

Raport dzienny

19 września 2017

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 502	↑ 0.14%	6.0%	43.0%	418/116
WIG30	2 885	↑ 0.27%	5.2%	43.1%	495/138
mWIG40	4 893	↑ 0.25%	0.6%	21.6%	147/41
sWIG80	15 184	↑ 0.34%	-1.2%	6.7%	65/18
WIG	64 647	↑ 0.17%	4.2%	36.4%	647/181
WIGBANKI	7 456	↑ 0.68%	2.6%	22.2%	133/37

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	22 331	↑ 0.28%	3.03%	3.73%	23.24%
S&P500	2 504	↑ 0.15%	3.23%	2.05%	17.05%
NASDAQ	6 455	↑ 0.10%	3.83%	3.46%	23.30%
DAX	12 559	↑ 0.32%	3.24%	-2.56%	21.07%
RTSI\$	1 119	↓ -0.38%	8.88%	12.10%	15.41%
XU100	106 535	↓ -1.12%	-0.62%	7.25%	37.16%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 527.0	↑ 0.31%	0.6%	15.3%	36.3%
Ropa (USD/bbl)	55.4	↓ -0.18%	5.7%	16.1%	9.6%
Węgiel koks. (USD/t)	206.2	↓ -0.53%	6.0%	45.3%	0.1%
Złoto (USD/OZ)	1 308.6	↑ 0.14%	1.7%	4.9%	-0.4%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.5793	↓ -0.44%	-1.1%	-5.2%	-7.0%
EUR/PLN	4.2944	↑ 0.09%	0.4%	1.9%	-0.2%
EUR/USD	1.1998	↑ 0.54%	1.5%	7.5%	7.3%
USD/HUF	257.92	↓ -0.54%	0.5%	-6.5%	-6.6%

Informacje ze spółek

Zamet Skonsolidowane wyniki kwartalne

Eurotel Skonsolidowane wyniki kwartalne

Newag Skonsolidowane wyniki kwartalne

GK Immobile Skonsolidowane wyniki kwartalne

Torpol Pozew sądowy m. in. przeciwko PKP PLK

GPW Rozwiązanie rezerwy może wpłynąć na wyniki III kw.

Harper Wstępne wyniki finansowe za II kw.

IMS Spółka chce skupić 145 000 akcji własnych

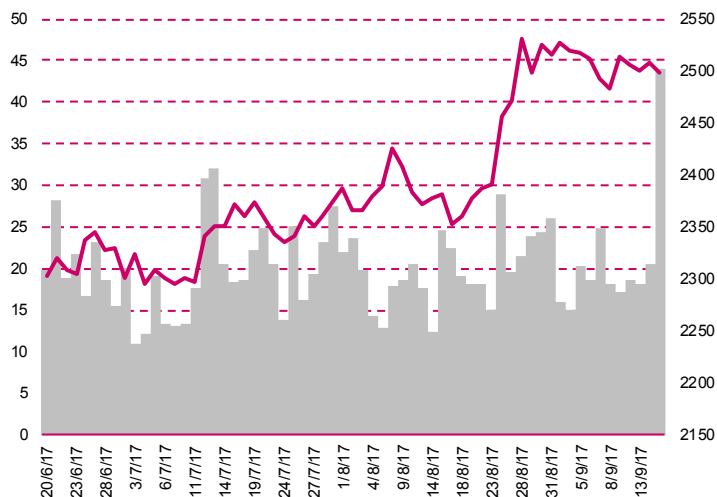
Kredyt Inkaso Publiczny program obligacji o wartości do 300 mln PLN

Ergis Spółka chce uruchomić linię do produkcji folii ultrabarierowych

Dębica Zmiana na stanowisku prezesa

GK Immobile Aktualizacja strategii dla grupy w IV kwartale 2017

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.47%	1.73%	2.57%	3.23%
Węgry	-0.02%	0.06%	0.39%	1.39%	2.83%
Niemcy	-0.67%	-0.71%	-0.69%	-0.26%	0.46%
USA	1.01%	1.30%	1.39%	1.83%	2.23%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
KGHM	119.35	↑ 0.29%	0.5%	10.4%	43/12
Pekao	131.20	↓ -0.19%	7.3%	9.5%	39/11
PKN Orlen	127.05	↑ 0.51%	17.3%	8.3%	34/9
PZU	47.08	↓ -1.69%	4.9%	4.0%	16/4

