

# Raport dzienny

16 sierpnia 2018

## Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 273	↑ 0.52%	5.4%	-4.4%	414/109
WIG30	2 600	↑ 0.50%	4.6%	-5.6%	461/121
mWIG40	4 241	↑ 0.08%	0.7%	-12.4%	133/35
sWIG80	12 799	↑ 0.31%	1.4%	-16.9%	16/4
WIG	59 114	↑ 0.39%	4.5%	-5.1%	589/155
WIGBANKI	7 645	↓ -0.67%	4.4%	2.7%	154/40

## Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	25 162	↓ -0.54%	0.39%	1.59%	14.25%
S&P500	2 818	↓ -0.76%	0.71%	3.52%	14.19%
NASDAQ	7 774	↓ -1.23%	-0.40%	5.08%	22.52%
DAX	12 163	↓ -1.58%	-3.17%	-6.41%	-0.82%
RTSI\$	1 055	↓ -2.43%	-10.62%	-11.31%	2.47%
XU100	90 263	↓ -3.38%	0.58%	-11.64%	-15.53%

## Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 801.0	↓ -4.02%	-7.0%	-14.8%	-9.1%
Ropa (USD/bbl)	71.0	↑ 0.38%	-1.1%	-9.3%	39.8%
Węgiel koks. (USD/t)	183.7	↔ 0.00%	3.4%	-0.3%	-6.7%
Złoto (USD/OZ)	1 175.8	↓ -0.13%	-5.1%	-9.0%	-7.8%

## Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.7846	↓ -0.81%	2.8%	4.5%	3.9%
EUR/PLN	4.3098	↓ -0.42%	0.0%	0.8%	1.1%
EUR/USD	1.1388	↑ 0.39%	-2.7%	-3.6%	-2.7%
USD/HUF	284.16	↓ -0.63%	3.0%	6.2%	9.2%

## Informacje ze spółek

**Wawel** Skonsolidowane wyniki kwartalne

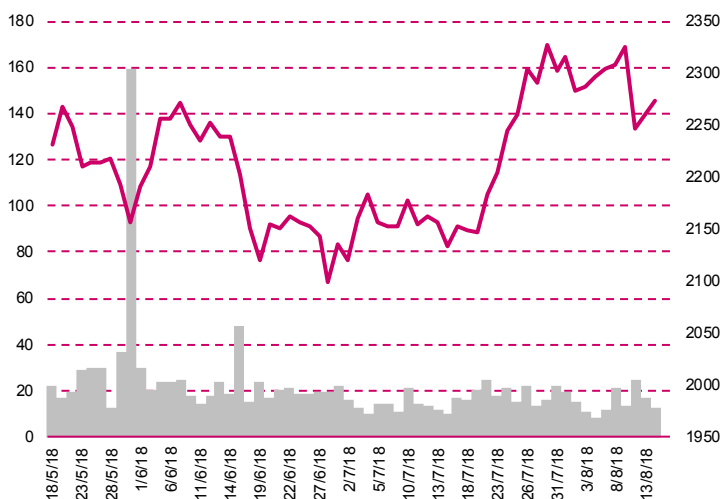
**Archicom** Obniżenie celów sprzedażowych na 2018r.

**GetBacku** Propozycje układowe Rady Wierzycieli

**Erbud** Kontrakty w Poznaniu i Krakowie o łącznej wartości 72.6 mln PLN

**Play** Nakłady inwestycyjne w kolejnych latach

## WIG20



## Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.60%	1.37%	1.61%	2.52%	3.16%
Węgry	0.10%	0.52%	1.12%	2.91%	3.45%
Niemcy	-0.62%	-0.63%	-0.65%	-0.27%	0.30%
USA	2.05%	2.44%	2.61%	2.73%	2.86%

## Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKN Orlen	97.80	↑ 2.60%	20.6%	9.1%	37/9
Pekao	115.00	↔ 0.00%	11.0%	7.6%	31/8
PKO BP	39.42	↓ -1.08%	5.0%	6.2%	25/6
KGHM	89.44	↓ -1.43%	0.5%	4.5%	18/4

## Wygrani/Przegranani

		1D		1D
LPP	9040.00	↑ 4.21%	BZWBK	347.40 ↓ -1.92%
Orange	4.95	↑ 2.70%	KGHM	89.44 ↓ -1.43%

## Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
INDYKPOL	Dzień dywidendy 0.80 PLN na akcję
PHN	Dzień dywidendy 0.27 PLN na akcję
STALPROFI	Dzień dywidendy 0.18 PLN na akcję

## Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:00	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	PL 0.6%	0.6%
14:30	Pozwolenia na budowę domów	US 1310 tys.	1292 tys.
14:30	Indeks Fed z Filadelfii	US 22.0	25.7
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US 215 tys.	213 tys.

