

Raport dzienny

28 czerwca 2018

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 143	↓ -0.47%	-3.4%	-7.9%	551/146
WIG30	2 475	↓ -0.29%	-3.5%	-8.0%	606/161
mWIG40	4 252	↑ 0.39%	-4.9%	-13.1%	158/42
sWIG80	12 575	↓ -0.66%	-9.2%	-21.5%	57/15
WIG	56 102	↓ -0.29%	-3.8%	-8.6%	803/213
WIGBANKI	7 283	↓ -0.39%	-4.1%	-0.3%	169/45

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	24 118	↓ -0.68%	-2.57%	1.13%	12.41%
S&P500	2 700	↓ -0.86%	-0.80%	3.63%	10.61%
NASDAQ	7 445	↓ -1.54%	0.15%	7.14%	19.42%
DAX	12 349	↑ 0.93%	-4.00%	3.42%	-2.36%
RTSI\$	1 125	↑ 1.01%	-3.63%	-8.31%	12.17%
XU100	95 955	↑ 1.64%	-9.92%	-15.92%	-4.63%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 692.5	↓ -0.31%	-2.8%	0.7%	14.2%
Ropa (USD/bbl)	77.4	↓ -0.23%	2.8%	14.1%	55.3%
Węgiel koks. (USD/t)	198.2	↓ -1.29%	7.8%	0.7%	34.5%
Złoto (USD/OZ)	1 253.0	↓ -0.12%	-3.5%	-5.7%	0.3%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.7654	↑ 0.29%	1.8%	10.6%	1.3%
EUR/PLN	4.3499	↑ 0.02%	1.1%	3.5%	2.8%
EUR/USD	1.1552	↓ -0.27%	-0.7%	-6.4%	1.5%
USD/HUF	283.73	↑ 0.27%	3.6%	12.2%	4.3%

Informacje ze spółek

Stelmet Skonsolidowane wyniki półroczne

Vistula WZA za wprowadzeniem programu motywacyjnego

Esotiq & Henderson Spółka wypłaci 1 PLN dywidendy na akcję

Quercus TFI Decyzja ws. podziału zysku za 2017 rok

PKO BP Rezerwa w związku z postępowaniem UOKiK

Sanok Spółka wypłaci 3 PLN dywidendy na akcję

Protektor Strategia na lata 2018-2023

PKP Cargo Spadek przewiezionych towarów w maju

Mediacap Spółka wypłaci 1.1 mln PLN dywidendy

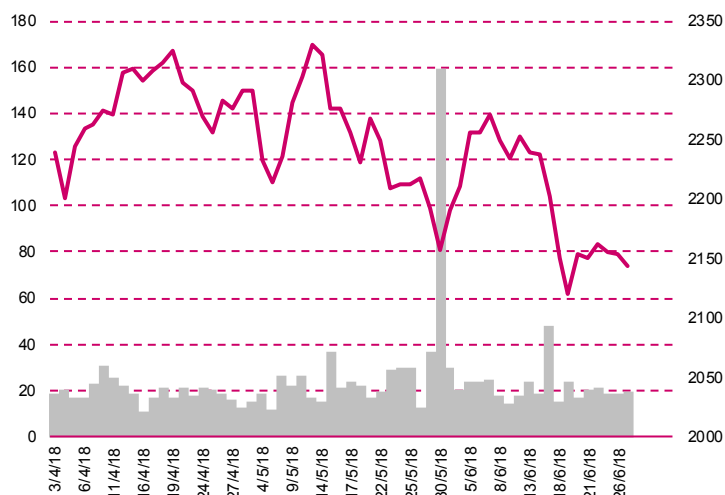
PlayWay Spółka wypłaci 2.38 PLN dywidendy na akcję

LC Corp Powołanie członków Rady Nadzorczej na nową kadencję

LC Corp Decyzja nt wypłaty 0.24 PLN dywidendy na akcję

Murapol Rezygnacja Michał Sapoty z funkcji w radzie nadzorczej

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.60%	1.36%	1.63%	2.53%	3.22%
Węgry	0.24%	0.38%	0.85%	2.27%	3.55%
Niemcy	-0.60%	-0.67%	-0.67%	-0.30%	0.32%
USA	1.92%	2.33%	2.50%	2.70%	2.83%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
Pekao	114.10	↓ -0.78%	-0.2%	10.0%	55/14
PZU	38.72	↑ 0.96%	-1.0%	7.3%	40/10
KGHM	87.26	↑ 0.76%	-2.4%	7.3%	40/10
CCC	216.80	↓ -0.55%	-21.3%	5.0%	27/7