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
LPP	8850.00	↑ 2.13%	PZU	47.08 ↓ -1.69%
CCC	283.90	↑ 2.01%	Mbank	424.25 ↓ -1.25%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
ERBUD	NWZA
CPGROUP	NWZA

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
11:00	Indeks instytutu ZEW	GER 12.5	10.0
14:00	Produkcja przemysłowa (r/r)	PL 6.0%	6.2%
14:00	Sprzedaż detaliczna (r/r)	PL 7.2%	7.1%
14:30	Pozwolenia na budowę domów	US 1220 tys.	1230 tys.
14:30	Rozpoczęte budowy domów	US 1175 tys.	1155 tys.

Informacje ze spółek

Zamet

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane dane finansowe Zamet Industry S.A.

	II kwartał 2017	II kwartał 2016	zmiana	I-II kw. 2017	I-II kw. 2016	zmiana
Przychody	40.6	39.8	2.1%	77.5	109.9	-29.5%
EBITDA	1.3	7.8	-83.8%	3.0	13.9	-78.1%
EBIT	-0.8	4.4	-	-1.8	7.2	-
Zysk netto	-1.5	1.7	-	12.8	2.9	340.5%
Marże						
Marża brutto na sprzedaży	3.1%	19.6%		3.9%	12.6%	
Marża EBIT	-2.1%	11.1%		-2.3%	6.5%	
Marża netto	-3.6%	4.2%		16.6%	2.7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Eurotel

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane dane finansowe Eurotel S.A.

	II kwartał 2017	II kwartał 2016	zmiana	I-II kw. 2017	I-II kw. 2016	zmiana
Przychody	67.7	64.9	4.4%	152.5	157.3	-3.0%
EBITDA	3.0	1.7	72.2%	6.9	5.5	25.2%
EBIT	2.5	1.2	101.2%	5.9	4.5	31.5%
Zysk netto	1.9	1.0	84.3%	4.6	3.5	32.3%
Marże						
Marża brutto na sprzedaży	4.4%	2.7%		4.5%	3.5%	
Marża EBIT	3.7%	1.9%		3.8%	2.8%	
Marża netto	2.8%	1.6%		3.0%	2.2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Newag

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane dane finansowe Newag S.A.

	II kwartał 2017	II kwartał 2016	zmiana	I-II kw. 2017	I-II kw. 2016	zmiana
Przychody	117.6	144.9	-18.8%	282.6	219.1	29.0%
EBITDA	-2.4	11.6	-	20.5	7.7	167.0%
EBIT	-11.1	4.9	-	3.9	-6.0	-
Zysk netto	-10.5	11.2	-	-0.6	-4.0	-
Marże						
Marża brutto na sprzedaży	-2.0%	8.0%		7.2%	3.5%	
Marża EBIT	-9.4%	3.4%		1.4%	-2.7%	
Marża netto	-8.9%	7.7%		-0.2%	-1.8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Informacje ze spółek

GK Immobile

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane dane finansowe GK Immobile S.A.

	II kwartał 2017	II kwartał 2016	zmiana I-II kw. 2017	I-II kw. 2016	zmiana	
Przychody	65.1	25.7	153.5%	112.3	46.8	139.9%
EBITDA	6.4	4.3	47.8%	8.5	4.9	72.0%
EBIT	4.1	3.0	37.4%	3.9	2.2	77.2%
Zysk netto	8.7	1.2	621.5%	-1.4	-1.7	-
Marże						
Marża brutto na sprzedaży	9.8%	16.9%		7.6%	10.6%	
Marża EBIT	6.3%	11.7%		3.5%	4.7%	
Marża netto	13.4%	4.7%		-1.3%	-3.6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Torpol

