

Raport dzienny

10 sierpnia 2018

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 325	↑ 0.76%	6.8%	-2.4%	480/128
WIG30	2 664	↑ 0.65%	6.4%	-3.6%	519/138
mWIG40	4 363	↑ 0.28%	3.2%	-10.0%	108/28
sWIG80	12 888	↑ 0.15%	1.1%	-16.5%	28/7
WIG	60 456	↑ 0.60%	6.0%	-3.2%	637/170
WIGBANKI	7 964	↑ 0.65%	7.6%	6.3%	274/73

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	25 509	↓ -0.29%	2.37%	3.11%	16.78%
S&P500	2 854	↓ -0.14%	2.14%	4.79%	17.04%
NASDAQ	7 892	↑ 0.04%	1.71%	6.57%	26.94%
DAX	12 676	↑ 0.34%	0.53%	-2.66%	5.51%
RTSI\$	1 097	↓ -1.48%	-8.74%	-6.98%	6.61%
XU100	97 185	↑ 0.22%	0.95%	-5.07%	-9.85%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 225.0	↑ 0.84%	-2.6%	-8.6%	-3.6%
Ropa (USD/bbl)	72.0	↓ -0.12%	-8.4%	-5.7%	38.0%
Węgiel koks.(USD/t)	180.0	↔ 0.00%	-8.1%	-2.3%	-7.0%
Złoto (USD/OZ)	1 208.5	↓ -0.36%	-3.7%	-8.4%	-5.9%

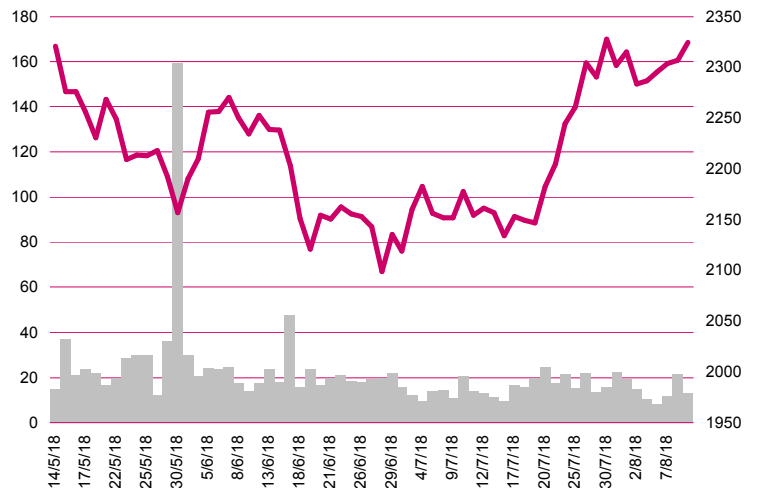
Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.7366	↑ 0.93%	1.5%	4.9%	2.7%
EUR/PLN	4.2803	↑ 0.04%	-0.9%	0.9%	0.1%
EUR/USD	1.1455	↓ -0.88%	-2.4%	-3.8%	-2.6%
USD/HUF	280.36	↑ 1.03%	1.6%	6.2%	7.9%

Informacje ze spółek

Agora Skonsolidowane wyniki kwartalne
 CCC Szacunkowe skonsolidowane wyniki kwartalne
 Netia Skonsolidowane wyniki kwartalne
 CherryPick Games Skonsolidowane wyniki kwartalne
 Agora Podwyższenie prognozy wzrostu rynku reklamy w 2018
 Ergis Obniżenie szacunku zysku netto za II kw. 2018
 Wasko Umowa z NASK o maksymalnej wartości 44.1 mln PLN

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.60%	1.37%	1.60%	2.49%	3.13%
Węgry	0.10%	0.44%	1.05%	2.87%	3.44%
Niemcy	-0.54%	-0.63%	-0.60%	-0.18%	0.40%
USA	2.04%	2.44%	2.65%	2.81%	2.93%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
Pekao	119.95	↑ 1.70%	12.7%	10.4%	49/13
ALIOR	72.50	↓ -4.86%	5.7%	7.7%	36/9
PKO BP	41.10	↑ 2.29%	5.9%	7.5%	36/9
PZU	43.28	↑ 1.52%	11.3%	3.2%	15/4

