

Raport dzienny

18 lipca 2018

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 153	↑ 0.90%	0.1%	-8.8%	468/126
WIG30	2 480	↑ 0.69%	0.1%	-9.3%	596/161
mWIG40	4 192	↓ -0.59%	-1.6%	-14.7%	212/57
sWIG80	12 702	↑ 0.47%	-5.0%	-19.8%	35/9
WIG	56 483	↑ 0.49%	0.0%	-9.4%	760/206
WIGBANKI	7 192	↓ -0.42%	-1.5%	-4.0%	180/48

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	25 120	↑ 0.22%	0.53%	1.50%	16.43%
S&P500	2 810	↑ 0.40%	1.29%	3.73%	14.18%
NASDAQ	7 855	↑ 0.63%	1.40%	7.67%	23.81%
DAX	12 662	↑ 0.80%	-1.34%	0.56%	1.86%
RTSI\$	1 165	↓ -1.31%	5.86%	0.92%	12.20%
XU100	91 630	↑ 2.10%	-1.52%	-18.26%	-13.33%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 152.0	↓ -0.65%	-12.4%	-10.5%	2.6%
Ropa (USD/bbl)	71.9	↓ -0.42%	-4.1%	0.2%	40.4%
Węgiel koks.(USD/t)	174.9	↓ -0.23%	-12.9%	-7.1%	4.3%
Złoto (USD/OZ)	1 225.5	↓ -0.11%	-4.2%	-9.3%	-1.3%

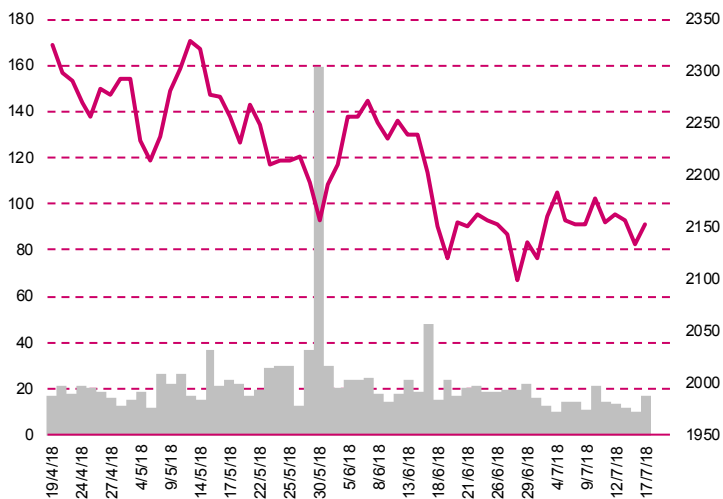
Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.6919	↑ 0.14%	-0.3%	9.8%	1.6%
EUR/PLN	4.2966	↑ 0.00%	0.0%	3.2%	2.3%
EUR/USD	1.1638	↓ -0.14%	0.3%	-6.1%	0.6%
USD/HUF	278.18	↑ 0.17%	-0.3%	11.1%	5.1%

Informacje ze spółek

- AmRest** Inwestycje w platformę do zamawiania posiłków
- BZ WBK** Zgoda KNF na przez wydzielenie części majątku DB Polska do BZ WBK
- Getin Noble Bank, Idea Bank** Opcje konsolidacyjne Getin NB z Idea Bankiem
- PBKM** Wzrost ilości przechowywanych próbek o 14.7% r/r
- Eurotel** Ryzyko zapłaty nienależnie odliczonego VAT
- Pamapol** Oferty na kwotę ok. 69.8 mln PLN brutto najkorzystniejsze
- Emperia** Uchylenie decyzję Izby Administracji Skarbowej
- Famur, JSW** Uzgodnienie podstawowych warunków nabycia PBSz
- Braster** Umowa na sprzedaż i dystrybucję urządzenia na Ukrainie
- Medicalgorithmics** Umowa ze spółkami z grupy Vingmed z Norwegii i Szwecji
- ZUE** Umowa na przebudowę trasy tramwajowej w Poznaniu

