

Raport dzienny

24 października 2017

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 473	↑ 0.32%	-0.3%	38.7%	683/190
WIG30	2 842	↑ 0.18%	-1.0%	37.4%	765/212
mWIG40	4 794	↓ -0.78%	-2.7%	16.9%	131/36
sWIG80	14 288	↓ -0.45%	-5.5%	-0.1%	35/9
WIG	63 715	↓ -0.01%	-1.1%	31.3%	870/242
WIGBANKI	7 554	↓ -0.57%	0.6%	25.2%	397/110

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	23 274	↓ -0.23%	4.14%	8.18%	27.72%
S&P500	2 565	↓ -0.40%	2.51%	3.85%	19.23%
NASDAQ	6 587	↓ -0.64%	2.49%	2.75%	24.05%
DAX	13 003	↑ 0.09%	3.26%	6.50%	20.83%
RTSI\$	1 131	↓ -0.30%	0.70%	11.58%	13.82%
XU100	107 303	↓ -1.09%	3.05%	0.56%	34.24%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	7 004.0	↑ 0.75%	8.5%	16.7%	51.1%
Ropa (USD/bbl)	57.5	↑ 0.21%	1.9%	16.5%	2.0%
Węgiel koks. (USD/t)	177.9	↔ 0.00%	-11.3%	2.2%	-26.8%
Złoto (USD/OZ)	1 280.8	↓ -0.02%	-1.1%	2.0%	1.4%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.5956	↓ 0.00%	-0.5%	-1.7%	-9.3%
EUR/PLN	4.2276	↑ 0.11%	-1.2%	-0.7%	-2.0%
EUR/USD	1.1758	↑ 0.11%	-0.7%	1.0%	8.1%
USD/HUF	262.24	↓ -0.05%	-0.1%	0.0%	-7.6%

Informacje ze spółek

Alior, Peako List intencyjny ws. dalszej współpracy

Work Service Rozpoczęcie procesu sprzedaży Exact Systems

Work Service Umowa nabycia pozostałych 25% udziałów Prohuman 2004 Kft.

AmRest Szacunkowe przychody w III kw. 2017

ABC Data Wstępne wyniki finansowe za III kw. 2017

Intersport Wstępne wyniki finansowe za III kw. 2017

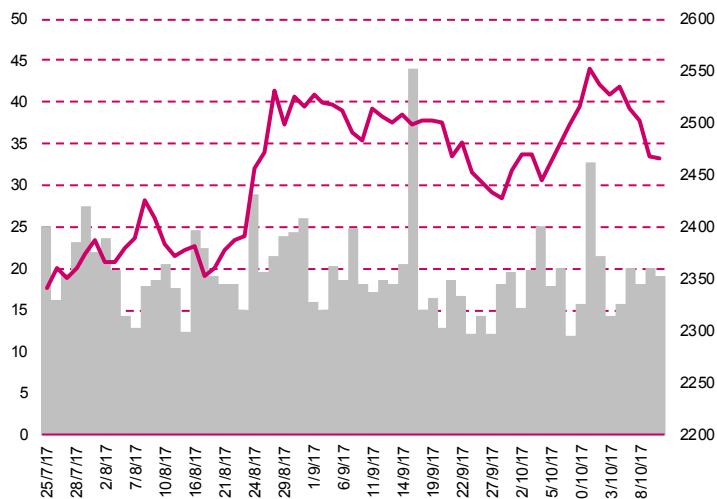
WDX Wstępne wyniki finansowe za III kw. 2017

Orbis Umowa franczyzy z Adagio SAS

Polnord NWZA ws. zmian w składzie rady nadzorczej

Awbud Nowy członek Zarządu

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.39%	1.69%	2.69%	3.38%
Węgry	-0.04%	-0.02%	0.28%	1.17%	2.51%
Niemcy	-0.79%	-0.74%	-0.73%	-0.30%	0.43%
USA	1.09%	1.43%	1.56%	2.00%	2.37%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
Pekao	125.20	↑ 0.16%	-2.2%	7.1%	48/13
PKN Orlen	123.70	↑ 1.64%	2.8%	5.0%	34/9
PKO BP	36.67	↓ -1.29%	2.8%	3.4%	23/6
KGHM	122.00	↓ -0.33%	3.5%	2.1%	14/3