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
PKO BP	41.10	↑ 2.29%	ALIOR	72.50 ↓ -4.86%
CCC	215.00	↑ 1.80%	BZWBK	363.60 ↓ -1.25%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
ATM	Dzień dywidendy 2.46 PLN na akcję
COMARCH	Dzień dywidendy 1.50 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie		Będzie	Ostatnio
10:30	PKB s.a., wst. (r/r)	UK	1.30%	1.20%
10:30	Przetwórstwo przemysłowe (r/r)	UK	1.00%	1.10%
14:30	Inflacja CPI (r/r)	US	3.00%	2.90%

Informacje ze spółek

Agora

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Agora S.A.

	II kwartał 2018	kons	II kwartał 2017	zmiana r/r	I-II kw. 2018	I-II kw. 2017	zmiana
Przychody	258.3	253.8	282.7	-8.6%	536.3	583.7	-8.1%
EBITDA	-2.3	-1.4	31.4	-	34.1	60.3	-43.4%
EBIT	-22.8	-24.2	6.7	-	-9.7	10.3	-
Zysk netto	0.3	-8.9	0.4	-25.0%	8.5	-7.8	-
Marże							
Marża EBITDA	-0.9%	-	11.1%		6.4%	10.3%	
Marża EBIT	-8.8%	-	2.4%		-1.8%	1.8%	
Marża netto	0.1%	-	0.1%		1.6%	-1.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

CCC

Szacunkowe skonsolidowane wyniki kwartalne

Szacunkowe skonsolidowane kwartalne wyniki CCC S.A.

	II kwartał 2018	kons	II kwartał 2017	zmiana r/r	I-II kw. 2018	I-II kw. 2017	zmiana
Przychody	1 332.0	1 327.2	1 126.0	18.3%	2 026.1	1 846.4	9.7%
EBITDA	269.0	236.0	202.0	33.2%	285.7	205.5	39.0%
EBIT	238.0	207.0	180.0	32.2%	118.5	163.9	-27.7%
Zysk netto	234.0	158.1	146.0	60.3%	88.3	105.2	-16.1%
Marże							
Marża EBITDA	20.2%	-	17.9%		14.1%	11.1%	
Marża EBIT	17.9%	-	16.0%		5.8%	8.9%	
Marża netto	17.6%	-	13.0%		4.4%	5.7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Netia

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Netia S.A.

	II kwartał 2018	kons	II kwartał 2017	zmiana r/r	I-II kw. 2018	I-II kw. 2017	zmiana
Przychody	342.9	342.3	361.1	-5.1%	689.8	726.1	-5.0%
EBITDA	92.1	91.2	97.2	-5.2%	183.8	192.1	-4.4%
EBIT	20.3	21.0	18.6	9.1%	42.3	34.5	22.6%
Zysk netto	11.7	16.2	13.8	-15.0%	32.9	26.2	25.4%
Marże							
Marża EBITDA	26.9%	-	26.9%		26.6%	26.5%	
Marża EBIT	5.9%	-	5.2%		6.1%	4.7%	
Marża netto	3.4%	-	3.8%		4.8%	3.6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

CherryPick Games

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane dane finansowe CherryPick Games S.A.

	II kwartał 2018	II kwartał 2017	zmiana I-II kw. 2018	I-II kw. 2017	zmiana	
Przychody	4.3	3.4	25.9%	7.6	7.0	8.8%
EBITDA	1.1	0.8	36.4%	2.5	2.0	22.8%
EBIT	1.1	0.7	60.5%	2.3	1.7	34.0%
Zysk netto	0.4	0.4	-8.4%	1.4	1.3	11.2%
Marże						
Marża EBITDA	24.9%	23.0%		32.6%	28.9%	
Marża EBIT	24.3%	19.1%		30.9%	25.1%	
Marża netto	8.9%	12.2%		18.4%	18.0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Agora