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.60%	1.39%	1.62%	2.51%	3.16%
Węgry	0.15%	0.53%	1.09%	2.76%	3.35%
Niemcy	-0.55%	-0.65%	-0.62%	-0.29%	0.36%
USA	2.01%	2.39%	2.62%	2.76%	2.86%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKO BP	37.40	↓ -0.43%	-1.1%	11.3%	53/14
PZU	37.73	↓ -0.16%	3.5%	9.1%	42/11
Pekao	102.50	↓ -1.06%	-10.8%	5.9%	27/7
PKN Orlen	83.88	↑ 3.40%	2.3%	5.3%	24/6

Wygrani/Przegran

		1D		1D
KGHM	93.10	↑ 4.61%	Orange	4.49 ↓ -1.10%
PKN Orlen	83.88	↑ 3.40%	Pekao	102.50 ↓ -1.06%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
MASTERPHA	Dzień wypłaty dywidendy 0.26 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Produkcja przemysłowa (r/r)	PL 6.1%	5.4%
11:00	Infłacja HICP (r/r)	EU 2.0%	1.9%
14:30	Pozwolenia na budowę domów	US 1333 tys.	1301 tys.

Informacje ze spółek

AmRest

Inwestycje w platformę do zamawiania posiłków

AmRest zainwestuje łącznie 25 mln euro w objęcie nowych akcji oraz zakup części istniejących papierów Glovoapp23, właściciela aplikacji do zamawiania posiłków online m.in. w Hiszpanii. W wyniku inwestycji spółka będzie miała 10% udział w akcjonariacie Glovoapp23, co zapewni reprezentantowi AmRestu miejsce w kadrze zarządzającej. Aplikacja Glovo ma ponad 1 milion użytkowników i oferuje usługi 5.600 partnerów. W Hiszpanii usługa jest dostępna w 21 miastach.

BZ WBK

Zgoda KNF na przez wydzielenie części majątku DB Polska do BZ WBK

Komisja Nadzoru Finansowego zgodziła się na podział Deutsche Bank Polska przez wydzielenie części majątku do BZ WBK w zamian za akcje BZ WBK emitowane dla Deutsche Bank AG. Oznacza to, że nastąpi włączenie części majątku DB Polska w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej bankowość detaliczną, bankowość prywatną i bankowość biznesową do BZ WBK. DB Polska SA będzie kontynuował działalność na terytorium Polski w zakresie bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej, a także detalicznych kredytów hipotecznych w walutach obcych, która to działalność pozostanie w DB Polska po wydzieleniu.

Getin Noble Bank, Idea Bank Opcje konsolidacyjne Getin Noble Banku z Idea Bankiem

Getin Noble Bank przekazał komunikat, zgodnie z którym Leszek Czarnecki rozważy opcje konsolidacyjne, obejmujące Getin Noble Bank oraz Idea Bank, jak i inne podmioty znajdujące się w grupach kapitałowych obu banków. "Leszek Czarnecki oczekuje istotnych synergii kosztowych i sprzedażowych oraz wzmocnienia potencjału sprzedażowego połączonych instytucji" i "w najbliższym czasie" zamierza doprowadzić do podjęcia przez oba banki działań mających na celu analizę korzyści i kosztów połączenia i ewentualnego uzgodnienia harmonogramu oraz szczegółowej struktury połączenia. W ramach dokapitalizowania gwarantowanego przez głównego akcjonariusza banku możliwe jest także wprowadzenie do połączonych banków innych inwestorów.

PBKM

Wzrost ilości przechowywanych próbek o 14,7% r/r

Liczba przechowywanych przez Polski Bank Komórek Macierzystych próbek krwi pępowinowej lub tkanek w segmencie B2C na koniec II kwartału 2018 roku wyniosła 156.865 wobec 136.773 próbek rok wcześniej, co oznacza wzrost o 14,7%. Aktualne cele strategiczne PBKM zakładają m.in. osiągnięcie do połowy 2020 roku poziomu 200 tys. przechowywanych próbek w segmencie B2C. Liczba przechowywanych próbek krwi pępowinowej lub tkanek łącznie w segmencie B2C oraz B2B na koniec drugiego kwartału 2018 roku wyniosła 169.516 wobec 149.160 próbek przed rokiem, co oznacza wzrost o 13,6%. Liczba pozyskanych próbek krwi pępowinowej lub tkanek w drugim kwartale wyniosła 5.257 wobec 5.159 rok wcześniej. Udział umów zawartych w modelu abonamentowym w drugim kwartale wyniósł 62,3% wobec 56,4% w analogicznym okresie roku 2017.