Pozew sądowy m. in. przeciwko PKP PLK

Konsorcjum Torpolu PLNożyło do Sądu Okręgowego w Łodzi pozew o zapłatę łącznie 48.2 mln PLN przeciwko Miastu Łódź, PKP PLK i PKP. Spór dotyczy inwestycji Nowa Łódź Fabryczna. Z pieniędzy, których domaga się konsorcjum, ok. 19.3 mln PLN może dotyczyć giełdowej spółki. Wniesionym pozewem konsorcjum dochodzi roszczeń z tytułu wykonanych i nieobjętych umową z zamawiającym robót dodatkowych w ramach realizacji przedsięwzięcia inwestycyjnego Nowa Łódź Fabryczna. W skład konsorcjum - prócz Torpolu - wchodzi włoska firma Astaldi, Przedsiębiorstwo Usług Technicznych Intercor oraz Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów. Zamawiającymi są PKP Polskie Linie Kolejowe, Miasto Łódź oraz Polskie Koleje Państwowe. Konsorcjum w pierwszej kolejności wnosi o zasądzenie od zamawiającego kwot roszczeń z uwzględnieniem podziału wierzytelności poszczególnych cPLNonków konsorcjum w stosunku: 40% emitent, 40% Astaldi, 10% Intercor, 10% PBDiM.

GPW

Rozwiązanie rezerwy może wpłynąć na wyniki III kw.

GPW w Warszawie szacuje, że opłata na pokrycie kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym w 2017 roku wyniesie 5.6 mln PLN. GPW rozwiąże rezerwę w kwocie 5.8 mln PLN, co wpłynie na wyniki III kwartału 2017 r. GPW w Warszawie dokonała przeliczenia szacunkowych opłat na pokrycie kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym przez KNF w 2017 r. na podstawie wysokości stawek i wartości współczynników korygujących opublikowanych przez KNF 30 sierpnia 2017 r. Jak podała giełda, rezerwa na poczet kosztów rocznej opłaty grupy na pokrycie kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym została zawiązana na poziomie 11.4 mln PLN za rok 2017 w oparciu o maksymalny przewidywane ustawowe współczynniki. Po przeliczeniu wyżej wymienionej opłaty z zastosowaniem opublikowanych przez KNF m.in. współczynnika zmiany kosztów nadzoru i współczynnika korygującego szacunkowa wysokość w. w. opłaty dla GK GPW wyniesie 5.6 mln PLN w 2017 r. W związku z tym Grupa GPW dokona rozwiązania rezerwy na kwotę około 5.8 mln PLN., co zostanie odzwierciedlone w wynikach finansowych III kwartału 2017 r.

Harper

Wstępne wyniki finansowe za II kw.

Szacowane przychody ze sprzedaży wyniosły 61.3 mln PLN (wobec 56.0 mln PLN w II kw. 2016). Szacowany zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 11.2 mln PLN. Rentowność brutto ze sprzedaży pozostawała pod wpływem wyższych niż w tym samym okresie 2016 r. cen surowców (w szczególności wyczesów bawełnianych) oraz zmiany struktury sprzedaży w segmentach. Zarząd szacuje, że dzięki utrzymaniu stabilnych kosztów wsparcia sprzedaży oraz niższych kosztów ogólnego zarządu w II kw.

Informacje ze spółek

2017 Spółka odzyskała rentowność EBITDA. Szacowany zysk EBITDA z działalności operacyjnej wyniósł 1,2 mln PLN, a doliczając transakcje jednorazowe 3.6 mln PLN wobec strat poniesionych w I kw. 2017. Wzrost przychodów wynika ze zwiększenia sprzedaży w segmencie włókien o 36%, dzięki wzrostom sprzedaży marek własnych sieci handlowych o ok. 23% r/r oraz rosnącej sprzedaży włókna Arvell w kanale B2B. W segmencie bawełnianym Zarząd szacuje, że spadek sprzedaży wyniesie ok. 13% r/r. Zarząd szacuje, że w II kw. 2017 wzrost sprzedaży eksportowej wyniesie 24% w ujęciu r/r, głównie dzięki podwojeniu w stosunku do I kw. 2017 eksportu do regionów wschodnich (Rosji i Ukrainy oraz Europy Środkowo-Wschodniej), w efekcie współpracy z Grupą iCotton.

