

# Raport dzienny

17 lipca 2018

## Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 134	↓ -1.07%	-3.1%	-10.0%	213/58
WIG30	2 463	↓ -0.86%	-2.8%	-10.3%	289/78
mWIG40	4 217	↑ 0.15%	-2.9%	-14.6%	153/41
sWIG80	12 643	↑ 0.13%	-6.7%	-20.3%	21/5
WIG	56 206	↓ -0.69%	-2.6%	-10.1%	417/113
WIGBANKI	7 222	↓ -1.40%	-3.6%	-4.2%	60/16

## Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	25 064	↑ 0.18%	-0.10%	1.12%	15.88%
S&P500	2 798	↓ -0.10%	0.68%	3.40%	13.80%
NASDAQ	7 806	↓ -0.26%	0.77%	7.21%	23.62%
DAX	12 561	↑ 0.16%	-3.46%	-0.20%	-0.21%
RTSI\$	1 181	↓ -0.73%	5.69%	5.28%	13.60%
XU100	89 744	↓ -0.17%	-5.07%	-17.47%	-15.51%

## Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 192.0	↓ -0.72%	-11.8%	-10.4%	4.5%
Ropa (USD/bbl)	72.1	↑ 0.29%	-1.4%	3.0%	41.3%
Węgiel koks. (USD/t)	175.3	↓ -1.30%	-12.7%	-8.7%	4.6%
Złoto (USD/OZ)	1 241.8	↑ 0.23%	-2.7%	-7.8%	0.6%

## Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.6716	↓ -0.27%	-0.8%	9.0%	0.1%
EUR/PLN	4.3019	↓ -0.17%	0.1%	3.4%	2.3%
EUR/USD	1.1717	↑ 0.09%	1.0%	-5.2%	2.1%
USD/HUF	275.72	↓ -0.09%	-1.2%	9.7%	3.0%

## Informacje ze spółek

**Newag** Umowa na dostawę pięciu elektrycznych zespołów trakcyjnych

**ZM Ropczyce** Spółka wypłaci 1.1 PLN dywidendy na akcję

**Orbis** Spółka zależna kupiła hotel w Wilnie

**Apator** Spółka zależna dostarczy gazomierze miechowe do PSG

**Bloober Team** Wersja alfa portu gry na Nintendo Switch ukończona

**Erbud** Umowa budowy hotelu na terenie portu lotniczego w Rzeszowie

**Cyfrowy Polsat** Decyzja o zaległości podatkowej utrzymana

**Kernel** Wzrost sprzedaży zboża o 64,3% r/r

**AmRest** Zamiar przejęcia sieci burgerowni Bacoa w Hiszpanii

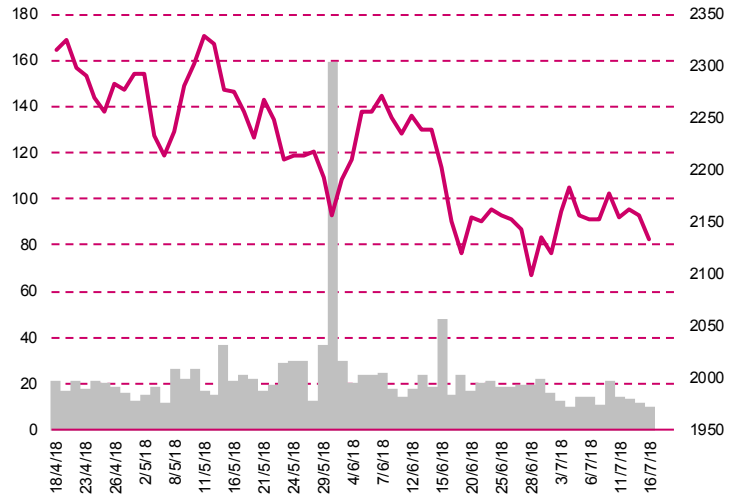
**Radpol** Wstępne wyniki finansowe

**Famur** Umowy na najem 14 kompleksów do drążenia chodników z JSW

**PKO BP** Wypowiedzi prezesa banku odnośnie wyniku za 2q18

**PKN Orlen** Orlen Upstream rozpoczął wiercenie otworu w woj. podkarpackim

## WIG20



## Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.60%	1.39%	1.63%	2.53%	3.18%
Węgry	0.16%	0.53%	1.09%	2.77%	3.36%
Niemcy	-0.56%	-0.65%	-0.63%	-0.31%	0.34%
USA	1.98%	2.37%	2.60%	2.75%	2.86%

## Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
KGHM	89.00	↑ 0.34%	-0.2%	8.1%	17/4
PKO BP	37.56	↓ -2.16%	-4.1%	8.1%	17/4
PKN Orlen	81.12	↓ -1.05%	-3.6%	5.7%	12/3
Pekao	103.60	↓ -1.29%	-11.4%	4.7%	10/2

## Wygrani/Przegran

		1D		1D
ALIOR	67.65	↑ 0.82%	PGNiG	5.67 ↓ -3.74%
Lotos	57.28	↑ 0.56%	Tauron PE	2.13 ↓ -3.18%

## Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
FAMUR	Dzień wypłaty dywidendy 0.44 PLN na akcję
TOYA	Dzień wypłaty dywidendy 0.47 PLN na akcję
PKNORLEN	ZWZA c.d.
TBULL	Koniec zapisów inwestorów instytucjonalnych w ofercie publicznej

## Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Zatrudnienie (r/r)	PL 3.7%	3.7%
10:00	Wynagrodzenie (r/r)	PL 7.0%	7.0%
15:15	Produkcja przemysłowa (m/m)	US 0.5%	-0.1%
15:15	Wykorzystanie mocy produkcyjnych	US 78.3%	77.9%

## Informacje ze spółek

- 
- Newag**                      **Umowa na dostawę pięciu elektrycznych zespołów trakcyjnych**  
Newag podpisał umowę na dostawę pięciu elektrycznych zespołów trakcyjnych (EZT) dla województwa pomorskiego za 100 mln PLN netto. Umowa przewiduje dla zamawiającego prawo do zamówienia do pięciu kolejnych EZT, co podwyższyłoby wartość kontraktu maksymalnie do 200 mln PLN. Dostawy EZT mają być wykonywane w latach 2018-2020. Newag wniósł zabezpieczenie należytego wykonania umowy w wysokości 6.15 mln PLN w formie gwarancji ubezpieczeniowej – 70%. zabezpieczenia ma zostać zwrócone po dostawie wszystkich EZT, a pozostała część po wygaśnięciu rękojmi za wady.
- 
- ZM Ropczyce**                **Spółka wypłaci 1.1 PLN dywidendy na akcję**  
Akcjonariusze Zakładów Magnezytowych Ropczyce zdecydowali o wypłacie 4.79 mln PLN dywidendy z zysku za 2017 rok, czyli 1.1 PLN na akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy będzie 24 lipca, a jej wypłata będzie miała miejsce 31 lipca. W 2017 roku spółka wypłaciła 1 PLN dywidendy na akcję. Łącznie na dywidendę trafiło wówczas prawie 7 mln PLN.
- 
- Orbis**                        **Spółka zależna kupiła hotel w Wilnie**  
Spółka zależna Orbisu kupiła nowo wybudowany hotel marki "Ibis" w Wilnie. Cena zakupu wyniosła 8.7 mln EUR netto. W komunikacie poinformowano, że hotel posiada 164 pokoje.
- 
- Aparator**                    **Spółka zależna dostarczy gazomierze miechowe do PSG**  
Metrix, spółka zależna Aparatora, zawarła umowę z Polską Spółką Gazownictwa (PSG) na dostawę gazomierzy miechowych o wartości 26.8 mln PLN, podał Aparator. Warunki umowy przewidują prawo opcji polegające na możliwości zwiększenia zamówienia maksymalnie o 40%. W związku z powyższym, potencjalna maksymalna wartość kontraktu wynosi 37.5 mln PLN.
- 
- Bloober Team**              **Wersja alfa portu gry na Nintendo Switch ukończona**  
Wersja alfa portu jednej z gier Bloober Team na platformę Nintendo Switch została ukończona. Premiera tej produkcji na konsoli Nintendo planowana jest na czwarty kwartał 2018 r. Premiera tej gry nie była uwzględniona w strategii biznesowej spółki na lata 2018 - 2020, a także w żaden sposób nie wpłynie na spowolnienie prac nad aktualnym portfolio spółki (port wykonywany jest przez zewnętrznego partnera). Gra w wersji na platformę Nintendo Switch zostanie po raz pierwszy zaprezentowana i oficjalnie zapowiedziana na targach PAX West, które odbędą się na przełomie sierpnia i września tego roku w Seattle.
- 
- Erbud**                        **Umowa budowy hotelu na terenie portu lotniczego w Rzeszowie**  
Erbud zawarł umowę o roboty budowlane z Chopin Airport Development na budowę hotelu Holiday Inn Express na terenie Portu Lotniczego Rzeszów – Jasionka. Wartość kontraktu 33.9 mln PLN netto; 41.697 mln PLN brutto.
- 
- Cyfrowy Polsat**            **Decyzja o zaległości podatkowej utrzymana**  
Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie, po ponownym rozpatrzeniu sprawy, utrzymał w mocy wcześniejszą decyzję określającą wysokość zobowiązania podatkowego Cyfrowego Polsatu z tytułu niepobranego zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych w roku 2012 w kwocie 24.2 mln PLN powiększonej o odsetki od zaległości podatkowych. Spółka nie zgadza się z przedmiotową decyzją organu i zamierza wnieść skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie. Spółka nie zamierza na ten moment zawiązywać żadnych rezerw obciążających jej bieżący wynik finansowy.
-