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
LPP	7992.45	↑ 4.20%	Energa	12.71 ↓ -1.55%
Asseco Poland	46.50	↑ 2.56%	PKO BP	36.67 ↓ -1.29%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
NEUCA	NWZA
VOTUM	NWZA
DROP	NWZA
GPRE	Rozpoczęcie zapisów w wezwaniu po cenie 5.50 PLN za akcję.

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
09:30	Indeks PMI dla przemysłu, wst.	GER 60.0	60.6
09:30	Indeks PMI dla usług, wst.	GER 55.6	55.6
10:00	Indeks PMI dla przemysłu, wst.	EU 57.8	58.1
10:01	Indeks PMI dla usług, wst.	EU 55.7	55.8
15:45	Indeks PMI dla przemysłu, wst.	US 53.6	53.1

Informacje ze spółek

Alior, Peako

List intencyjny ws. dalszej współpracy

Bank Pekao zawarł list intencyjny z Alior Bankiem dotyczący wstępnych dyskusji oraz analiz wykonalności ich potencjalnej współpracy lub połączenia obu podmiotów. Alior Bank podał z kolei w swoim komunikacie, że podjęcie wstępnych rozmów oraz przeprowadzenie stosownych analiz, z uwzględnieniem wymiany informacji poprzedzonej uzyskaniem odpowiednich autoryzacji, będzie miało na celu ocenienie zasadności tej współpracy w oparciu o różne scenariusze. Zarząd Alior Banku jednocześnie podkreślił, że na chwilę obecną żadne decyzje co do wyboru ewentualnego scenariusza współpracy oraz jej potencjalnych warunków nie zostały podjęte. Pekao także wskazuje, że obecnie strony nie podjęły jeszcze żadnych wiążących decyzji dotyczących współpracy.

Work Service

Rozpoczęcie procesu sprzedaży Exact Systems

Work Service rozpoczął proces sprzedaży spółki Exact Systems. Spółka szacuje, że proces wyboru ewentualnej oferty i sprzedaży powinien się zamknąć w ciągu 6-9 miesięcy od dnia rozpoczęcia procesu. Proces sprzedaży Exact Systems prowadzony jest we współpracy z doradcą Blackwood Capital Group. Wśród inwestorów, z którymi skontaktował się Blackwood Capital Group znajdują się zarówno podmioty polskie, jak i zagraniczne, inwestorzy strategiczni i finansowi.

Work Service

Umowa nabycia pozostałych 25% udziałów Prohuman 2004 Kft.

Zarząd Work Service zawarł w poniedziałek nową umowę nabycia pozostałych 25 proc. udziałów w kapitale zakładowym węgierskiej spółki Prohuman 2004 Kft. Jak podano, nowa umowa zastępuje umowy z 13 grudnia 2016 roku oraz z 5 lipca 2017 roku. Sprzedaż ma nastąpić w trzech transzach. Pierwsza transza ma objąć 5.22% udziałów w kapitale zakładowym spółki Prohuman i nastąpić 25 października 2017 roku za cenę 1 530 000 000 forintów węgierskich. Druga transza ma objąć 4.58% udziałów spółki Prohuman i nastąpić 31 stycznia 2018 roku za 1 460 000 000 HUF. Emitent może opóźnić nabycie udziałów objętych drugą transzą nie później jednak niż do dnia trzeciej transzy. W tym wypadku sprzedającemu przysługują odsetki w wysokości 8% w skali roku. Trzecia transza ma objąć 14.8% udziałów w kapitale zakładowym spółki Prohuman i nastąpić do 27 kwietnia 2018 roku za cenę 4 115 000 000 HUF lub po 27 kwietnia 2018 roku, ale nie później niż 29 czerwca 2018 roku, za cenę 4 335 000 000 HUF. Po zapłacie tej transzy emitent będzie właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Prohuman.