Eurotel

Ryzyko zapłaty nienależnie odliczonego VAT

Eurotel otrzymał protokół z czynności postępowania kontrolnego, zawierający wnioski i ustalenia z kontroli celno-skarbowej przeprowadzonej przez Pomorski Urząd Celno-Skarbowy w Gdyni. Spółka może być zobowiązana do zapłaty nienależnie odliczonego podatku VAT w kwocie 2,0 mln PLN wraz z odsetkami w wysokości 0,6 mln PLN. Kontrola dotyczyła rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług przez spółkę za okres od stycznia do grudnia 2013 roku. Po wstępnym zapoznaniu się z ustaleniami kontroli, emitent nie zgadza się ze stanowiskiem organu i podejmie stosowne kroki w celu zmiany powyższej decyzji organu kontroli.

Pamapol

Oferty na kwotę ok. 69.8 mln PLN brutto najkorzystniejsze

Oferty Pamapolu i WZPOW zostały wybrane jako najkorzystniejsze w 3 z 17 zadań częściowych przetargu Krajowego Ośrodka Wsparcia Rolnictwa. Łączna wartość złożonych ofert to ok. 69,8 mln PLN brutto. Przetarg ogłoszono w ramach Programu Operacyjnego Pomoc Żywnościowa 2014-2020. Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego są spółką zależną Pamapolu. Pamapol złożył oferty na dostawę fasoli białej i szynki drobiowej na wartość ok. 55,8 mln PLN brutto, a WZPOW na dostawę groszku z marchewką na wartość ok. 14 mln PLN brutto.

Emperia

Uchylenie decyzję Izby Administracji Skarbowej

Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie w całości uchylił zaskarżoną przez Emperię decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej, dotyczącą zobowiązania z tytułu podatku CIT za 2011 rok, stwierdzającą zaległość podatkową spółki w wysokości 142,5 mln PLN wraz z odsetkami za zwłokę (52,4 mln PLN w styczniu 2017 roku). Wg wcześniejszych informacji spółka nie tworzyła rezerw na zaległości podatkowe za 2011 rok wskazane w decyzji Urzędu Kontroli Skarbowej.

Famur, JSW

Uzgodnienie podstawowych warunków nabycia PBSz

Przedstawiciele JSW (kupujący) oraz spółek zależnych Famuru (sprzedający) podpisali dokument obejmujący podstawowe warunki transakcji sprzedaży pakietu 95,01% akcji spółki Przedsiębiorstwo Budowy Szybów. Podstawowe warunki to 1. czas na zawarcie ostatecznej umowy 3 miesiące, 2. transakcja będzie realizowana w mechanizmie tzw. "locked box" na dzień 1 stycznia 2018 r., 3. łączna cena 205.3 mln PLN, która zostanie poddana zasadom ewentualnych korekt. 4. transakcja uzależniona jest od spełnienia szeregu warunków.

Braster

Umowa na sprzedaż i dystrybucję urządzenia na Ukrainie

Braster podpisał 3-letnią umowę z firmą Pharmasco - dystrybutorem urządzeń medycznych na rynku ukraińskim, która zakłada sprzedaż oraz dystrybucję urządzenia Braster na Ukrainie. Umowa została zawarta na wyłączność i przewiduje rozpoczęcie współpracy w zakresie importu i sprzedaży urządzeń Braster wraz z pakietami badań. Zgodnie z zapisami umowy, wchodzi ona w życie z chwilą jej podpisania przez obie strony i zawarta jest na okres trzech lat licząc od daty zawarcia. Umowa zawiera model biznesowy dotyczący sprzedaży. Jej wielkości oraz zakres będzie korygowany na bieżąco. Dodatkowo dystrybutor będzie odpowiedzialny za działania marketingowe i public relations związane z urządzeniem po wcześniejszych uzgodnieniach z emitentem.