## Kernel

### Wzrost sprzedaży zboża o 64,3% r/r

Kernel w IV kwartale roku obrotowego 2017/18 zwiększył sprzedaż zboża o 64,3% r/r, do 1.572,9 tys. ton. Sprzedaż oleju luzem wzrosła r/r o 37,3%, do 386,6 tys. ton. Sprzedaż oleju butelkowanego zmniejszyła się o 16,3%, do 32,8 mln litrów. Sprzedaż śrutę słonecznikowej spadła w IV kwartale o 8,3% i wyniosła 834 tys. ton. Terminale eksportowe zwiększyły moce o 12,6% r/r, do 1.611,7 tys. ton.

## AmRest

### Zamiar przejęcia sieć burgerowni Bacoa w Hiszpanii

Spółka zależna AmRestu podpisała wiążącą ofertę, określającą główne warunki, na jakich ma dojść do podpisania umowy przejęcia dwóch spółek, prowadzących sieć burgerowni Bacoa w Hiszpanii. Spółki Bacoa Holding i Black Rice prowadzą sieć sześciu restauracji segmentu "premium burger" pod marką Bacoa w Barcelonie i Madrycie, zarówno w formacie restauracji własnych jak i franczyzowych. Oferta zakłada cenę zakupu wynoszącą ok. 3,7 mln euro, skorygowaną o saldo gotówki i zadłużenia. Intencją stron oferty jest finalizacja transakcji w ciągu kilku nadchodzących tygodni.

## Radpol

### Wstępne wyniki finansowe

Radpol przekazał wstępne, szacunkowe, niebadanie, wybrane wyniki finansowe za pierwsze półrocze 2018r.. Przychody ze sprzedaży 81,3 mln zł (69,5 mln zł w 17h1). EBIT2, 8mln zł (0,8mln zł), zysk netto 0,9 mln zł (strata 2,0 mln zł w 17h1).

## Alumetal

### Plan średniorocznego wzrostu EBITDA o 10% w latach 2018-2022

Alumetal zakłada w strategii na lata 2018-2022 m.in. średnioroczny wzrost EBITDA o 10% oraz zwiększenie wolumenu wyrobów do ponad 250 tys. ton.. Grupa planuje ponadto modernizację zakładu, na którą przeznaczy do 55,6 mln zł. Alumetal zamierza w najbliższych latach wypłacać akcjonariuszom dywidendę w wysokości minimum 70% skonsolidowanego zysku netto.

## Famur

### Umowy na najem 14 kompleksów do drażenia chodników z JSW

Famur podpisał łącznie 14 umów najmu nowych kombajnów chodnikowych wraz z niezbędnym wyposażeniem. Zgodnie z podpisanymi umowami Emitent dostarczy nowe urządzenia wyposażone między innymi w: ognioszczelny wyłącznik wielostycznikowy, dwunapięciową stację transformatorową, zestaw pompowy, układ transmisji danych, system wizualizacji i monitoringu. Wykonawca udziela gwarancji, zapewnia serwisowanie oraz ubezpieczenie urządzeń w całym okresie najmu. Wartość brutto umów wynosi 132,mln zł brutto. Wydanie przedmiotów przetargu powinno następować sukcesywnie od 4 do 44 tygodni od daty zawarcia umów. Okres realizacji umów wyniesie 1080 dni kalendarzowych dla każdego kombajnu.

