

Raport dzienny

5 listopada 2018

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 198	↑ 2.13%	-2.9%	-11.9%	685/181
WIG30	2 491	↑ 2.01%	-3.2%	-13.2%	857/226
mWIG40	3 869	↑ 1.31%	-5.9%	-20.2%	248/65
sWIG80	11 040	↑ 0.65%	-3.4%	-22.2%	23/6
WIG	56 322	↑ 1.82%	-3.6%	-12.3%	1001/264
WIGBANKI	7 441	↑ 1.72%	-2.9%	-2.6%	211/55

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	25 271	↓ -0.43%	-4.45%	-0.75%	7.36%
S&P500	2 723	↓ -0.63%	-5.63%	-4.13%	5.23%
NASDAQ	7 357	↓ -1.04%	-5.54%	-5.82%	8.76%
DAX	11 519	↑ 0.44%	-4.90%	-8.69%	-14.54%
RTSI\$	1 135	↑ 0.30%	-2.12%	-0.90%	2.29%
XU100	94 450	↑ 0.35%	-0.46%	-1.21%	-15.13%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 283.0	↑ 3.17%	0.0%	2.3%	-9.3%
Ropa (USD/bbl)	72.6	↓ -0.27%	-13.3%	-1.3%	23.7%
Węgiel koks.(CNY/t)	1 379.5	↑ 1.25%	9.7%	14.8%	
Złoto (USD/OZ)	1 232.0	↓ -0.02%	2.5%	1.3%	-2.9%

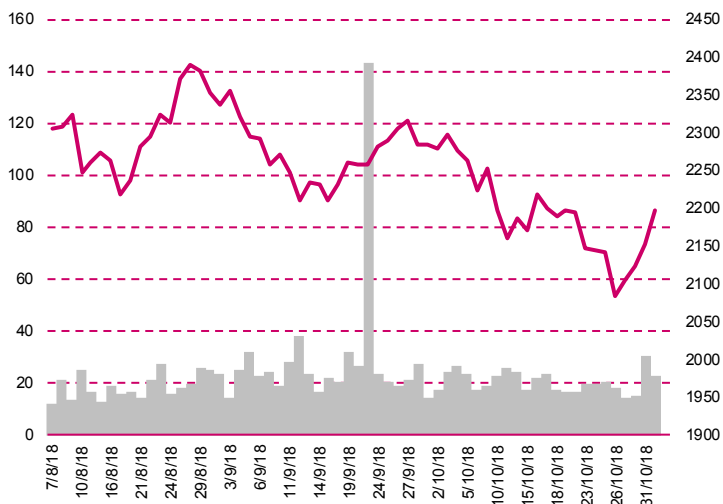
Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.7814	↓ -0.03%	1.2%	2.7%	3.6%
EUR/PLN	4.3091	↑ 0.01%	0.1%	1.2%	1.6%
EUR/USD	1.1395	↑ 0.06%	-1.1%	-1.4%	-1.9%
USD/HUF	282.43	↓ -0.04%	0.3%	2.1%	5.4%

Informacje ze spółek

Bank Millennium Umowa kupna Euro Banku podpisana
PCC Rokita, Exol, PKN Orlen Zmniejszone dostawy tlenu etylenu
Bytom Przychody za październik
Work Service Zejście poniżej 5% udziału w kapitale
LiveChat Software Liczba nowych klientów w październiku
PKO BP, Pekao Udałe stress testy polskich banków
Konsorcjum Stali Spółka nie wypłaci dywidendy za 2018 i 2019
Gino Rossi Finalizacja sprzedaży Simple w listopadzie

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.62%	1.27%	1.55%	2.47%	3.22%
Węgry	-0.02%	0.28%	0.96%	2.99%	3.57%
Niemcy	-0.78%	-0.65%	-0.62%	-0.17%	0.43%
USA	2.31%	2.67%	2.90%	3.03%	3.21%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
KGHM	90.26	↑ 3.89%	3.9%	13.0%	88/23
PZU	40.60	↑ 3.62%	1.5%	9.3%	63/16
PKN Orlen	93.50	↑ 1.37%	-3.9%	5.1%	34/9
Pekao	106.30	↑ 1.53%	1.8%	5.0%	34/9