Medicalgorithmics

Umowa ze spółkami z grupy Vingmed z Norwegii i Szwecji

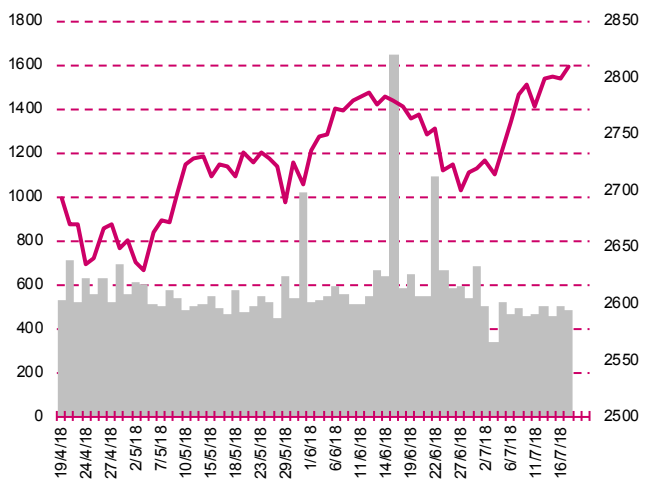
Medicalgorithmics podpisał umowy na dystrybucję usług przy użyciu technologii PocketECG ze spółkami z Grupy Vingmed z Norwegii oraz ze Szwecji. Umowy zobowiązują partnera do zakupu i aktywacji minimum 600 urządzeń PocketECG w ciągu dwóch lat oraz minimum 20% wzrostu zamówień w kolejnych latach. Medicalgorithmics podał, że umowy stanowią rozszerzenie kooperacji ze skandynawską grupą, z którą od 2017 roku spółka współpracuje na terenie Danii. Grupa Vingmed jest jedną z największych firm w krajach skandynawskich w zakresie dystrybucji produktów medycznych i świadczenia usług z ich wykorzystaniem. Grupa specjalizuje się między innymi w dziedzinie kardiologii i radiologii.

ZUE

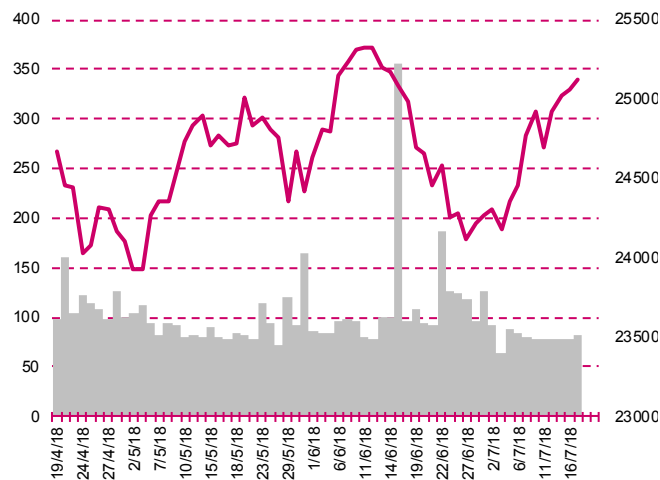
Umowa na przebudowę trasy tramwajowej w Poznaniu

Grupa ZUE podpisała ze spółką Poznańskie Inwestycje Miejskie umowę za 82.6 mln PLN netto na przebudowę trasy tramwajowej na odcinku od os. Lecha do ronda Żegrze w Poznaniu. Wartość umowy brutto to 101.5 mln PLN. Termin realizacji to ok. 16 miesięcy od daty podpisania umowy. ZUE podało, że obecny portfel zamówień grupy ma wartość ok. 2.362 mld PLN.