Podwyższenie prognozy wzrostu rynku reklamy w 2018

Agora podwyższyła prognozę wzrostu rynku reklamy w całym roku do 3.5-5.5%. Grupa szacuje, że wydatki na reklamę w Polsce wzrosły w drugim kwartale 2018 roku o 8% do 2.5 mld PLN. Wcześniej grupa oczekiwała, że wydatki na reklamę w Polsce wzrosną w 2018 roku o 2-4%. Podwyższono prognozy wydatków na reklamę telewizyjną, radiową oraz wydatków reklamowych w dziennikach i czasopismach. Obniżono natomiast prognozę wydatków reklamodawców w kinach. Spółka pozostawiła bez zmian swoje oczekiwania odnośnie dynamiki wzrostu wartości wydatków na reklamę w internecie i na nośnikach reklamy zewnętrznej. Spółka uważa, iż istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że w obu wymienionych segmentach mediów odnotowana dynamika wzrostu wartości wydatków na reklamę znajdzie się w górnych granicach podanych przedziałów lub nawet nieznacznie je przekroczy. Spółka spodziewa się wyższej dynamiki wydatków na reklamę w telewizji i w radiu, a niższej w kinach. Dodatkowo, z przeprowadzonych przez spółkę analiz wynika, że niższy niż zakładany na początku 2018 r. będzie poziom spadku wydatków na reklamę w prasie.

Ergis

Obniżenie szacunku zysku netto za II kw. 2018

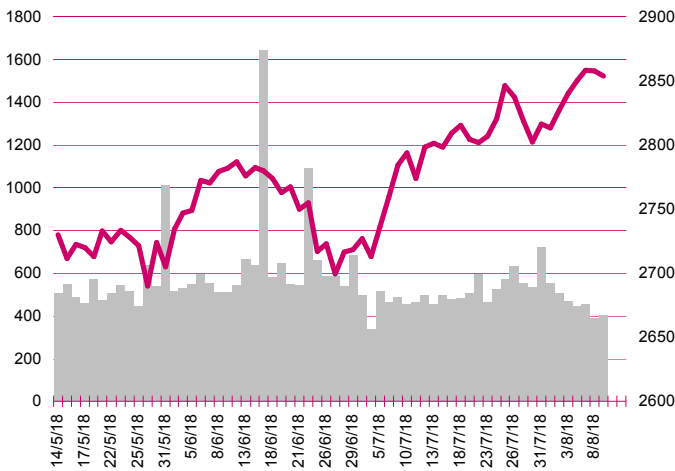
Ergis obniżył szacunek zysku netto za drugi kwartał 2018 roku do 6.1 mln PLN z 8.6 mln PLN. 19 lipca spółka podała, że szacuje, iż jej zysk netto w drugim kwartale 2018 roku wzrósł o 20.6% r/r do 8.6 mln PLN. W wyniku dokładnego rozliczenia aktywów i rezerw na podatek dochodowy zmianie uległa wysokość zysku netto. Właściwa wartość zysku netto to kwota 6.124 mln PLN.

Wasko

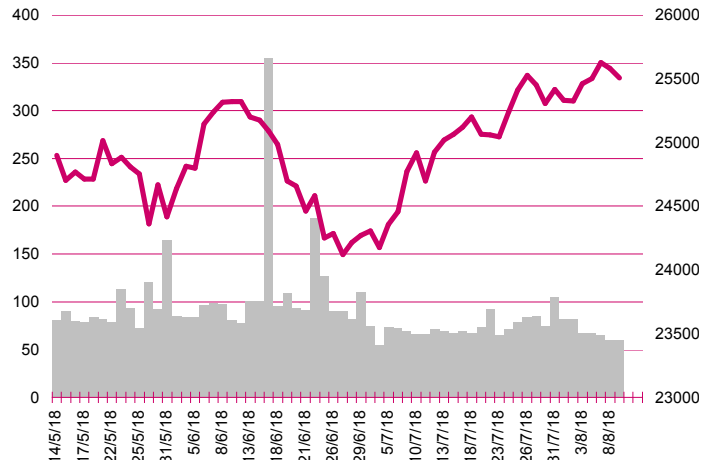
Umowa z NASK o maksymalnej wartości 44.1 mln PLN

