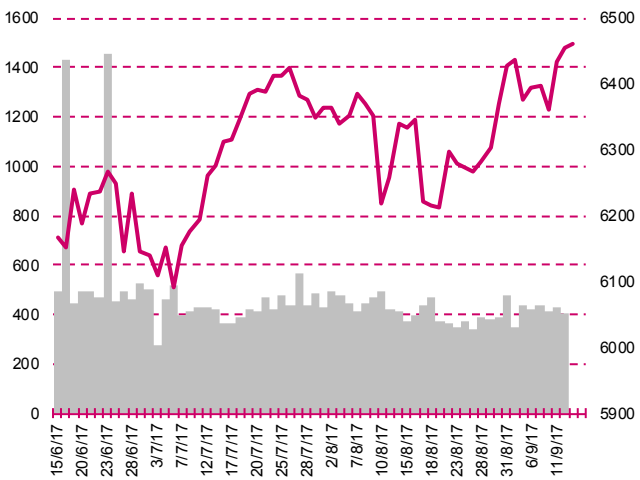
**S&P500**



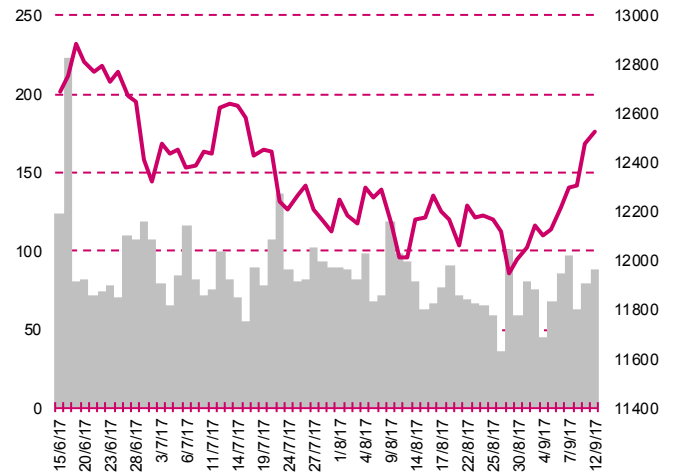
**DOW JONES**



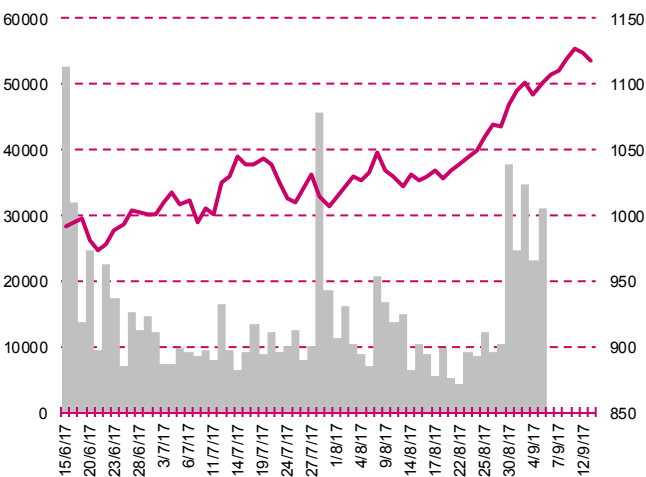
**NASDAQ**



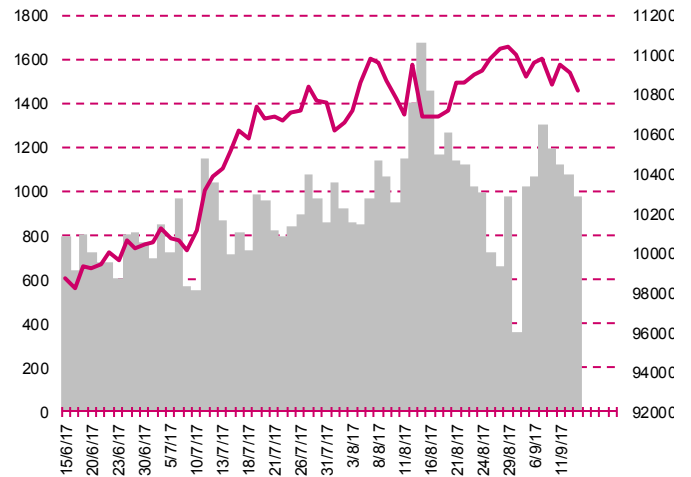
**DAX**



**RTSI\$**



**XU100**



## Kalendarium

	Poniedziałek 11 września '17	Wtorek 12 września '17	Środa 13 września '17	Czwartek 14 września '17	Piątek 15 września '17
Dane makro	Zamówienia na sprzęt, maszyny i urządzenia (JP), Inflacja CPI (PL)	Inflacja CPI (UK), Wskaźniki inflacji bazowej (PL)	Inflacja CPI (GER), Produkcja przemysłu (EU), Bilans płatniczy (PL), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Produkcja przemysłu (CN), Sprzedaż detaliczna (CN), Produkcja przemysłu (JP), Sprzedaż detaliczna (UK), Decyzja ws. stóp procentowych (UK), Inflacja CPI (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Handel zagraniczny (EU), Sprzedaż detaliczna (US), Indeks NY Empire State (US), Produkcja przemysłu (US), Raport Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	DEKPOL, ECHO, SECOGROUP, BBIDEV, DEBICA, WIELTON, VINDEUS	MEXPOLSKA, OEX, LCCORP	AMBRA	ELEKTROTI, MASTERPHA, SELVITA, AMREST, PANOVA, FORTE, TIM	ARCHICOM, KERGOS, KRUSZWICA, MABION, MOSTALZAB, RAFAMET, TRANSPOL, WORKSERV, QUANTUM, CPGROUP, ATMGRUPA, ARTIFEX, VISTAL, ENTER
Dzień dywidendy	ONICO	LOTOS		EFEKT, LUG, HYDROTOR, DEKPOL	
Inne					

	Poniedziałek 18 września '17	Wtorek 19 września '17	Środa 20 września '17	Czwartek 21 września '17	Piątek 22 września '17
Dane makro	Inflacja konsumencka (EU), Przeciętne zatrudnienie i wynagrodzenie (PL),	Indeks instytutu ZEW (GER), Produkcja przemysłu i budowlano-montażowa (PL), Sprzedaż detaliczna (PL), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US)	Handel zagraniczny (JP), Sprzedaż detaliczna (UK), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US), Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (US), Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC (US)	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych (JP), Indeks Fed z Filadelfii (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Indeks PMI dla przemysłu (GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US)
Wyniki spółek	EUROTEL, IMMOBILE, SELENAFM, SONELE	ORZBIALY, SFINKS	JWCONSTR, KOMPAP, LUBAWA	11BIT, BOS, KREC, CALATRAVA, PMPG, PBG	DROZAPOL, SANWIL, CHEMOS, DELKO, FOTA
Dzień dywidendy			UNIMA	DEBICA	
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.siemiątkowski@millenniumdm.pl

### **Artur Topczewski**

Doradca inwestycyjny  
+48 22 598 26 59  
artur.topczewski@millenniumdm.pl

**Dyrektor**  
banki, ubezpieczenia

Analityk  
branża spożywcza,  
handel

Analityk  
deweloperzy, górnictwo,  
budownictwo

Analityk  
fundusze inwestycyjne

Analityk  
fundusze inwestycyjne

## Departament Sprzedaży

### **Radosław Zawadzki**

+48 22 598 26 34  
radoslaw.zawadzki@millenniumdm.pl

### **Arkadiusz Szumilak, CFA**

+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**

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. Pomędzy 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 zwarte 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