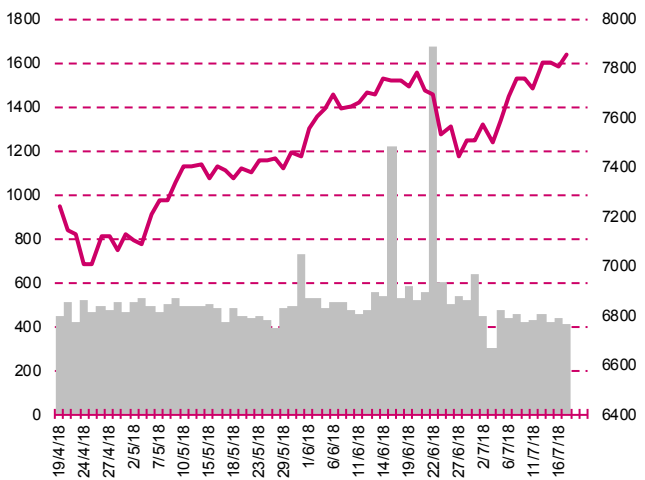
S&P500



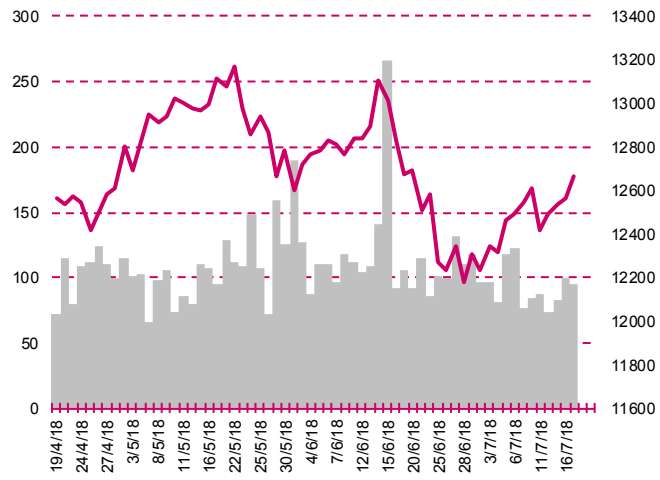
DOW JONES



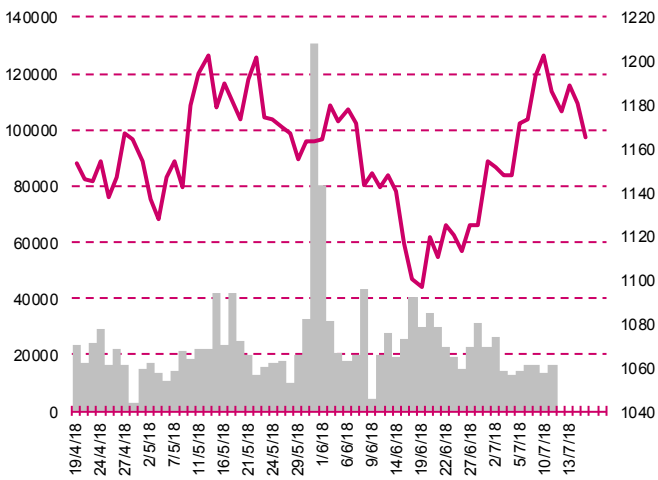
NASDAQ



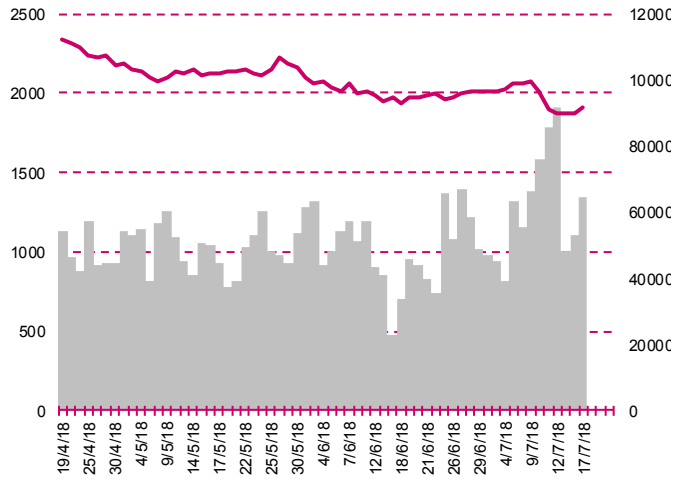
DAX



RTSI\$



XU100



Millennium Dom Maklerski S.A.

ul. Żaryna 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

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.