Wasko ma umowę z Naukową i Akademicką Siecią Komputerową na sprzedaż usług instalacji i serwisu w ramach projektu "Budowa szkolnych sieci dostępowych Ogólnopolskiej Sieci Edukacyjnej" na maksymalną kwotę 44.1 mln PLN brutto. Prace mają zostać zakończone do końca 2019 roku. Wasko ma również świadczyć usługi serwisowe i udzielić gwarancji do końca 2022 roku. Ogólnopolska Sieć Edukacyjna jest siecią telekomunikacyjną, która świadczy publicznie dostępne usługi telekomunikacyjne jednostkom oświatowym.

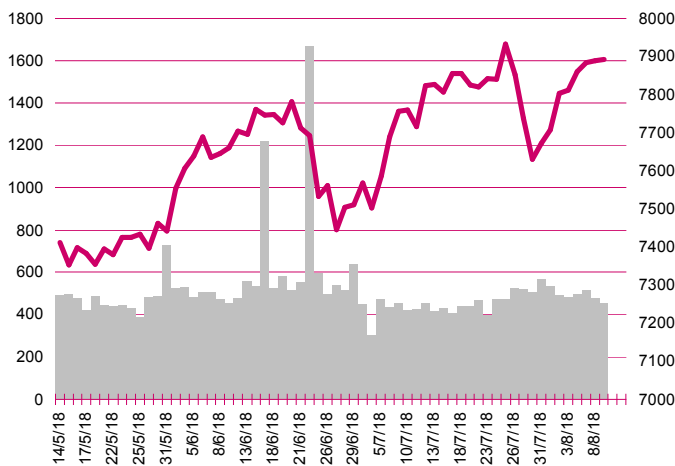
S&P500



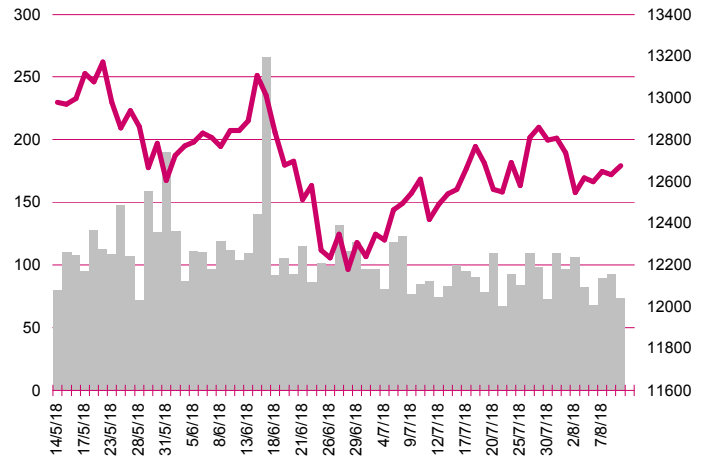
DOW JONES



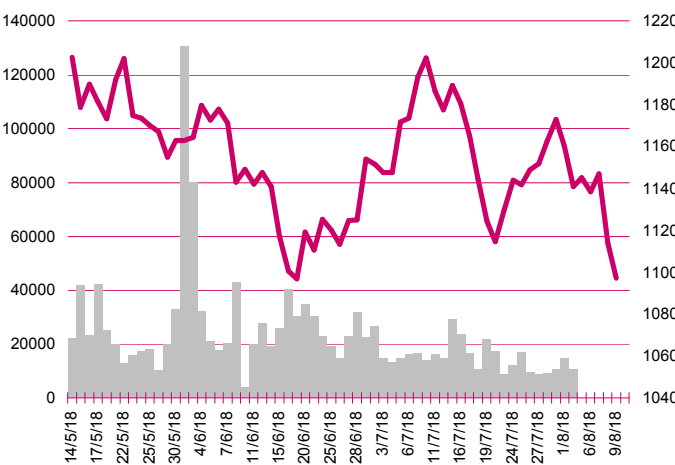
NASDAQ



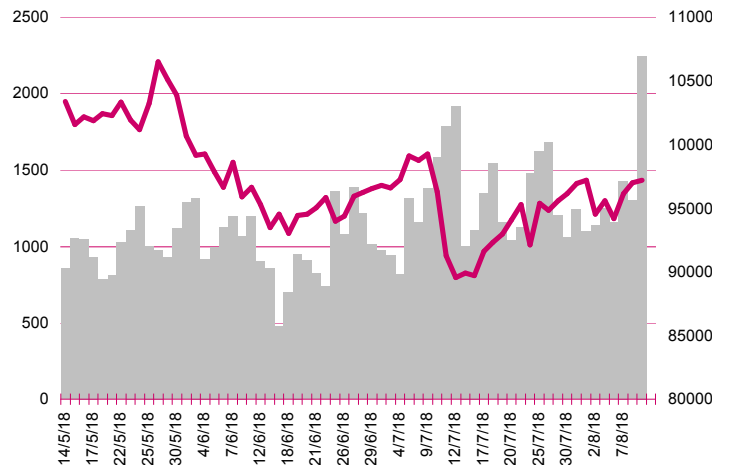
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 6 sierpnia '18	Wtorek 7 sierpnia '18	Środa 8 sierpnia '18	Czwartek 9 sierpnia '18	Piątek 10 sierpnia '18
Dane makro	Indeks Sentix (EU), Zamówienia w przemyśle (GER)	Produkcja przemysłowa (GER), Kredyt konsumencki (US)	Handel zagraniczny (CN), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US), Wnioski o kredyt hipoteczny (US)	Zamówienia na sprzęt, maszyny i urządzenia (JP), Inflacja CPI (CN), Inflacja producencka (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Produkt Krajowy Brutto (UK), Inflacja konsumencka (US), Produkcja przemysłowa (UK)
Wyniki spółek	UNICREDIT	KETY, PGE, KOGENERA	PEKAO, ASBIS, LOKUM, ASSECOSEE, RONSON, PEP	ENERGA, LOTOS, QUERCUS, ACAUTOGAZ, ALIOR, ROPCZYCE, NETIA, CHERRY, IDEABANK, GRODNO, 7LEVELS	AGORA, SERINUS, BLOOBER, PBGAMES
Dzień dywidendy	ACARTUS	FASING, RELPOL	PKOBP, RAWLPLUG		COMARCH, ATM