Wygrani/Przegran

		1D			1D
CCC	173.60	↑ 3.95%	Cyfrowy Polsat	21.74	↓ -1.63%
Santander BP	353.80	↑ 3.94%	Tauron PE	1.79	↑ 0.56%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
GRODNO	Dzień dywidendy 0.12 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:30	Indeks Sentix	EU	10.1 11.4
15:45	Indeks PMI dla usług, fin.	US	54.7 53.5
16:00	Indeks PMI dla przemysłu, fin.	US	59.5 61.6

Informacje ze spółek

Bank Millennium

Umowa kupna Euro Banku podpisana

Bank Millennium podpisał ze spółką zależną Société Générale umowę dotyczącą zakupu ok. 99,79% akcji Euro Banku za 1,83 mld zł. Bank Millennium podał jednocześnie, że nie zamierza dokonywać podwyższenia kapitału zakładowego w celu finansowania transakcji. Zamknięcie transakcji jest uzależnione od ziszczenia się pewnych warunków zawieszających wskazanych w umowie w tym uzyskanie zgody właściwego organu antymonopolowego oraz uzyskanie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego potwierdzającej brak sprzeciwu KNF wobec nabycia tych akcji. Transakcja wymaga ponadto dokonania zawiadomienia przez Banco Comercial Portugues Europejskiego Banku Centralnego. Po przeprowadzeniu transakcji Bank Millennium zachowa prawo do nazwy i logotypu Euro Banku. Bank Millennium oczekuje zamknięcia transakcji w II kwartale 2019 roku. Oczekiwane też, że skumulowane synergie w ciągu kolejnych 5 lat wynoszą ok. 650 mln zł, a koszty integracji wyniosą około 350 mln zł i będą ujęte głównie w latach 2019-2020. Źródłem synergii będzie między innymi optymalizacja sieci oddziałów i związanych z tym kosztów, częściowo zmniejszone przez dysynergie przychodowe wynikające przede wszystkim z możliwego odpływu klientów oraz konsolidacja funkcji back office oraz usług wsparcia, głównych systemów IT oraz działań marketingowych. Synergie biznesowe w 2019 roku zakładane są na 33 mln zł, a w 2020 roku na 134 mln zł.

PCC Rokita, Exol, PKN Orlen Zmniejszone dostawy tlenu etylenu

PCC Rokita i PCC Exol z powodu zdarzenia siły wyższej, do którego doszło 31 X w plockim zakładzie PKN Orlen mają zmniejszone dostawy produktów wytwarzanych w instalacji olefin i instalacjach pochodnych olefin, m.in. w instalacji tlenu etylenu. Tlenek etylenu jest jednym z głównych surowców wykorzystywanych przez PCC Exol do produkcji, a PKN Orlen jest jego wiodącym dostawcą dla PCC Exol. W przypadku PCC Rokita tlenek etylenu jest surowcem wykorzystywanym do produkcji polioli polieterowych w ramach działalności segmentu poliuretany. PKN Orlen poinformowało, że w dniu 31 października doszło do zdarzenia na instalacji olefin w Plocku tj. zapłonu na turbinie kompresora propylenowego, które doprowadziło do przerwania procesu rozruchu instalacji olefin i zatrzymania lub redukcji obciążenia instalacji pochodnych olefin. PKN Orlen wstępnie szacuje, że postój wskazanych instalacji potrwa do 10 dni.

