

Raport dzienny

12 lipca 2018

Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 154 ↓ -1.07%	-4.4%	-8.0%	335/90
WIG30	2 479 ↓ -0.96%	-4.5%	-8.5%	422/113
mWIG40	4 204 ↓ -0.52%	-6.5%	-13.6%	165/44
sWIG80	12 688 ↓ -0.42%	-6.6%	-20.0%	27/7
WIG	56 544 ↓ -0.87%	-4.1%	-8.2%	571/153
WIGBANKI	7 350 ↓ -0.67%	-5.2%	-1.0%	109/29

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	24 700 ↓ -0.88%	-2.45%	0.89%	14.71%
S&P500	2 774 ↓ -0.71%	-0.46%	4.13%	13.54%
NASDAQ	7 717 ↓ -0.55%	0.17%	8.07%	23.25%
DAX	12 417 ↓ -1.53%	-3.31%	0.02%	-1.66%
RTSI\$	1 186 ↓ -1.34%	3.88%	5.45%	15.67%
XU100	91 289 ↓ -5.18%	-4.22%	-17.19%	-12.06%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 145.0 ↓ -2.96%	-15.3%	-11.6%	4.6%
Ropa (USD/bbl)	74.7 ↑ 1.74%	-1.3%	6.2%	48.0%
Węgiel koks. (USD/t)	197.8 ↓ -1.49%	-0.9%	2.6%	25.7%
Złoto (USD/OZ)	1 242.4 ↓ -0.22%	-4.2%	-7.2%	1.7%

Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.7157 ↑ 0.29%	2.3%	9.7%	0.3%
EUR/PLN	4.3381 ↑ 0.09%	1.5%	3.8%	2.5%
EUR/USD	1.1675 ↓ -0.21%	-0.8%	-5.3%	2.2%
USD/HUF	278.62 ↑ 0.30%	2.7%	10.4%	3.7%

Aplisens Skup akcji własnych

Wielton Wzrost rejestracji nowych przyczep i nacze w I pół. 2018

Ursus Spadek zarejestrowanych ciągników w I pół. 2018

ZUE Najkorzystniejsza oferta w przetargu w Krakowie

Herkules Podsumowanie oferty skupu akcji własnych

Kredyt Inkaso Szacunkowe wpłaty z tytułu wierzytelności w I kw. 2018/2019

Ronson Rekomendacja zarządu o wypłacie dywidendy

Ronson Aktualizacja polityki dywidendowej

Cambridge Chocolate Technologies Spółka liczy na zysk w '19

AB Avia Solutions Grupa inwestorów wzywa do sprzedaży 1.318.504 akcji spółki

Ferrum Sprzedaż wszystkich akcji własne w odpowiedzi na wezwanie Watchet

Aviaam Leasing Wykluczenie akcji spółki z obrotu giełdowego

Labo Print Informacja o rozwiązaniu umowy dzierżawy części przedsiębiorstwa

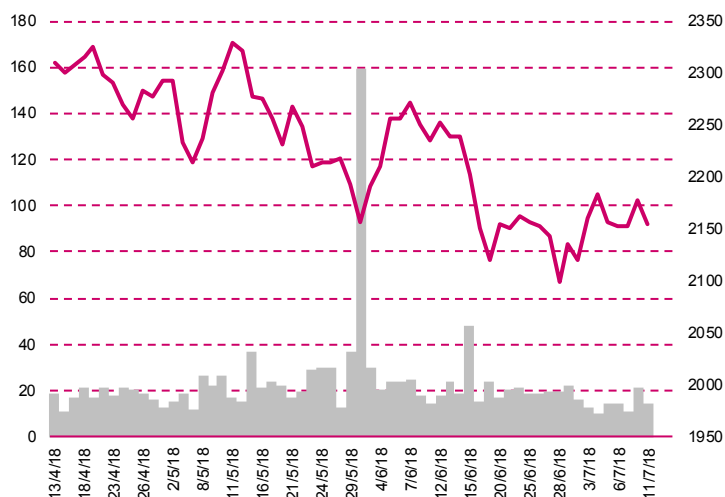
Wasco Zakup nieruchomości przez Spółkę zależną COIG S.A.