## PKO BP

### Wypowiedzi prezesa banku odnośnie wyniku za 2q18

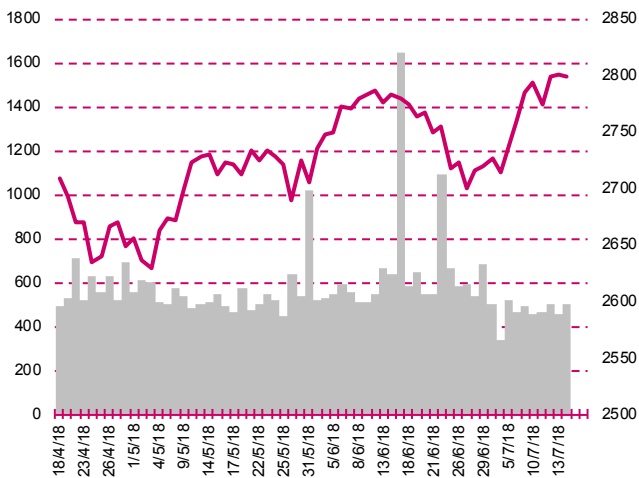
W wypowiedzi prasowej prezes Jagiełło zapowiedział, że zysk banku wzrośnie w 2q18 zarówno r/r, jak i q/q. W całym 2018 bank osiągnie oczekiwane ok. 3,5 mld zł zysku netto. W 2q2017 roku zysku netto grupy PKO BP wyniósł 857 mln zł, a w I kwartale 2018 roku zysk wyniósł 757 mln zł. Wg prezesa wpływ na dobry wynik 2q będzie miała kumulacja wielu pozytywnych czynników. Chodzi o kontynuację dobrego klimatu biznesowego, dobrego wyniku wszystkich linii biznesowych, w tym również spółek z grupy i kontynuacji działań zwiększających efektywność w różnych obszarach operacyjnych banku oraz dobrego zarządzania kosztami i ryzykiem kredytowym.

## PKN Orlen

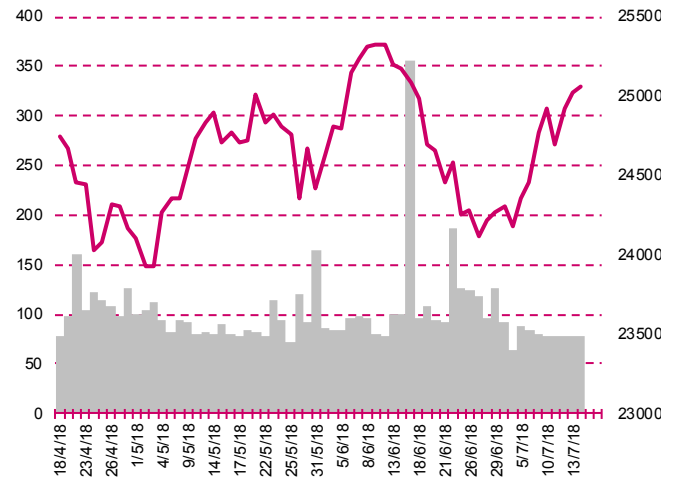
### Orlen Upstream rozpoczął wiercenie otworu w woj. podkarpackim

Spółka Orlen Upstream rozpoczęła prace wiertnicze w województwie podkarpackim. W ramach operacji zaplanowanych na obszarze projektowym Miocen, odwiercony zostanie otwór Bystrowice-OU1K. Będzie to pierwszy odwiert wykonywany przez Orlen Upstream na terenie koncesji Siennów-Rokietnica, wchodzącej w skład projektu Miocen. Miocen to jeden z trzech projektów w południowo-wschodniej Polsce, w które zaangażowany jest Orlen Upstream.