## Informacje ze spółek

### Wawel

#### Skonsolidowane wyniki kwartalne

##### Skonsolidowane kwartalne wyniki Wawel

	II kwartał 2018	<i>kons</i>	II kwartał 2017	zmiana r/r	I-II kw. 2018	I-II kw. 2017	zmiana
Przychody	93.6	107.4	95.6	-2.1%	252.9	243.4	3.9%
EBITDA	11.8	12.5	11.4	3.8%	50.9	48.3	5.5%
EBIT	4.6	5.3	5.5	-16.3%	36.7	36.6	0.2%
Zysk netto	4.3	5.4	6.7	-35.4%	30.5	32.0	-4.6%
<b>Marże</b>							
Marża EBITDA	12.6%		11.9%		20.1%	19.8%	
Marża EBIT	4.9%		5.8%		14.5%	15.0%	
Marża netto	4.6%		7.0%		12.1%	13.1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

### Archicom

#### Obniżenie celów sprzedażowych na 2018r.

Spółka poinformowała, że zarząd, z uwagi na aktualną sytuację rynkową związaną ze zwiększeniem kosztów procesu inwestycyjnego oraz wydłużający się proces administracyjny wpływający na terminy rozpoczęcia inwestycji, podjął decyzję dotyczącą obniżenia celów sprzedażowych Grupy Archicom w 2018 r. Spółka planuje utrzymanie w 2018 r. wyników sprzedaży, jakie zostały odnotowane w 2017 r., tj. 1431 lokali rocznie, co stanowiło rekordowy wynik w historii działalności grupy.

### GetBacku

#### Propozycje układowe Rady Wierzycieli

Rada Wierzycieli spółki poinformowała o złożeniu swoich propozycji układowych. Rada Wierzycieli zwróciła się do sądu o odroczenie o 30 dni terminu zgromadzenia wierzycieli. Ponieważ jednak nie ma pewności, że sąd uwzględni ten wniosek, wierzyciele postanowili przedstawić swoje propozycje układowe. W ocenie Rady Wierzycieli, zgodnie z obecną wiedzą, kontynuowanie działalności operacyjnej daje szansę na wyższy stopień zaspokojenia roszczeń wierzycieli niż likwidacja przedsiębiorstwa dłużnika; propozycje układowe były tworzone przy założeniu, że wierzyciele będą zaspokajani przede wszystkim z bieżących odzysków uzyskiwanych przez dłużnika z portfeli wierzytelności. Rada Wierzycieli ocenia, że stan majątku GetBacku nie pozwala na przyjęcie, że spółka będzie w stanie uregulować swoje zobowiązania na poziomie wyższym niż 50.5% należności głównej. Z tego względu złożenie propozycji układowych przewidujących spłatę pieniężną na poziomie przekraczającym 50.5% może powodować istotne ryzyko niewykonania lub nawet niezatwierdzenia układu, a w konsekwencji ogłoszenie upadłości spółki, w ramach której stopień zaspokojenia roszczeń wierzycieli – w szczególności niezabezpieczonych rzeczowo – będzie diametralnie niższy.

### Erbud

#### Kontrakty w Poznaniu i Krakowie o łącznej wartości 72.6 mln PLN

Spółka poinformowała o podpisaniu dwóch umów na roboty budowlane w Poznaniu i Krakowie o łącznej wartości 72.6 mln PLN. Pierwsza umowa dotyczy budowy budynku mieszkalno-usługowego w Poznaniu na kwotę 30.7 mln PLN. Zgodnie z kontraktem zakończenie prac przewidywane jest na luty 2020 r. Druga umowa dotyczy budynku handlowo-usługowego w Krakowie na kwotę 41.9 mln PLN. Termin realizacji umowy przewidziano na 23 grudnia 2019 r.