Baltona Działania w obszarze zmian organizacyjnych w grupie CDD Holding

Amica Przystąpienie do rozmów w sprawie nabycia praw do marki Fagor

Rafako Wybór najkorzystniejszej oferty na modernizację w Elektrowni Bełchatów

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.60%	1.40%	1.65%	2.54%	3.21%
Węgry	0.16%	0.55%	1.00%	2.33%	3.43%
Niemcy	-0.61%	-0.65%	-0.63%	-0.28%	0.32%
USA	1.95%	2.36%	2.58%	2.75%	2.85%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKO BP	38.77 ↓ -0.08%	-3.4%	10.2%	34/9
KGHM	89.26 ↓ -2.55%	-4.6%	7.3%	24/6
PZU	38.60 ↓ -0.77%	0.1%	5.2%	17/4
PKN Orlen	82.50 ↓ -2.16%	-5.2%	4.4%	14/3

Wygrani/Przegranani

	1D	1D
Orange	4.60 ↑ 1.10%	Tauron PE 2.22 ↓ -3.90%
Asseco Poland	42.14 ↑ 0.81%	KGHM 89.26 ↓ -2.55%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
MFO	Dzień wypłaty dywidendy 0.63 PLN na akcję
LOTOS	ZWZA c.d.

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
11:00	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	EU 2.2%	1.7%
14:30	Inflacja bazowa CPI (r/r)	US 2.3%	2.2%
14:30	Inflacja CPI (r/r)	US 2.9%	2.8%
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US 225 tys.	231 tys.

Informacje ze spółek

Aplisens	<p>Skup akcji własnych</p> <p>Aplisens ogłosił ofertę skupu 255 079 akcji własnych, stanowiących nie więcej niż 1.94% ogólnej liczby głosów, po 12.8 PLN za sztukę. Oferty sprzedaży będą przyjmowane od 17 lipca do 3 sierpnia 2018 r. w środę, na zamknięcie sesji za akcje spółki płacono 12.2 PLN.</p>
Wielton	<p>Wzrost rejestracji nowych przyczep i naczep w I pół. 2018</p> <p>Wielton w okresie styczeń-czerwiec 2018 roku zarejestrował 2043 nowych przyczep i naczep, o 5.0% więcej r/r. Udział firmy w rynku wyniósł w tym okresie 14.6 proc. wobec 15.92 proc. w analogicznym okresie 2017 roku.</p>
Ursus	<p>Spadek zarejestrowanych ciągników w I pół. 2018</p> <p>Ursus zarejestrował w okresie styczeń-czerwiec 222 nowych ciągników rolniczych, o 23.2% mniej r/r. Po maju Ursus miał zarejestrowanych 137 ciągników. Udział Ursusa w ogólnej liczbie rejestracji nowych ciągników wyniósł w okresie styczeń-czerwiec 5.54% wobec 6.96% w analogicznym okresie 2017 r.</p>
ZUE	<p>Najkorzystniejsza oferta w przetargu w Krakowie</p> <p>Oferta ZUE za 77 mln PLN brutto okazała się najkorzystniejszą w przetargu Zarządu Infrastruktury Komunalnej i Transportu w Krakowie, dotyczącym przebudowy torów tramwajowych i ciągu ulic Królewska, Podchorążych, Bronowicka. Przetarg dotyczy przebudowy ciągu ulic Królewska, Podchorążych, Bronowicka w Krakowie wraz z przebudową torowiska tramwajowego, sieci trakcyjnej, odwodnieniem, oświetleniem i przebudową kolidującej infrastruktury technicznej. Wartość netto złożonej przez spółkę oferty to 62.6 mln PLN. Termin realizacji wynosi 12 miesięcy. Kryteria oceny ofert stanowią cena brutto (60%), okres gwarancji (20%) oraz termin uzyskania przejezdności torowiska dla ruchu tramwajowego (20%). Oferta złożona przez spółkę jest jedyną ofertą złożoną i nie podlegającą odrzuceniu w ww. postępowaniu przetargowym.</p>
Herkules	<p>Podsumowanie oferty skupu akcji własnych</p> <p>Akcjonariusze Herkulesa złożyli oferty sprzedaży łącznie 32 198 698 akcji spółki. Firma planowała kupić maksymalnie 1 mln akcji, wobec czego dokonała proporcjonalnej redukcji liczby zaoferowanych do nabycia akcji i zawarła umowy dotyczące 1 mln akcji, które stanowią 2.3% kapitału zakładowego spółki. Herkules zaprosił do składania ofert sprzedaży akcji spółki 25 czerwca. Po nabyciu Herkules posiada łącznie 3 643 035 akcji własnych, stanowiących 8.39% udział w kapitale zakładowym.</p>
Kredyt Inkaso	<p>Szacunkowe wpłaty z tytułu wierzytelności w I kw. 2018/2019</p> <p>Wysokość szacunkowych wpłat dłużników z tytułu obsługi portfeli nabytych przez Grupę Kapitałową Kredyt Inkaso w I kwartale roku obrotowego 2018/19 wyniosły ok. 56.8 mln PLN, podczas gdy w I kwartale roku obrotowego 2017/18 wyniosła 41.7 mln PLN. Raportowana szacunkowa zmiana wysokości spłat wierzytelności, w w/w okresach I kwartału wykazała wzrost w wysokości 36%.</p>
Ronson	<p>Rekomendacja zarządu o wypłacie dywidendy</p> <p>Spółka poinformowała, że zarząd zaproponował przeznaczenie 9.84 mln PLN na dywidendę, czyli 0.06 PLN na akcję (DY~57%). Proponowany dzień wypłaty dywidendy to 25 września, dzień wypłaty dywidendy to 4 października.</p>
Ronson	<p>Aktualizacja polityki dywidendowej</p> <p>Spółka poinformowała o podjęciu przez zarząd uchwały o aktualizacji swojej polityki dywidendowej. Zgodnie z nową polityką w nadchodzących latach, zarząd zamierza rekomendować wypłatę dywidendy w</p>