Bytom

Przychody za październik

Bytom miał w październiku 2018 roku 16 mln zł przychodów, co oznacza wzrost o 7,3% r/r. Sprzedaż detaliczna wzrosła r/r o 7,4% do 15,8 mln zł, w tym sprzedaż detaliczna na sieci porównywalnej wyniosła 15,4 mln zł (wzrost o 5% r/r). Marża detaliczna w październiku 2018 roku wzrosła r/r o 7,4% do 8,7 mln zł. Marża procentowa detalu wyniosła 54,8%, czyli tyle samo, co rok wcześniej. Sprzedaż hurtowa wyniosła w październiku 2018 roku 251 tys. zł wobec 240 tys. zł rok wcześniej. Marża hurtowa wyniosła 33,1%, wobec 33,8% rok wcześniej. Narastająco, w okresie styczeń-październik przychody Bytomia wzrosły o 11,2% r/r do 156,6 mln zł, z czego sprzedaż detaliczna wyniosła 152,7 mln zł (wzrost o 12,1% r/r).

Work Service

Zejszcie poniżej 5% udziału w kapitale

Citigroup Global Markets Limited zmniejszył zaangażowanie w Work Service i posiada 3.235.000 akcji spółki, stanowiących mniej niż 5% kapitału zakładowego i głosów w spółce.

LiveChat Software

Liczba nowych klientów w październiku

Liczba klientów płatnej wersji produktu LiveChat Software wzrosła w październiku 2018 roku o 230 netto, w ujęciu miesiąc do miesiąca. Na dzień 1 listopada 2018 roku liczba klientów korzystających z płatnej wersji produktu LiveChat wyniosła 25.628 klientów, podczas gdy przed rokiem liczba klientów wynosiła 22.229, a na początku października 2018 roku 25.398.

PKO BP, Pekao

Udane stress testy polskich banków

Wyniki europejskich testów warunków skrajnych wskazują, że w grupie 48 przebadanych banków PKO BP jest najodporniejszy na negatywne scenariusze makroekonomiczne. W pierwszej trójce spośród wszystkich badanych banków znalazł się również Bank Pekao. Testy warunków skrajnych były prowadzone na próbie czterdziestu ośmiu banków z Unii Europejskiej i Norwegii, obejmujących około 70% aktywów europejskiego sektora bankowego. W Polsce bezpośrednim badaniem prowadzonym przez EBA zostały objęte tylko te dwa banki.

Konsorcjum Stali

Spółka nie wypłaci dywidendy za 2018 i 2019

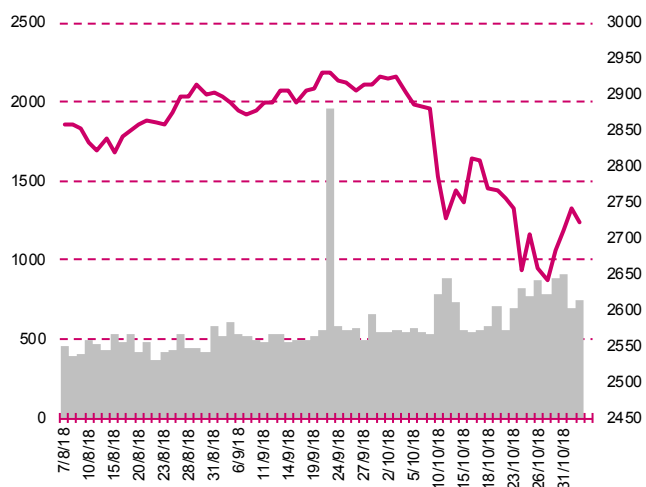
Konsorcjum Stali nie zamierza wypłacać dywidendy za rok obrotowy 2018 i 2019. Zarząd chce wnioskować do WZ Konsorcjum Stali o przeznaczenie całości zysków za lata 2018-2019 na kapitał zapasowy spółki. Spółka podała, że zyski odnotowane w latach 2018 i 2019 mają być przeznaczone m.in. na inwestycje. Ponadto, jak wynika z komunikatu, czynnikiem decydującym przy wydaniu rekomendacji zarządu ws. podziału zysków za lata 2018-2019 jest "konieczność zapewnienia spółce odpowiedniego poziomu płynności finansowej oraz kapitału niezbędnego do rozwoju jej działalności".