AmRest

Szacunkowe przychody w III kw. 2017

Grupa AmRest szacuje, że jej przychody ze sprzedaży w III kwartale 2017 roku wyniosły 1.356 mld PLN, co oznacza wzrost o 17.1% r/r w PLN-owych i 18% r/r w walutach lokalnych. Na dynamikę sprzedaży grupy w trzecim kwartale 2017 roku pozytywnie wpłynęła konsolidacja wyników sieci 15 restauracji KFC w Niemczech nabytych 1 marca 2017 roku, sieci Pizza Hut Delivery we Francji przejętej 16 maja 2017 roku, sieci Pizza Hut w Niemczech w dniu 31 lipca 2017 roku oraz spółki Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. w której AmRest objął udziały 31 sierpnia 2017 roku (łącznie 51 mln PLN przychodów w trzecim kwartale 2017 r.). Z wyłączeniem sprzedaży wymienionych biznesów przychody grupy w trzecim kwartale 2017 roku wzrosły o 12.7%. Sprzedaż wygenerowana na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej wyniosła w trzecim kwartale 686 mln PLN, co stanowi wzrost o 17.1% r/r. Sprzedaż wygenerowana w tej dywizji w walutach lokalnych wzrosła o 16.9%. Przychody dywizji rosyjskiej w trzecim kwartale wyniosły 141 mln PLN i były o 12.5% wyższe niż przed rokiem. W walucie lokalnej sprzedaż tej dywizji wzrosła o 10.2% r/r. Sprzedaż dywizji Europa Zachodnia w trzecim kwartale kształtowała się na poziomie 447 mln PLN i była o 19% wyższa r/r. W walucie lokalnej odnotowano wzrost o 21.3%. Przychody rynku hiszpańskiego, które zostały ujęte w wynikach dywizji Europa Zachodnia, wyniosły w trzecim kwartale 247 mln PLN i były wyższe o 14.4% r/r. W walucie lokalnej dynamika wyniosła 16.7%. Przychody na rynku chińskim w trzecim kwartale wyniosły 68 mln PLN, co oznacza wzrost o 15.2% r/r. Wzrost w

Informacje ze spółek

walutach lokalnych wyniósł 23.6%. Przychody segmentu Unallocated wyniosły 14 mln PLN i były o 18.3% wyższe niż przed rokiem.

ABC Data

Wstępne wyniki finansowe za III kw. 2017

ABC Data wg. wstępnych wyliczeń miała w III kw. 2017 roku 9.2 mln PLN zysku netto. Przychody grupy w tym okresie wyniosły 1.117 mld PLN. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w trzecim kwartale 67.4 mln PLN, EBITDA wyniosła 15.7 mln PLN, a zysk z działalności operacyjnej 14.4 mln PLN. Najważniejszym czynnikiem, który wpłynął na poziom skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w III kw. 2017 roku była koncentracja na realizacji wysokomarżowych transakcji. Przy nieznacznie wyższym poziomie skonsolidowanych przychodów grupa wypracowała w tym okresie istotnie wyższy zysk EBIT, EBITDA oraz zysk netto. Dla porównania, w III kw. 2016 roku ABC Data miała 1.091 mld PLN przychodów, 6.9 mln PLN EBITDA, 6.3 mln PLN EBIT i 2.9 mln PLN zysku netto. Po trzech pierwszych kwartałach 2017 roku grupa odnotowała przychody na poziomie 3.031 mld PLN, zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 187.5 mln PLN, EBITDA na poziomie 30.9 mln PLN, 27 mln PLN zysku EBIT i 14 mln PLN zysku netto. Dług netto po trzech kwartałach wyniósł 116.8 mln PLN.