kwocie 50% skonsolidowanego zysku netto, który może zostać przeznaczony na wypłatę dywidendy, jednak nie mniej niż 9.8 mln PLN łącznie (stanowiące 0.06 PLN na akcję przy obecnej liczbie akcji wyemitowanych).

Cambridge Chocolate Technologies Spółka liczy na zysk w '19

Wg prezes Anna Aranowska-Bablok w związku z wprowadzeniem na rynek w USA czekolady Fount w IV kwartale 2018 roku, być może 2019 będzie zyskownym rokiem dla Cambridge Chocolate Technologies. Gorsze r/r wyniki 18q1 to efekt m. in. zmiany modelu biznesowego produktu EstheChoc i opóźnienia sprzedaży czekolady Fount. Prezes spółki w wywiadzie dodała, że „skuteczność EstheChoc jest udowodniona w standardzie farmaceutycznym, natomiast przez swoją innowacyjność produkt ten wymaga działań edukacyjnych wobec konsumentów. Wrażliwość cenowa na ten produkt w Europie jest dużo wyższa niż spółka wcześniej szacowała”.

AB Avia Solutions

Grupa inwestorów wzywa do sprzedaży 1.318.504 akcji spółki

Grupa 15 podmiotów wezwała do sprzedaży 1.318.504 akcji spółki AB Avia Solutions Group, stanowiących 16,95% ogólnej liczby głosów, po cenie 15,18 zł za sztukę. Nabywać akcje będzie spółka Haifo LTD. Przyjmowanie zapisów ma rozpocząć się 31 lipca i potrwać do 29 sierpnia. Przed przeprowadzeniem wezwania, podmiot nabywający posiada 906.720 akcji, uprawniających do 11,66% głosów na walnym zgromadzeniu spółki, natomiast pozostali wzywający posiadają 5.552.553 akcje, uprawniające do 71,39% głosów. Po przeprowadzeniu wezwania, podmiot nabywający zamierza osiągnąć 28,61% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki, a wraz z pozostałymi wzywającymi - 100%. Jak podano w wezwaniu, celem jest wykluczenie akcji spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Ferrum

Sprzedaż wszystkich akcji własne w odpowiedzi na wezwanie Watchet

Spółka Ferrum złożyła zapis, dotyczący sprzedaży wszystkich posiadanych akcji własnych w odpowiedzi na wezwanie ogłoszone przez Watchet, po cenie 4,39 zł za akcję. Ferrum jest właścicielem 1.386.386 akcji własnych stanowiących 2,39% kapitału zakładowego spółki. Środki pieniężne pozyskane ze sprzedaży akcji własnych zostaną przeznaczone na zasilenie kapitału obrotowego. Przyjmowanie zapisów zakończy 13 lipca 2018 roku.

Aviaam Leasing

Wykluczenie akcji spółki z obrotu giełdowego

W związku z decyzją KNF w sprawie zezwolenia na przywrócenie akcjom Aviaam Leasing formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji) Zarząd Giełdy postanowił wykluczyć z obrotu giełdowego akcje spółki z dniem 13 lipca 2018 r. W związku z wykluczeniem, ostatnim dniem obrotu akcjami spółki na rynku regulowanym będzie dzień 12 lipca 2018 r.