IMS

Spółka chce skupić 145 000 akcji własnych

IMS chce w ramach piątej transzy programu skupić 145 000 akcji własnych, po cenie 3.75 PLN za sztukę. Spółka będzie przyjmować oferty zbycia akcji od 20 września do 4 października. Zarząd IMS przyjął program skupu akcji własnych 26 września 2016 r. Zgodnie z nim, do końca bieżącego roku może skupić do 1 mln akcji, wydając na to do 2 mln PLN. W ramach I transzy buy-backu IMS chciał skupować akcje własne po 2.60 PLN za sztukę, w II transzy cena wynosiła 2.70 PLN, a w III transzy 3 PLN. Nie znaleźli się jednak wtedy chętni do sprzedaży akcji. W ramach IV transzy spółka kupiła 396 349 akcji własnych, stanowiących 1.18% kapitału zakładowego. Akcje były nabywane po cenie 3.60 PLN za sztukę.

Kredyt Inkaso

Publiczny program obligacji o wartości do 300 mln PLN

Zarząd Kredyt Inkaso ustanowił publiczny program emisji obligacji, w ramach którego spółka może emitować w PLN niezabezpieczone obligacje zwykłe o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 300 mln PLN. Spółka będzie mogła emitować obligacje w okresie 12 miesięcy od daty zatwierdzenia odpowiedniego prospektu emisyjnego. Jak podano, środki pieniężne stanowiące wpływy netto z emisji obligacji mogą posłużyć finansowaniu wydatków związanych z prowadzeniem działalności inwestycyjnej w portfele wierzycielności oraz operacyjnej podmiotów z grupy kapitałowej, refinansowaniu zadłużenia podmiotów z grupy, a także inicjowaniu lub rozwojowi działalności na nowych rynkach geograficznych oraz w zakresie nowych obszarów aktywności w branży usług finansowych. Spółka nie wyklucza wykorzystania tych środków także na akwizycje w obszarze usług finansowych.

Ergis

Spółka chce uruchomić linię do produkcji folii ultrabarierych

Rada nadzorcza Ergis upoważniła zarząd do zawarcia umowy o współpracy ze spółką Saule, której celem jest rozwój produkcji ultrabarierych folii z PET (UHB-PET) do zastosowań w giętkich elementach elektronicznych - podał Ergis w komunikacie. Ergis ocenia całkowity koszt uruchomienia produkcji UHB-PET na ok. 100 mln PLN. Celem Grupy Ergis jest uruchomienie w ciągu 4 lat, we współpracy z Saule, produkcji unikatowych odmian folii UHB-PET, które mogłyby być komercjalizowane na wycenianym na 500-700 mln EUR rynku na tego typu produkty. Celem Saule jest uruchomienie produkcji giętkich ogniw fotowoltaicznych opartych na zastosowaniu materiałów zwanych "perowskitami" oraz folii UHB-PET. Cel ma być realizowany przy finansowym wsparciu uzyskanym z NCBiR.

Dębica

Zmiana na stanowisku prezesa

Rada nadzorcza Firmy Oponiarskiej Dębica powołała na stanowisko prezesa Leszka Szafrana. 28 sierpnia Stanisław Cieszkowski zrezygnował z funkcji prezesa spółki oraz członkostwa w zarządzie spółki ze skutkiem natychmiastowym. Został on powołany na stanowisko prezesa w 2014 roku.