Wygrani/Przegranani

		1D			1D
Enea	9.58	↑ 1.16%	Eurocash	21.56	↓ -2.44%
PZU	38.72	↑ 0.96%	PKN Orlen	82.30	↓ -1.60%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
AMICA	ZWZA m.in. ws. wypłaty 3.00 PLN dywidendy na akcję
PZU	ZWZA m.in. ws. wypłaty 2.50 PLN dywidendy na akcję
LOTOS	ZWZA m.in. ws. wypłaty 1.00 PLN dywidendy na akcję
GRUPAAZOTY	ZWZA m.in. ws. wypłaty 1.25 PLN dywidendy na akcję
MWTRADE	Dzień wypłaty dywidendy 0.46 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:00	Inflacja HICP, wst. (r/r)	GER 2.1%	2.2%
14:30	Zamówienia na dobra trwałe, wst. (m/m)	US -0.6%	-1.6%
14:30	PKB (annualizowany), fin.	US 2.2%	2.9%
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US 220 tys.	218 tys.

Informacje ze spółek

Stelmet

Skonsolidowane wyniki półroczne

Skonsolidowane półroczne wyniki Stelmet S.A.

	II kwartał 2017/2018	III kwartał 2016/2017	zmiana r/r	I-II kw. 2017/2018	I-II kw. 2016/2017	zmiana r/r
Przychody	150.8	162.5	-7.2%	212.8	228.4	-6.8%
EBITDA	18.8	23.9	-21.6%	22.9	22.6	1.6%
EBIT	8.4	14.9	-43.5%	2.3	5.9	-60.9%
Zysk netto	4.1	25.6	-84.0%	4.1	10.5	-60.7%
Marże						
Marża EBITDA	12.4%	14.7%		6.6%	6.4%	
Marża EBIT	5.6%	9.1%		5.2%	5.2%	
Marża netto	2.7%	15.7%		3.0%	3.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Vistula

WZA za wprowadzeniem programu motywacyjnego

Walne zgromadzenie Vistuli zgodziło się na wprowadzenie programu motywacyjnego dla kadry menedżerskiej w Vistuli i dla kluczowych osób w grupie kapitałowej. W ramach programu motywacyjnego Vistula wyemituje 7 050 000 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii F. Program motywacyjny będzie trwał 3 lata począwszy od roku 2018 i zostanie podzielony na trzy roczne okresy 2018, 2019 i 2020, które będą oceniane i rozpatrywane niezależnie. Kryteria programu na 2018 rok zakłada, że średnioroczna zmiana procentowa kursu akcji Vistuli jest wyższa o co najmniej 7.5 pkt. proc. od średniorocznej zmiany procentowej wartości indeksu WIG za ten okres. Wartość osiągniętego przez spółkę zysku EBITDA nie może być niższa niż 95 mln PLN, a zysk netto nie może być niższy niż 55 mln PLN. Kryteria dla roku 2019 oprócz tej samej zmiany kursu akcji jak w 2018 roku obejmują wynik EBITDA i zysk netto nie niższy niż odpowiednio: 130 mln PLN i 78 mln PLN. Dla roku 2020 kryteria zakładają zmianę kursu akcji o więcej niż 7.5 pkt. proc. wobec indeksu WIG, wynik EBITDA na poziomie nie mniej niż 145 mln PLN i zysk netto nie niższy niż 90 mln PLN. Program motywacyjny Vistuli zakłada różne warianty jego uruchomienia w całości lub części w zależności od stopnia realizacji założonych kryteriów.

Esotiq & Henderson

Spółka wypłaci 1 PLN dywidendy na akcję

Akcjonariusze Esotiq & Henderson podjęli uchwałę w sprawie wypłaty 2.2 mln PLN dywidendy z zysku za 2017 roku, co daje 1 PLN na akcję. Dniem dywidendy będzie 10 września, a wypłata nastąpi 10 października.