Labo Print

Informacja o rozwiązaniu umowy dot. dzierżawy części przedsiębiorstwa

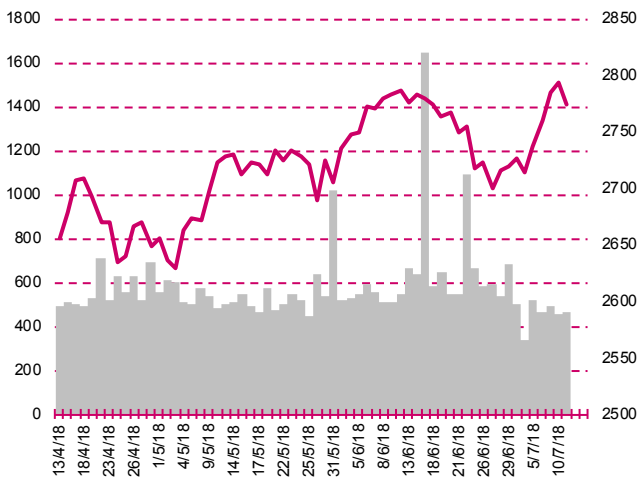
W dniu 11 lipca 2018 roku zarząd Labo Print zawarł z Purple Investments porozumienie stron o rozwiązaniu umowy regulującej kompleksowo relacje stron w zakresie praw i obowiązków związanych z dzierżawą części przedsiębiorstwa Labo Print S.A. Zgodnie z treścią Porozumienia, z dniem 1 września 2018 roku Emitent przejmie od Purple Investments wszystkich pracowników zatrudnionych na stanowiskach produkcyjnych, których liczbę szacuje pomiędzy 50 a 60. Jednocześnie zakończy się dzierżawa maszyn i urządzeń oraz pomieszczenia produkcyjnego, należących do Emitenta. W rezultacie zawartego porozumienia stron, począwszy od września 2018 roku ulegną obniżeniu koszty Emitenta z tytułu usług obcych oraz przychody z tytułu najmu majątku, a wzrosną koszty zatrudnienia i związane z nimi. Rozwiązanie umowy dzierżawy przedsiębiorstwa stanowi bezpośredni efekt niespełnienia oczekiwań Emitenta dotyczących ograniczenia kosztów wykonania wyrobów gotowych dzięki przekazaniu części czynności produkcyjnych podmiotowi zewnętrznemu.

Wasco	Zakup nieruchomości przez Spółkę zależną COIG S.A. Spółka zależna od Wasco - COIG S.A. zawarła ze Śląską Grupą Inwestycyjną Sp. z o.o. umowę nabycia nieruchomości gruntowej, położonej w Piekarach Śląskich, zabudowanej budynkiem przystosowanym do świadczenia usług medycznych za cenę wynoszącą 12,1mln zł.
Baltona	Działania w obszarze zmian organizacyjnych w grupie CDD Holding Zarząd spółki informuje, że w dniu 11 lipca 2018 roku podjął działania mające na celu wyodrębnienie działalności związanej z zaopatrzeniem placówek dyplomatycznych. Działalność ta realizowana jest w trzech spółkach pośrednio zależnych. Związane jest to z kierunkową decyzją o koncertowaniu środków finansowych oraz zasobów operacyjnych na pozostałych kanałach sprzedaży, w których aktualnie operuje Baltony, w szczególności przez pryzmat pozyskiwania oraz angażowania nowych kanałów sprzedaży atrakcyjniejszych z punktu widzenia rentowności działalności w porównaniu do realizowanej dotychczas działalności dyplomatycznej.
Amica	Przystąpienie do rozmów w sprawie nabycia praw do marki Fagor Amica rozpoczęła rozmowy z hiszpańskim kontrahentem w sprawie nabycia praw do marki Fagor. Strony nie zawarły jeszcze porozumienia określającego w sposób szczegółowy warunków, zakresu i trybu prowadzonych rozmów. Jest to kolejne podejście do potencjalnego przejęcia części majątku tej spółki. Poprzednia oferta wygasa 28 lutego 2018 roku.
Rafako	Wybór najkorzystniejszej oferty na modernizację w Elektrowni Bełchatów. Oferta spółki została wybrana przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym w przedmiocie "Wykonanie kompleksowej modernizacji Instalacji Odsiarczania Spalin na blokach nr 3 i 4 oraz 5 i 6 w PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów. Wartość oferty Spółki wynosi 223,4 mln zł brutto. Termin realizacji zadania przypada na koniec maja 2021 roku.