Intersport

Wstępne wyniki finansowe za III kw. 2017

Spółka wg. wstępnych szacunkowych danych osiągnęła w III kw. 2017 przychody na poziomie 42.2 mln PLN, czyli o 16.9% niższe w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku - na bazie porównywalnych sklepów (w ujęciu LFL) sprzedaż rok do roku była mniejsza o 10.9%, przy czym spółka ograniczyła rok do roku powierzchnię handlową o 11.6%. Strata brutto ukształtowała się na poziomie 4.037 mln PLN (w III kw. 2016 roku strata brutto wyniosła 689 tys. PLN). Niższe przychody netto ze sprzedaży odnotowane przez grupę w III kw. spowodowane były w głównej mierze zmniejszeniem rok do roku o ponad 25% stanów towarów (głównie marek własnych) oraz ograniczeniem rok do roku powierzchni handlowej. W III kw. 2017 roku spółka obniżyła koszty działalności operacyjnej o 8.7% r/r. Narastająco, po trzech kwartałach 2017 roku, Intersport osiągnął przychody netto ze sprzedaży w wysokości 132.856 mln PLN, czyli o 16.0% niższe w porównaniu do analogicznego okresu 2016 roku i odnotował stratę brutto w wysokości 7.496 mln PLN (strata brutto po trzech kwartałach 2016 wynosiła 1.144 mln PLN).

WDX

Wstępne wyniki finansowe za III kw. 2017

WDX osiągnął szacunkowo 32.2 mln PLN przychodów, 4.6 mln PLN EBITDA i 1.4 mln PLN zysku netto w III kwartale 2017 r. Rok wcześniej wartości te wynosiły odpowiednio 30.4 mln PLN, 5.2 mln PLN i 2.2 mln PLN. W okresie I-III kw. 2017 r. WDX osiągnął 101 mln PLN przychodów, 16 mln PLN EBITDA i 5.1 mln PLN zysku netto, wobec odpowiednio 90.1 mln PLN, 14.5 mln PLN i 5.2 mln PLN rok wcześniej.

Orbis

Umowa franczyzy z Adagio SAS

Spółka zawarła z Adagio SAS generalną umowę franczyzy, na podstawie której będzie miał prawo do prowadzenia i rozbudowy sieci hoteli apartamentowych, działających pod należącymi do Adagio SAS markami w ośmiu krajach Europy Wschodniej. Umowa licencyjna zawarta z Adagio SAS (na okres 15 lat z możliwością jej przedłużenia na kolejne okresy pięcioletnie) przyznaje Orbisowi prawo do prowadzenia hoteli Adagio, Adagio Access oraz Adagio Premium w Polsce, Czechach, na Węgrzech, w Rumunii, Serbii, Estonii, na Łotwie i Litwie. Spółka liczy, że dzięki powiększeniu portfolio o Adagio zdywersyfikuje rozwój sieci i wejdzie na rynek apartoteli położonych w centrach miast, co będzie dźwignią dalszego rozwoju.

Informacje ze spółek

Polnord

NWZA ws. zmian w składzie rady nadzorczej

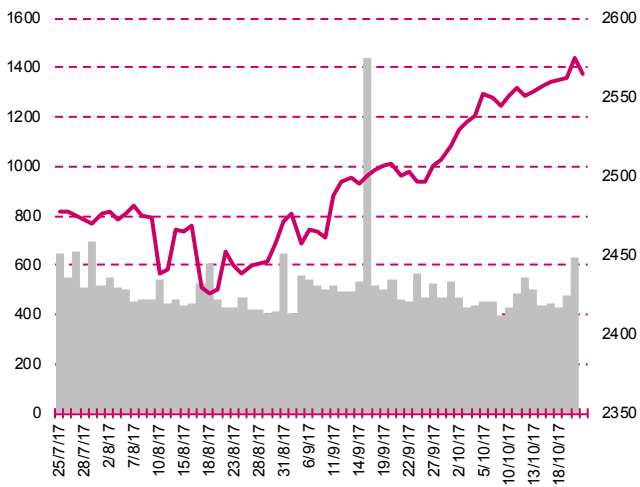
Spółka zwołała NWZA na dzień 30 listopada, podczas którego akcjonariusze zdecydują ws. zmian w składzie rady nadzorczej.