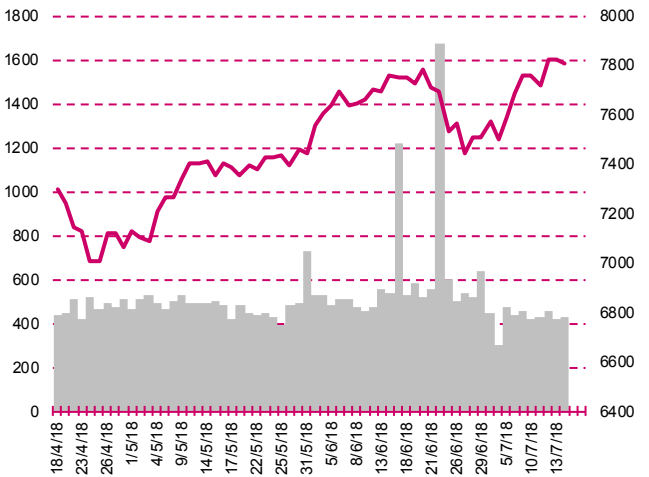
**S&P500**



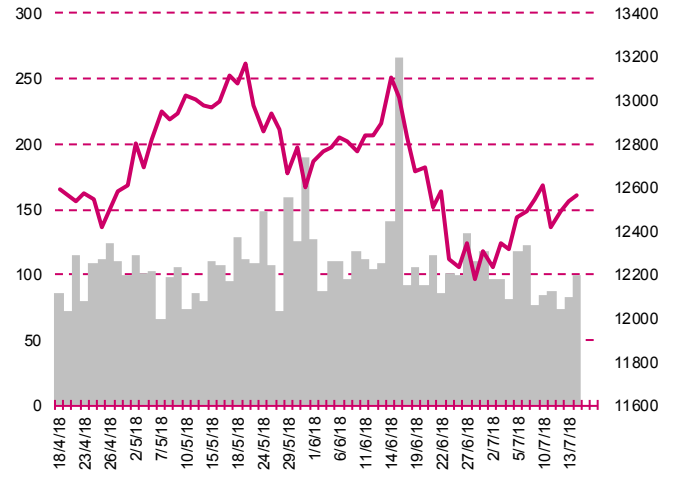
**DOW JONES**



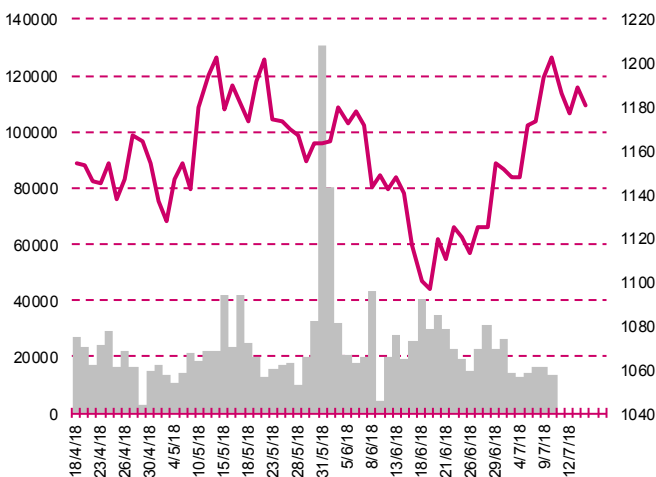
**NASDAQ**



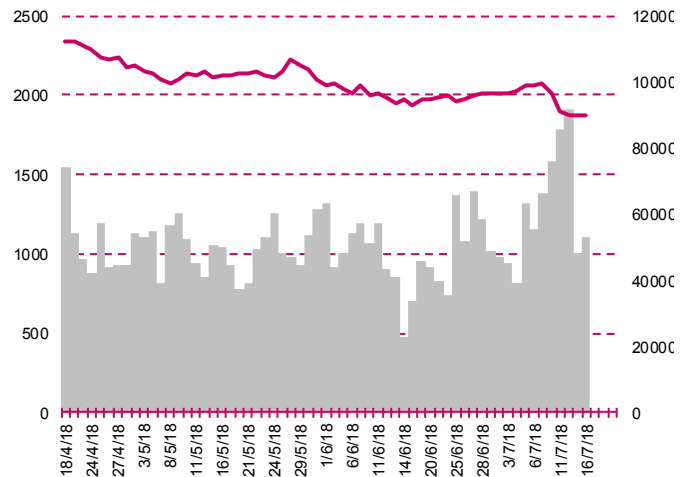
**DAX**



**RTSI\$**



**XU100**



Millennium Dom Maklerski S.A.

ul. Źaryna 2A, 02-593 Warszawa

Telefon: (022) 598 26 00

## Kalendarium

	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), Wy nagrodzenie (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					

	Poniedziałek 23 lipca '18	Wtorek 24 lipca '18	Środa 25 lipca '18	Czwartek 26 lipca '18	Piątek 27 lipca '18
Dane makro	Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US)	Indeks PMI dla przemysłu, wst. (JP)(GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług, wst. (GER)(EU)(US), Stopa bezrobocia (PL)	Indeks instytutu Ifo (GER), Sprzedaż nowych domów (US)	Zamówienia na dobra bez środków trans., wst. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku, wst. (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	PKB (annualizowany), wst. (US), Indeks Uniwersytetu Michigan, fin. (US)
Wyniki spółek	GETBACK	ORANGEPL	BZWBK	MILLENNIUM, ORBIS, GRODNO	MERCOR
Dzień dywidendy	IZOSTAL, INSTALKRK, MANGATA, LCCORP	TRANSPOL	GRUPAAZOTY		
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.