Quercus TFI

Decyzja ws. podziału zysku za 2017 rok

Akcjonariusze Quercus TFI zgodzili się, by cały zysk osiągnięty w 2017 roku w wysokości 34 mln PLN przeznaczyć na ograniczenie wpływu potencjalnych strat z tytułu obligacji GetBack lub na pokrycie wydatków związanych ze skupem akcji własnych. Jak podano w komunikacie, "tworzony kapitał rezerwowy przeznaczony jest na pokrycie wszelkich wydatków i nakładów służących ograniczaniu wpływu potencjalnych strat z tytułu obligacji GetBack posiadanych obecnie przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez spółkę na sytuację tych funduszy inwestycyjnych i ich uczestników, w tym służących uzyskaniu przez spółkę pośredniej ekspozycji na te obligacje". Walne zgromadzenie zaakceptowało wydanie przez spółkę w tym celu maksymalnie 41 mln PLN, sfinansowanych z ubiegłorocznego zysku oraz pozostałych kapitałów. Uchwalone upoważnienie w sprawie skupu akcji własnych, daje zarządowi Quercus TFI możliwość nabycia łącznie do 5.7 mln akcji, czyli do 10% wszystkich papierów spółki, za cenę 9.5 PLN za akcję, w celu ich umorzenia. Zarząd Quercusa będzie mógł przeprowadzić skup w ciągu maksymalnie pięciu lat od podjęcia uchwały.

PKO BP

Rezerwa w związku z postępowaniem UOKiK

PKO BP utworzył rezerwy w wysokości 63 mln PLN, które obciążą wyniki drugiego kwartału 2018 roku. Rezerwy są związane z postępowaniem przed Prezesem Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w sprawie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów. W komunikacie podano, że postępowanie dotyczy praktyki polegającej na: informowaniu konsumentów o zmianach warunków umów, dotyczących świadczenia usług płatniczych - za pośrednictwem bankowości elektronicznej, oraz niewskazywaniu w korespondencji związanej z jednostronną zmianą warunków umów, podstaw prawnych i faktycznych - będących powodem zmian.

Sanok

Spółka wypłaci 3 PLN dywidendy na akcję

Akcjonariusze Sanok Rubber Company zdecydowali o wypłacie 3 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2017 r. Na dywidendę trafi łącznie 80.6 mln PLN z 107.7 mln PLN zysku osiągniętego w 2017 roku. Dniem dywidendy będzie 6 lipca, a jej wypłata nastąpi 26 lipca 2018 r. W 2017 roku Sanok Rubber Company wypłacił 3.6 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2016 rok.

Protector

Strategia na lata 2018-2023

Producent obuwia ochronnego Protector liczy na wypracowanie 12 mln PLN EBITDA w 2018 roku i wzrost zysku do 58.4 mln PLN w 2023 roku - podała spółka w strategii na lata 2018-2023. Protector zakłada wzrost przychodów ze 114 mln PLN prognozowanych na 2018 rok, do 251 mln PLN w 2023 roku. Protector zakłada sprzedaż 1.7 mln par butów w 2023 roku wobec 0.8 mln par w 2017 roku. Nakłady inwestycyjne spółki w czasie realizacji strategii mają wynieść 62 mln PLN, przy wykorzystaniu głównie finansowania zewnętrznego. Spółka planuje ponadto podtrzymać politykę dywidendową, wypłacając akcjonariuszom 50-100% zysku netto. W komunikacie podano, że rok 2018 jest poświęcony przebudowie grupy i znaczącej redukcji kosztów, a rok 2019 ma być okresem "ofensywy produktowej i sprzedażowej". Od roku 2020 grupa zamierza wdrożyć strategię fuzji i przejęć w zakresie przejęć kanałów sprzedaży i marek na poszczególnych rynkach europejskich oraz znacząco rozwinąć e-commerce. Protector zakłada m.in. zmianę modelu biznesowego firmy z produkcyjnego na handlowy koncentrującego się na produkcji i kanałach sprzedaży, dotarciu do klienta końcowego i rozbudowie portfela marek własnych. Grupa chce również znacząco ograniczyć koszty operacyjne, m.in. zmniejszenie części produkcyjnej. Od 2020 roku spółka chce łączyć "tradycyjny produkt z Internetem rzeczy (IoT)", na bazie własnego rozwiązania.