Awbud

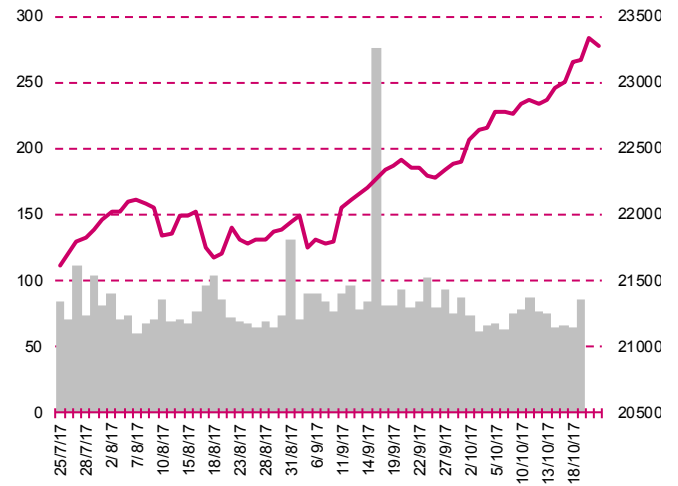
Nowy członek Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 23 października br. podjęła uchwałę w sprawie powołania w skład Zarządu Arkadiusza Wiercińskiego.