---

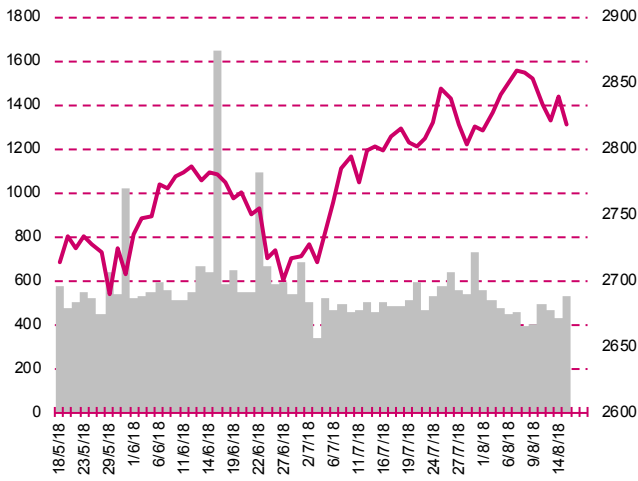
**Play**

**Nakłady inwestycyjne w kolejnych latach**

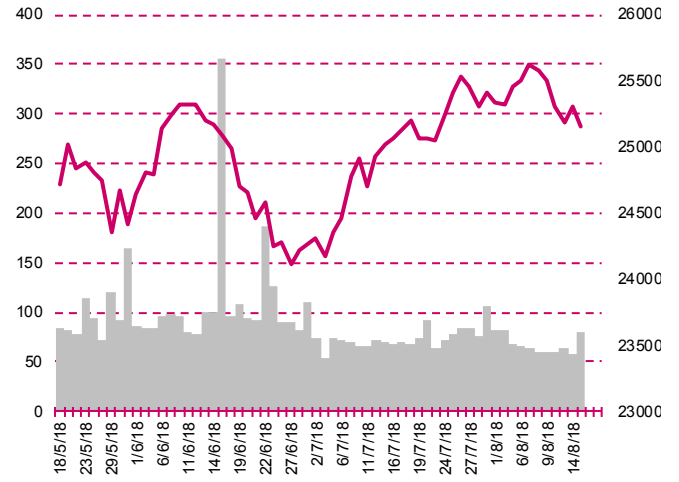
Przedstawiciele spółki przedstawili oczekiwania wg których nakłady inwestycyjne w 2019 r. mogą być podobne do tegorocznych, prognozowanych na maksymalnie 800 mln PLN. W 2020 r. operator spodziewa się, że wydatki na inwestycje spadną, a w 2021 r. spadek „znacząco” pogłębi się. Prezes dodał, że operator nie spodziewa się zmiany kosztu uruchomienia jednej stacji bazowej w czasie trwania programu inwestycyjnego. Play planuje rozbudowę sieci do 7 tys. stacji bazowych na koniec tego roku, nakłady inwestycyjne mają sięgnąć nie więcej niż 800 mln PLN. Spółka planuje na koniec 2020 roku posiadać 9 tys. stacji bazowych, wobec 6.08 tys. na koniec czerwca 2018 roku. Wcześniej operator planował rozbudowę sieci do 2021 roku, jednak zdecydował się przyspieszyć inwestycję m.in. ze względu na wzrost transmisji danych.