Inne					

	Poniedziałek 13 sierpnia '18	Wtorek 14 sierpnia '18	Środa 15 sierpnia '18	Czwartek 16 sierpnia '18	Piątek 17 sierpnia '18
Dane makro	Bilans płatniczy (PL)	Produkcja przemysłowa (CN), Sprzedaż detaliczna (CN), Produkcja przemysłowa (JP), Produkt Krajowy Brutto (GER)(EU)(PL), Inflacja CPI (PL), Produkcja przemysłowa (EU), Indeks instytutu ZEW (GER)	Inflacja CPI (UK), Sprzedaż detaliczna (US), Indeks NY Empire State (US), Produkcja przemysłowa (US), Wykorzystanie mocy produkcyjnych (US)	Handel zagraniczny (JP)(EU), Sprzedaż detaliczna (UK), Wskaźniki inflacji bazowej (PL), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US), Indeks Fed z Filadelfii (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Przeciętne zatrudnienie i wynagrodzenie (PL), Inflacja konsumencka (EU), Raport Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	PLAY, CDRL, 4MOBILITY	SYGNITY, ATCCARGO, OPONEO.PL, MODECOM, TBULL, FARM51		ASTARTA, KGHM, LUG, INTERFERI	MERCOR, ELZAB
Dzień dywidendy	CNT	MAKARONPL, HYDROTOR		STALPROFI, INDYKPOL, INPRO, PHN, QUANTUM	DROZAPOL
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 i ubezpieczenia

Analityk
branża spożywcza,
handel

Analityk
deweloperzy, górnictwo,
budownictwo

Analityk
fundusze inwestycyjne

Analityk
fundusze inwestycyjne

Sprzedaż

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

Arkadiusz Szumilak
+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

Fax: +48 22 898 32 02 Tel. +48 22 598 26 00

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. 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.