Gino Rossi

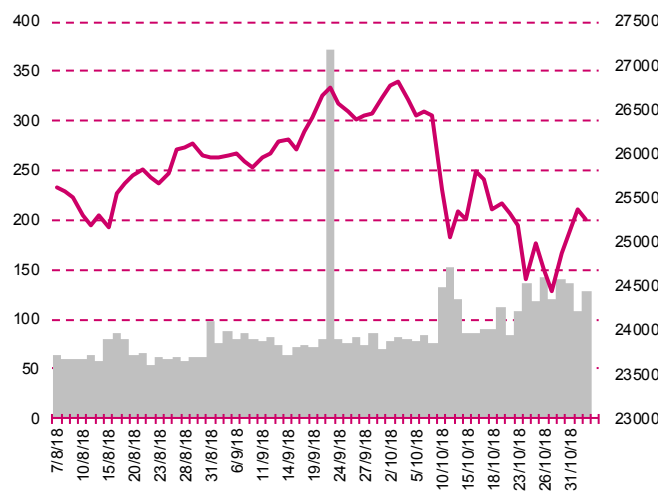
Finalizacja sprzedaży Simple w listopadzie

Gino Rossi liczy, że w listopadzie sprzeda odzieżową spółkę Simple Creative Products. Emisja akcji nie jest jeszcze przesądzona - poinformował Jan Pilch, przewodniczący rady nadzorczej Gino Rossi i jeden z głównych akcjonariuszy spółki. Sprzedaż Simple Creative Products, prowadzącej sprzedaż odzieży damskiej, to jedna z opcji strategicznych Gino Rossi, która ma poprawić sytuację finansową spółki. Sieć Simple CP obejmuje 63 salony w Polsce. Sprzedaż prowadzona jest także w sklepie internetowym.