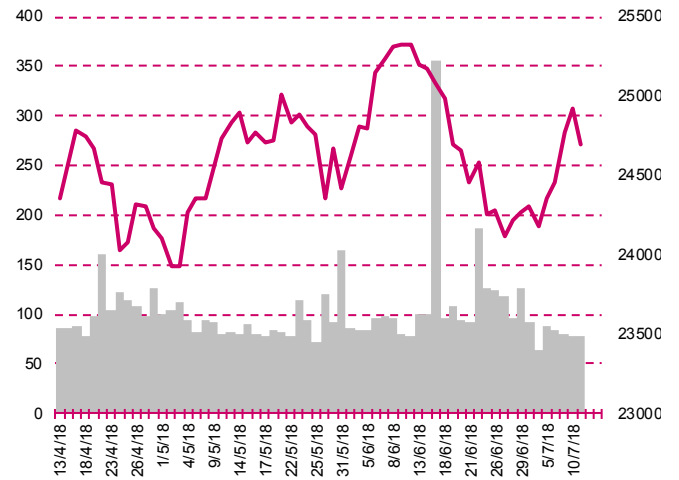
Pakiety

GTC	Udział OFE PZU "Złota Jesień" w ogólnej liczbie głosów w GTC w wyniku zmian w kapitale zakładowym spółki zmniejszył się i przekroczył w dół próg 10% ogólnej liczby głosów. Przed zarejestrowaniem zmian, OFE PZU posiadało 47922603 akcji zwykłych GTC, reprezentujących 10.19% w kapitale zakładowym oraz takiej samej ilości głosów na walnym zgromadzeniu, tj. 10.19% ogólnej liczby głosów w spółce.
------------	---