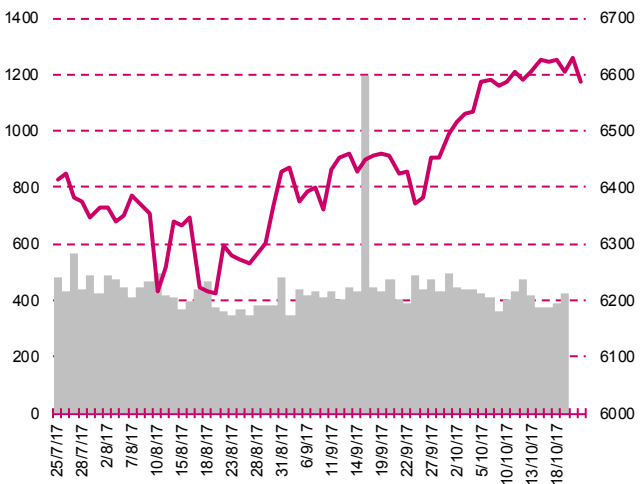
S&P500



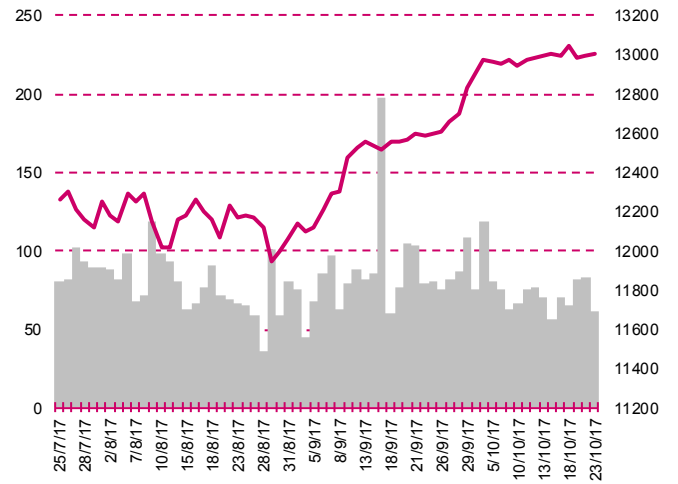
DOW JONES



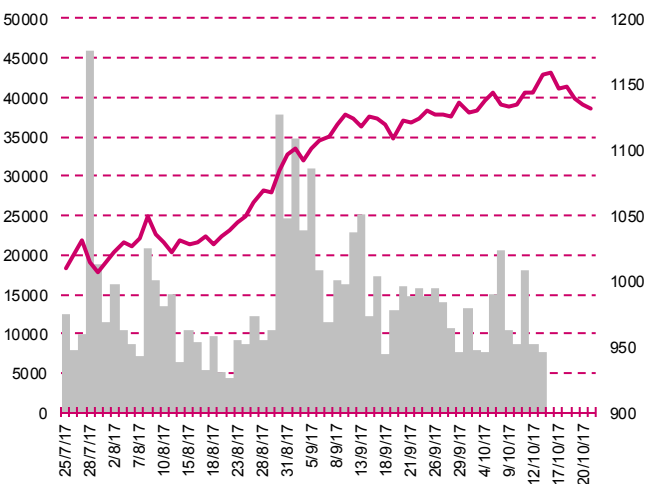
NASDAQ



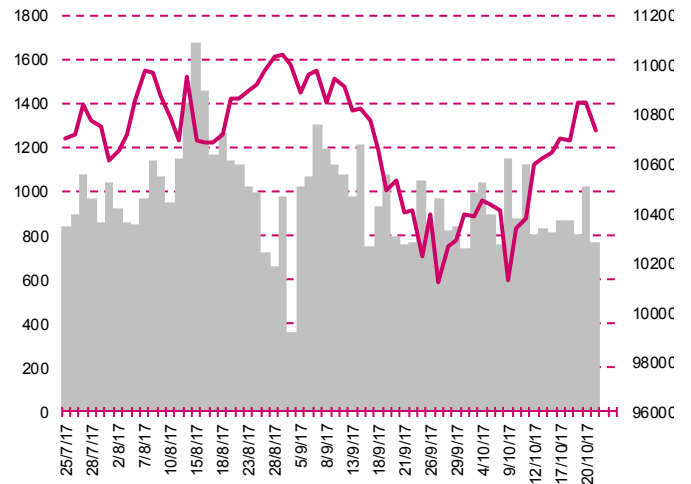
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 23 października '17	Wtorek 24 października '17	Środa 25 października '17	Czwartek 26 października '17	Piątek 27 października '17
Dane makro	Wskaźnik zamówień wg CBI (UK)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Stopa bezrobocia (PL), Indeks Fed z Richmond (US)	Indeks instytutu Ifo (GER), Produkt Krajowy Brutto (UK), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Sprzedaż nowych domów (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (EU), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Indeks podpisanych umów kupna domów (US)	Produkt Krajowy Brutto (US), PCE core (US), Raport Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	KERNEL	ERG	ORANGEPL, ZYWIEC, BUDIMEX	ASSECOBS, BZWBK, FAM, LOTOS, MBANK, NETIA, ASSECOSEE, ORBIS, RADPOL	DOMDEV, MENNICA, IDEABANK
Dzień dywidendy	AMBRA		SKARBIEC		
Inne					

	Poniedziałek 30 października '17	Wtorek 31 października '17	Środa 1 listopada '17	Czwartek 2 listopada '17	Piątek 3 listopada '17
Dane makro	Sprzedaż detaliczna (JP), Dochody i wydatki Amerykanów (US), Inflacja CPI (GER), Indeks Dallas Fed dla przemysłu (US)	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych (JP), Produkcja przemysłowa (JP), Produkt Krajowy Brutto (EU), Inflacja CPI (PL), Indeks Chicago PMI (US), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(CN)(UK)(US), Raport ADP (US), Raport ISM dla przemysłu (US), Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (US)	Indeks PMI dla przemysłu (PL)(EU), Decyzja ws. stóp procentowych (UK), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Indeks PMI dla usług (UK), Handel zagraniczny (US), Sytuacja na rynku pracy (US), Indeks PMI dla usług (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Indeks ISM dla usług (US)
Wyniki spółek	GPW, MILLENNIUM, REMAK	MEDIATEL		INGBSK	ACAUTOGAZ, SYNEKTIK, SEKO
Dzień dywidendy				GRODNO	
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