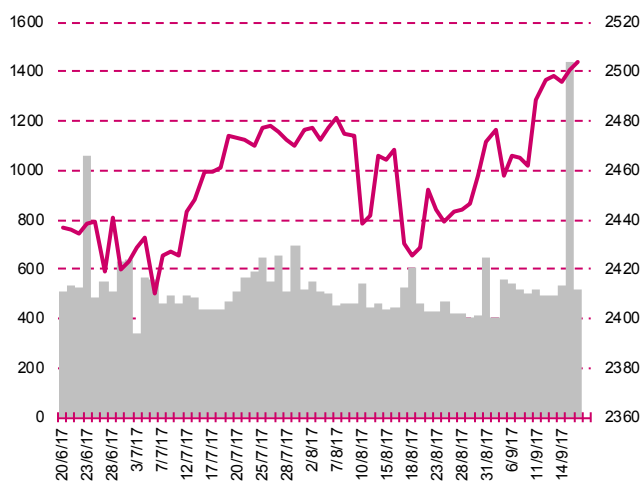
Informacje ze spółek

GK Immobile

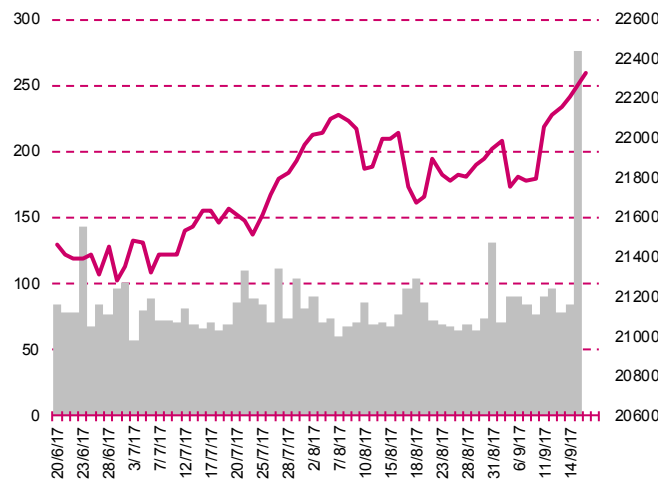
Aktualizacja strategii dla grupy w IV kwartale 2017

Zarząd GK Immobile pracuje nad szczegółową strategią rozwoju Grupy i zapowiedział, że opublikuje ją ok. IV kw. 2017 r. Stawia na prężny rozwój wszystkich segmentów, tak żeby każdy z nich miał równomierny udział w budowaniu wartości Grupy. GK Immobile podał, że 2018 rok przyniesie duży skok wyników segmentu hotelarskiego z powodu otwarcia w 2018 r. trzech nowych obiektów: w Sopocie, Poznaniu i Lublinie. Spółka poinformowała, że prawdopodobnie uda się jej również zrealizować założenie ekspansji zagranicznej i otworzyć pierwsze obiekty za granicą.