PKP Cargo

Spadek przewiezionych towarów w maju

Grupa PKP Cargo przewiozła w maju tego roku 9.2 mln ton towarów, czyli o 2.3% mniej niż przed rokiem i o 2.2% więcej niż w kwietniu 2018 roku. Praca przewozowa wyniosła 2.4 mld tonokilometrów i była o 2.8% wyższa niż w poprzednim miesiącu. Po pięciu miesiącach 2018 roku grupa przewiozła prawie 45 mln ton ładunków, czyli o 5.8% więcej niż w analogicznym okresie 2017 roku. Z kolei praca przewozowa grupy w ciągu pierwszych pięciu miesięcy roku przekroczyła 11.7 mld tonokilometrów i była o 5.1% wyższa niż w okresie styczeń-maj 2017 roku.

Mediacap

Spółka wypłaci 1.1 mln PLN dywidendy

Walne zgromadzenie Mediacap zdecydowało o wypłacie 1.1 mln PLN dywidendy za 2017 rok (co daje ok. 0.06 PLN na jedną akcję). Dniem dywidendy będzie 13 września, a termin jej wypłaty to 4 października.

PlayWay

Spółka wypłaci 2.38 PLN dywidendy na akcję

Akcjonariusze PlayWay zdecydowali o wypłacie 15.7 mln PLN dywidendy z zysku za 2017 rok, co daje 2.38 PLN na akcję. Dniem dywidendy będzie 10 lipca. Wypłata nastąpi 24 lipca.

LC Corp

Powołanie członków Rady Nadzorczej na nową kadencję

Spółka poinformowała, że ZWZA, w związku z upływem dotychczasowej kadencji Rady Nadzorczej, powołało do składu Rady Nadzorczej na nową trzyletnią kadencję, wspólną dla całej Rady Nadzorczej następujące osoby: Pana Michała Hulbója powierzając mu funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Pana Michała Kowalczewskiego powierzając mu funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, Pana Jacka Osowskiego, Pana Pawła Małykę, Pana Grzegorza Grabowicza, Pana Krzysztofa Kaczmarczyka oraz Pana Michała Wnorowskiego. Jednocześnie spółka poinformowała, że wobec upływu kadencji dla całej Rady Nadzorczej oraz niepowołania do składu Rady Nadzorczej Pana Johna Richarda Bańka na nową, wspólną kadencję - mandat Pana Johna Richarda Bańka jako Członka Rady Nadzorczej wygaś.

LC Corp

Decyzja nt wypłaty 0.24 PLN dywidendy na akcję

Spółka poinformowała, że ZWZA zdecydowało o wypłacie 107.4 mln PLN dywidendy z zysku za 2017 roku, czyli 0.24 PLN na akcję (DY~10.1%). Wartość dywidendy obejmie zarówno cały zysk wypracowany przez spółkę w 2017 roku, czyli 100.91 mln PLN, jak i 6.5 mln PLN pochodzące z kapitału zapasowego utworzonego z zysków z lat ubiegłych. Dniem ustalenia prawa do dywidendy będzie 23 lipca, a jej wypłata nastąpi 31 lipca.

Murapol

Rezygnacja Michał Sapoty z funkcji w radzie nadzorczej

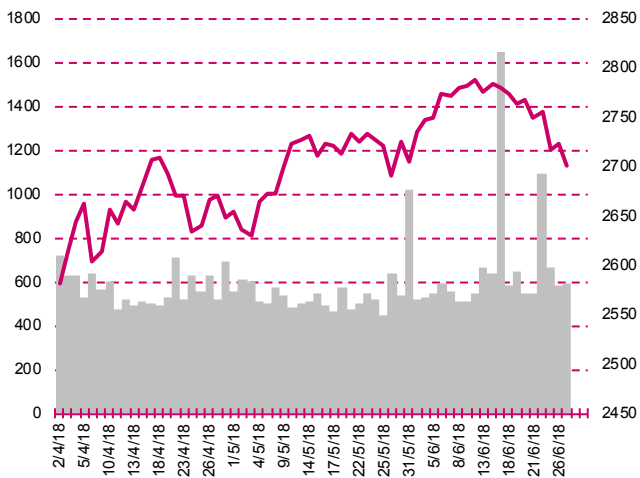
Spółka poinformowała, że Michał Sapota zrezygnował z pełnienia funkcji członka rady nadzorczej Murapolu ze skutkiem na 27 czerwca 2018 roku. Sapota zrezygnował także z funkcji w radzie nadzorczej Abadon Real Estate ze skutkiem na 30 czerwca. W komunikatach nie podano przyczyn rezygnacji. Sapota od 2014 roku był prezesem Murapolu. W listopadzie 2017 roku zrezygnował z pełnienia funkcji prezesa ze skutkiem na 31 grudnia i jednocześnie został powołany do składu rady nadzorczej. Obecnie Sapota zasiada w radzie nadzorczej Skarbiec Holding, do której wszedł w lipcu 2017 roku.