---

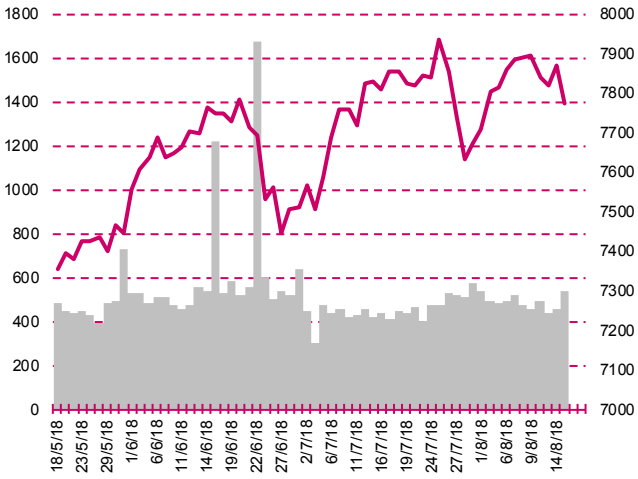
**S&P500**



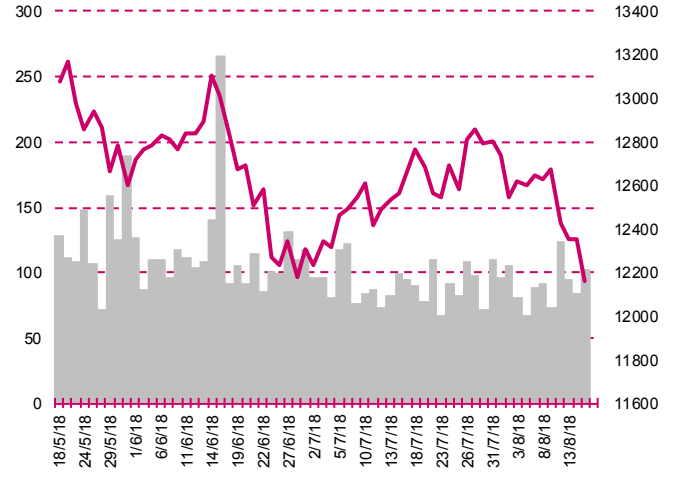
**DOW JONES**



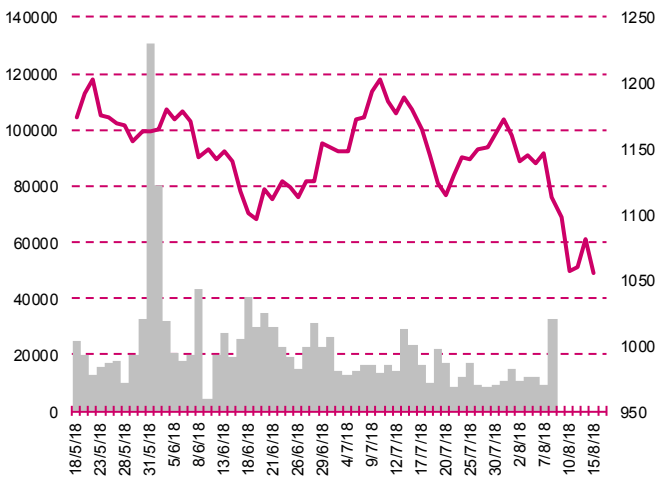
**NASDAQ**



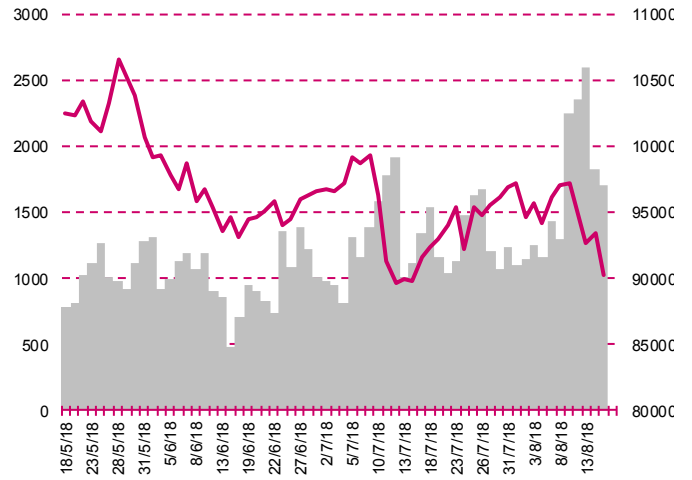
**DAX**



**RTSI\$**



**XU100**



Millennium Dom Maklerski S.A.

ul. Żyryna 2A, 02-593 Warszawa

Telefon: (022) 598 26 00

## Kalendarium

	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 przemysłu (CN), Sprzedaż detaliczna (CN), Produkcja przemysłu (JP), Produkt Krajowy Brutto (GER)(EU)(PL), Inflacja CPI (PL), Produkcja przemysłu (EU), Indeks instytutu ZEW (GER)	Inflacja CPI (UK), Sprzedaż detaliczna (US), Indeks NY Empire State (US), Produkcja przemysłu (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	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					

	Poniedziałek 20 sierpnia '18	Wtorek 21 sierpnia '18	Środa 22 sierpnia '18	Czwartek 23 sierpnia '18	Piątek 24 sierpnia '18
Dane makro	Inflacja PPI (GER), Produkcja przemysłu (PL), Produkcja budowlano-montażowa (PL)		Sprzedaż detaliczna (PL), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US)	Indeks PMI dla przemysłu, wst.(JP)(GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług, wst.(GER)(EU)(US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Inflacja CPI (JP), PKB (GER), Stopa bezrobocia (PL), Zamówienia na dobra bez środków trans., wst.(US), Zamówienia na dobra trwałego użytku, wst.(US)
Wyniki spółek	ALTUSTFI, MWTRADE	REMAK, JHMDEVELOPMENT, PKPCARGO, GOBARTO, DINOPL	TAURONPE, UNIMOT, MOBRUK, RADPOL, MLPGROUP, ALUMETAL	JSW, XTB, KINOPOL, HANDLOWY, GTC, TOYA, OPTTEAM, BENEFIT, RELPOL, PCCROKITA, ELKOP	STELMET, DOMDEV, DECORA, CCC, IMPEXMET, BALTONA, CNT, SEKO, ALCHEMIA, KONSSTALI
Dzień dywidendy	DEKPOL			NOWAGALA	LPP
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.