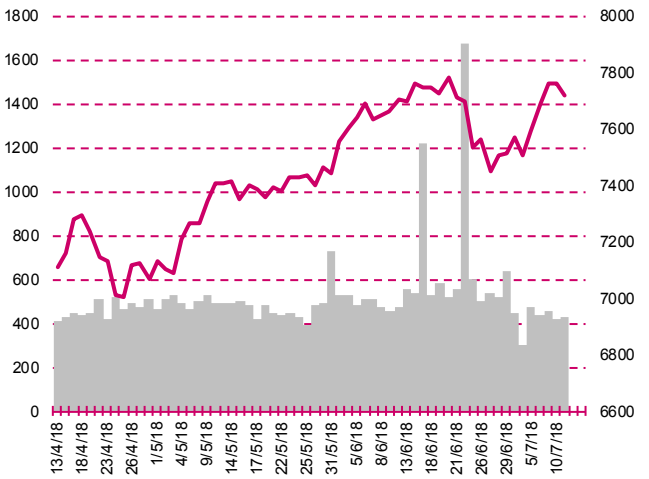
S&P500



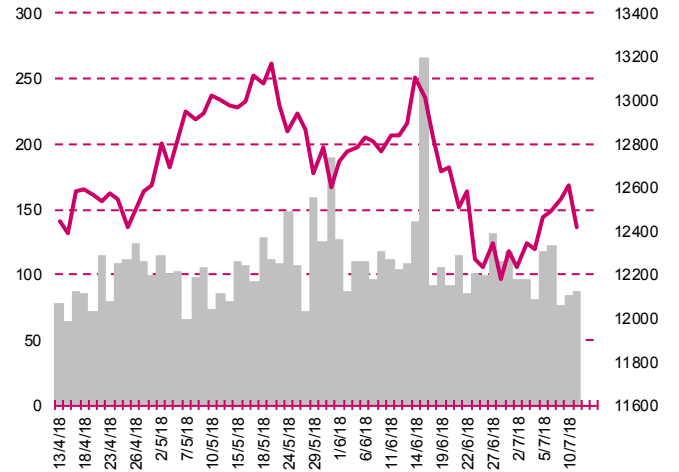
DOW JONES



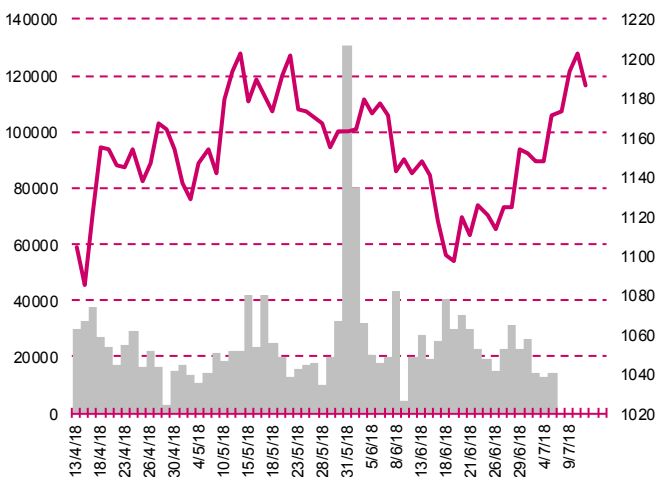
NASDAQ



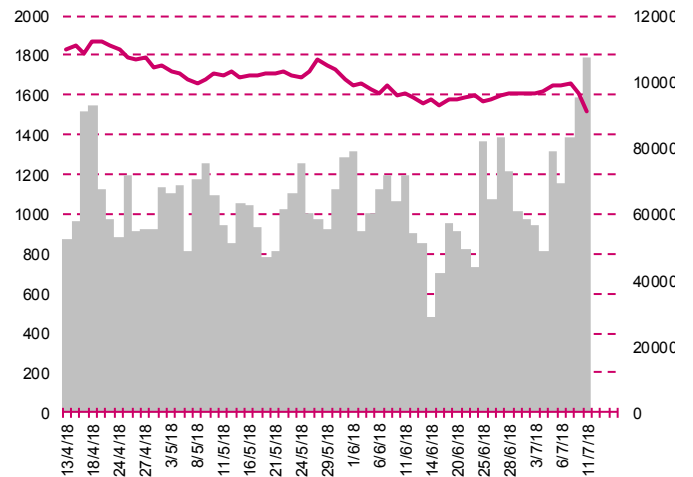
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 9 lipca '18	Wtorek 10 lipca '18	Środa 11 lipca '18	Czwartek 12 lipca '18	Piątek 13 lipca '18
Dane makro	Indeks Sentix (EU)	Inflacja CPI (CN), Inflacja PPI (CN), Indeks instytutu ZEW (GER)	Zamówienia na sprzęt, maszyny i urządzenia (JP), Inflacja PPI (US)	Inflacja HICP, fin. (GER), Produkcja przemysłowa (EU), Inflacja bazowa CPI (US), Inflacja CPI (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja CPI, fin. (PL), Indeks Uniwersytetu Michigan, wst. (US)
Wyniki spółek					
Dzień dywidendy	ERGIS, PEMMANAGER, FAMUR	WIRTUALNA, POLICE, PLAYWAY, NORTCOAST	DELKO, BERLING	PGSSOFT	WOJAS, AGORA, STALPROD
Inne					

	Poniedziałek 16 lipca '18	Wtorek 17 lipca '18	Środa 18 lipca '18	Czwartek 19 lipca '18	Piątek 20 lipca '18
Dane makro	PKB (CN), Produkcja przemysłowa (CN), Sprzedaż detaliczna (CN)(US), Inflacja bazowa (PL)	Zatrudnienie (PL), Wynagrodzenie (PL), Produkcja przemysłowa (US), Wykorzystanie mocy produkcyjnych (US)	Produkcja przemysłowa (PL), Produkcja budowlano-montażowa (PL), Inflacja HICP (EU), Pozwolenia na budowę domów (US)	Indeks Fed z Filadelfii (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Inflacja CPI (JP), Sprzedaż detaliczna (PL)
Wyniki spółek					PKNORLEN
Dzień dywidendy	KGL, LIVECHAT, MEDICALG	ORBIS, SILVANO	KRKA	GPW	ELBUDOWA, KRUSZWICA, PEKABEX, PKNORLEN, PBKM
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

Sebastian Siemiątkowski

+48 22 598 26 05
sebastian.siemiatkowski@millenniumdm.pl

Artur Topczewski

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

Adam Zajler

+48 22 598 26 88
adam.zajler@millenniumdm.pl

Dyrektor
banki, ubezpieczenia

Analityk
branża spożywcza,
handel

Analityk
fundusze inwestycyjne

Analityk
fundusze inwestycyjne

Analityk
akcje

Departament Sprzedaży

Radosław Zawadzki

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

Dyrektor

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

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.