Pakiety

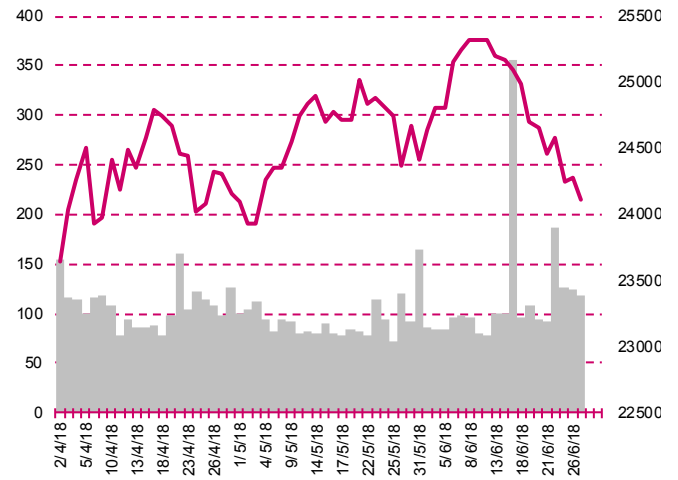
Polnord

Hanapeta Holdings Co Limited z siedzibą na Cyprze nabył w dniu 21 czerwca 2018 r. 1.799.087 akcji spółki w ramach transakcji pakietowych zawartych poza systemem notowań ciągłych. Nabyte akcje stanowią 5.5% kapitału zakładowego spółki i ogólnej liczby głosów. Wcześniej Hanapeta Holdings Co Limited nie posiadał akcji Polnordu.