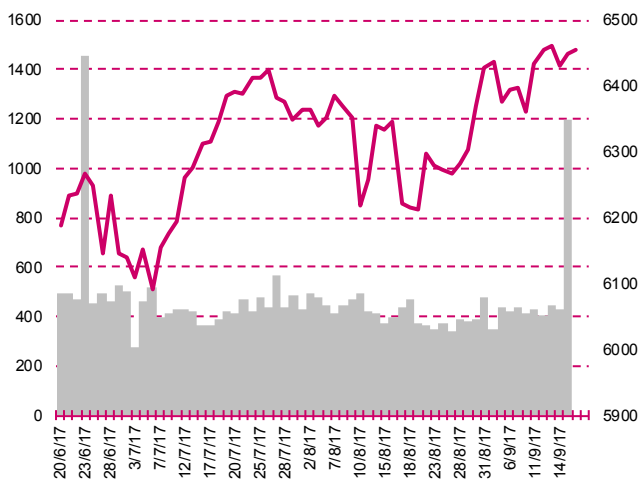
S&P500



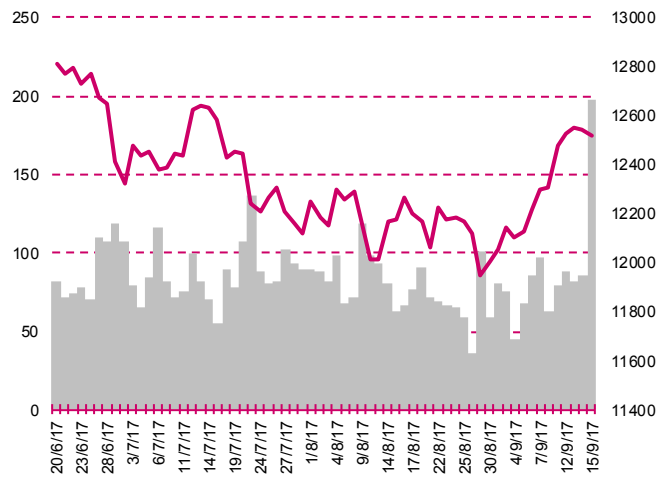
DOW JONES



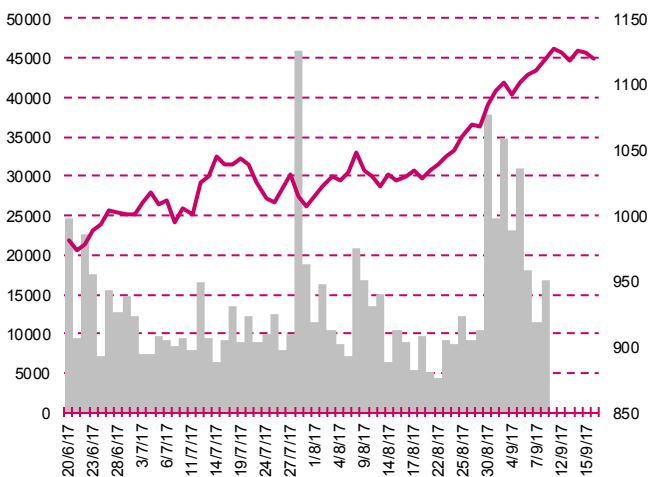
NASDAQ



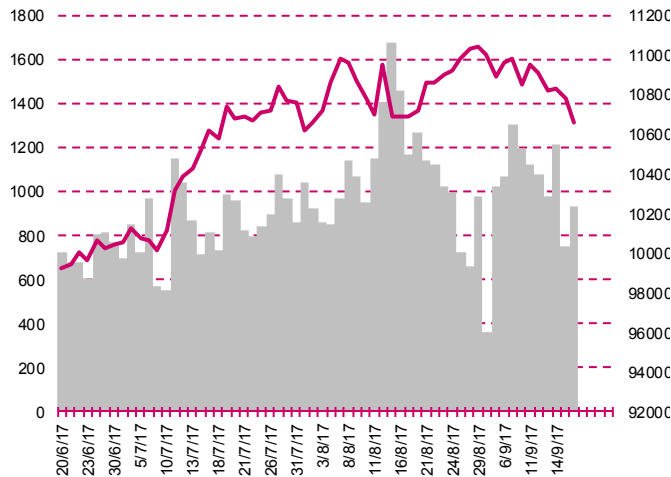
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	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 wtórny (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, SONEL	ORZBIALY, SFINKS	JWCONSTR, KOMPAP, LUBAWA	11BIT, BOS, KREC, CALATRAVA, PMPG, PBG	DROZAPOL, SANWIL, CHEMOS, DELKO, FOTA
Dzień dywidendy			UNIMA	DEBICA	
Inne					

	Poniedziałek 25 września '17	Wtorek 26 września '17	Środa 27 września '17	Czwartek 28 września '17	Piątek 29 września '17
Dane makro	Indeks PMI dla przemysłu, wst. (JP), Stopa bezrobocia (PL), Indeks instytutu Ifo (GER)	Sprzedaż nowych domów (US), Indeks zaufania konsumentów Conference Board (US)	Zamówienia na dobra bez środków trans., wst. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku, wst. (US), Indeks podpisanych umów kupna domów (US)	Wskaźnik Wyprzedzający Koniunktury wg BIEC (PL), Inflacja HICP, wst. (GER), PKB (annualizowany), fin. (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Produkcja przemysłu, wst. (JP), PKB s.a., fin. (UK), Inflacja CPI, wst. (PL), Indeks Chicago PMI (US)
Wyniki spółek	PLAYWAY, IZOLACJA	PAMAPOL, BIK, VIVID, ERG, IZOBLOK,	RANKPROGRESS	INPOST, INTEGER, QUMAK, WISTIL, MNI, B3SYSEM, AWBUD, UNIMOT	COMPERIA, CUBEITG, INDYKPOL, STLPROFI, ZREMB, ENELMED, PRÓCHNIK, VISTAL, INDATA, OTMUCHOW, ACTION, ELEMENTAL, HERKULES, BUMECH, LIBET
Dzień dywidendy	ENERGA				PZU, HERKULES, INDATA, PROTEKTOR
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