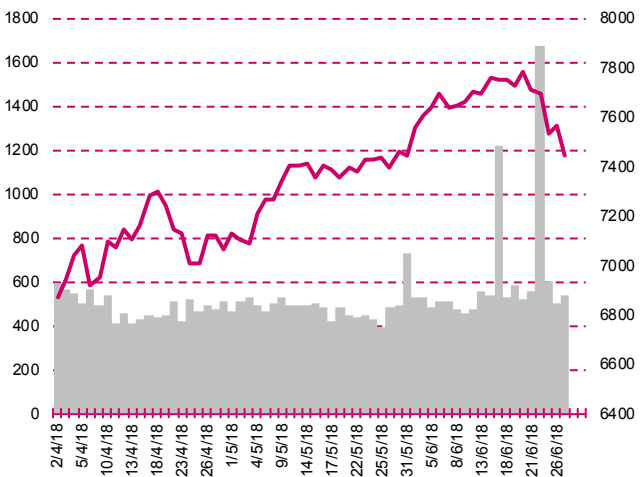
S&P500



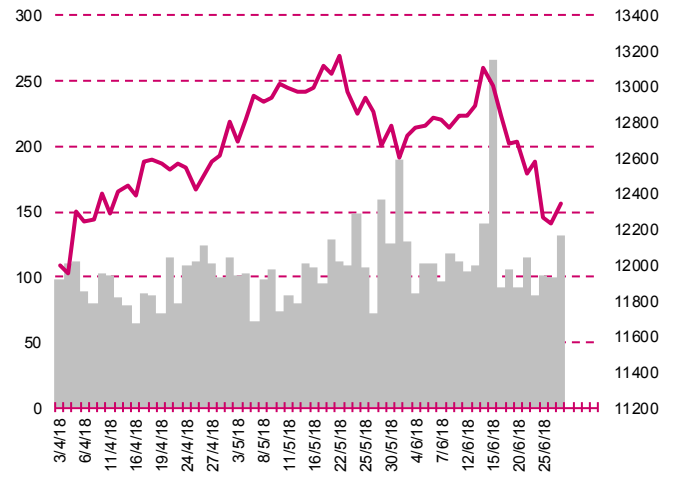
DOW JONES



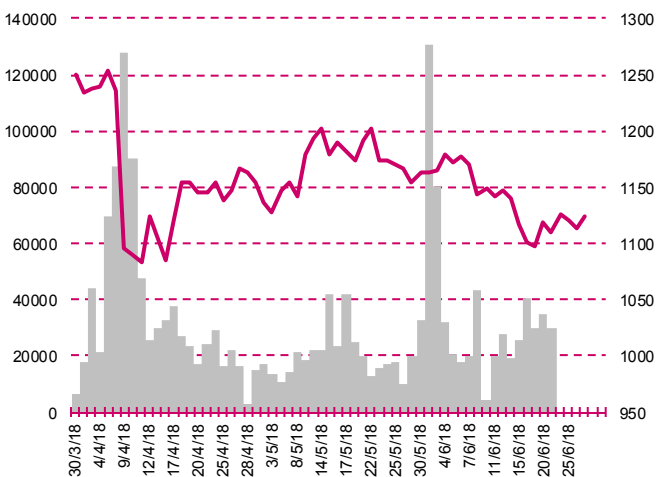
NASDAQ



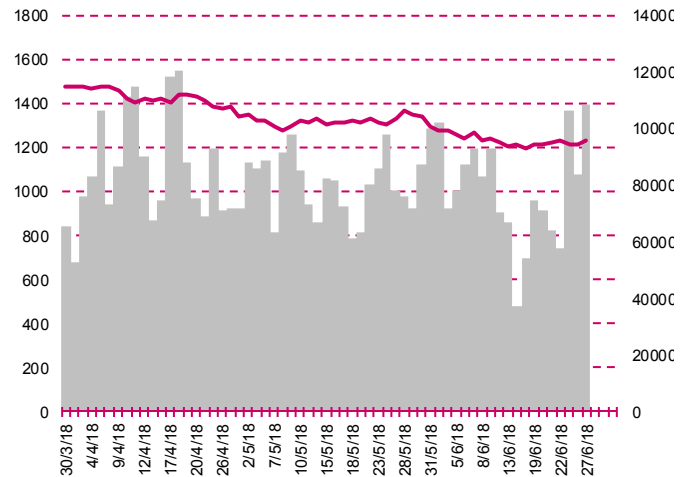
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 25 czerwca '18	Wtorek 26 czerwca '18	Środa 27 czerwca '18	Czwartek 28 czerwca '18	Piątek 29 czerwca '18
Dane makro	Indeks instytutu Ifo (GER), Stopa bezrobocia (PL), Sprzedaż nowych domów (US), Indeks Dallas Fed dla przemysłu (US)	Indeks cen domów S&P/Case-Shiller (US), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Indeks podpisanych umów kupna domów (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Produkt Krajowy Brutto (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Produkcja przemysłowa (JP), Produkt Krajowy Brutto (UK), Dochody i wydatki Amerykanów (US), Indeks Chicago PMI (US)
Wyniki spółek					INDATA, PETROLINV
Dzień dywidendy	TALEX, ATAL, UNIBEP	ROBINSON, KETY, DOMDEV, MAXCOM, CASPAR		IFIRMA	ASSECOSEE, SONEL, ABCDATA, SOPHARMA, KINOPOL
Inne					

	Poniedziałek 2 lipca '18	Wtorek 3 lipca '18	Środa 4 lipca '18	Czwartek 5 lipca '18	Piątek 6 lipca '18
Dane makro	Indeks PMI dla przemysłu, fin. (JP)(CN)(PL)(GER)(EU), Inflacja CPI, wst. (PL), Indeks ISM dla przemysłu (US)	Sprzedaż detaliczna (EU), Zamówienia na dobra bez środków trans., fin. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku, fin. (US)	Indeks PMI dla usług (CN)(GER)(EU)	Zamówienia w przemyśle (GER), Raport ADP (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Indeks ISM dla usług (US)	Produkcja przemysłowa (GER), Stopa bezrobocia (US), Płaca godzinowa (US)
Wyniki spółek					
Dzień dywidendy	SELENAFM, WAWEL, CIECH	OPONEO		APLISENS	LENTEX, PEKAO, MEXPOLSKA
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, 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, IMS, GRMedia, od których otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Millennium Dom Maklerski S.A. pełni funkcję animatora rynku dla spółek: Wielton, Selena FM, Skyline, KGHM, PZU, Eurotel, Dekpol, Lokum Deweloper, Zamet Industry, IMS, GRMedia. 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.