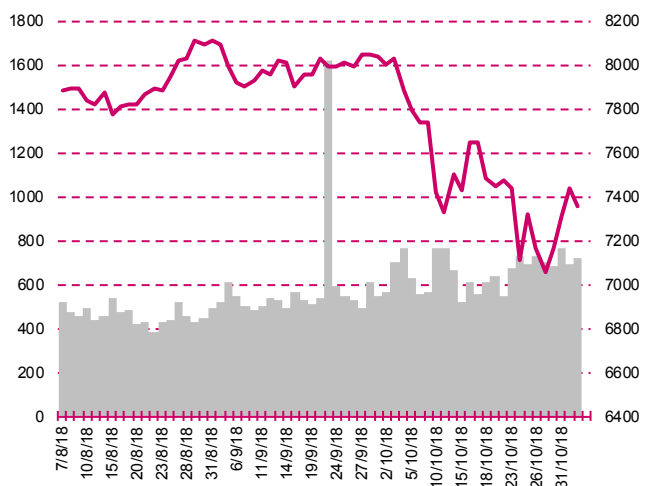
S&P500



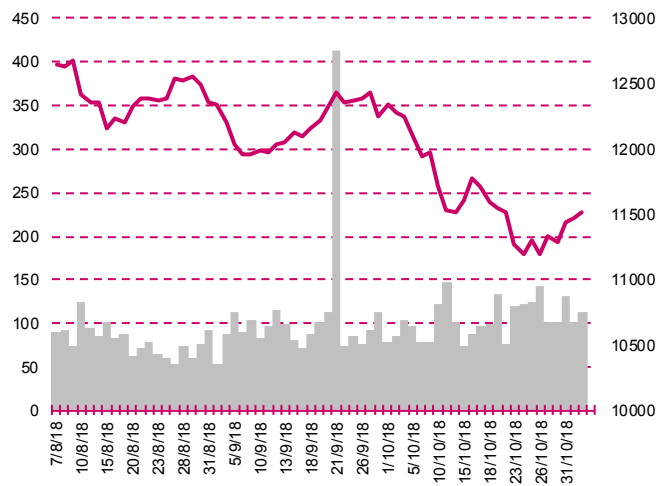
DOW JONES



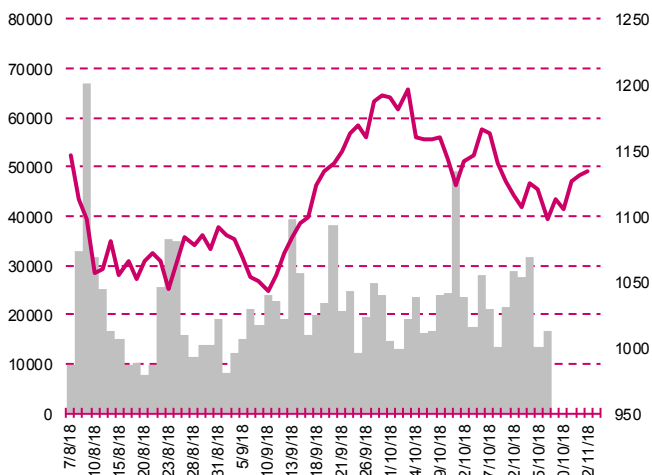
NASDAQ



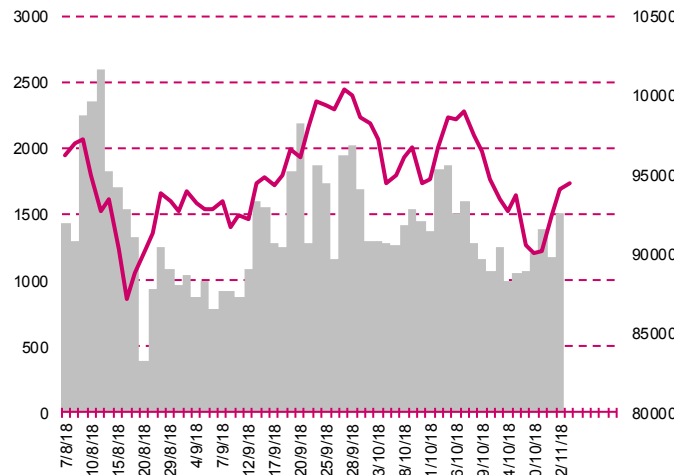
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 5 listopada '18	Wtorek 6 listopada '18	Środa 7 listopada '18	Czwartek 8 listopada '18	Piątek 9 listopada '18
Dane makro	Indeks PMI dla usług (CN)(US), Indeks Sentix (EU), Indeks ISM dla usług (US)	Indeks PMI dla usług, fin. (GER)(EU)	Produkcja przemysłowa (GER),	Zamówienia na sprzęt, maszyny i urządzenia (JP), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Inflacja CPI (CN), Inflacja PPI (CN)(US), Indeks Uniwersytetu Michigan, wst. (US)
Wyniki spółek		PKOBP, TAURONPE, ŚNIEŻKA, SEKO, ERG	PEKAO, ASBIS, BENEFIT, RONSON, PCM, INGBSK	ENERGA, XTB, OPONEO, ACAUTOGAZ, IMPEXMET, TOYA, GRUPAAZOTY, PULAWY, POLICE, OPTEAM, COMPERIA, ERGIS, ALIOR, STALEXP, NOWAGALA, DINOPL, ORZBIALY, ALCHEMIA, PEMANGER, MWTRADE, PCCROKITA	AGORA, POZBUD, CCC, EUROCASH, HYDROTOR, PROCAD, NOVITA, BLOOBER, GINOROSI, POLMT, OTMOCHOW
Dzień dywidendy					
Inne					

	Poniedziałek 12 listopada '18	Wtorek 13 listopada '18	Środa 14 listopada '18	Czwartek 15 listopada '18	Piątek 16 listopada '18
Dane makro		Inflacja CPI, fin. (GER), Indeks instytutu ZEW (GER)	PKB n.s.a., wst. (PL), Inflacja CPI, fin. (PL)(US), PKB s.a., rew. (EU)	Inflacja bez cen żywności i energii (PL), Sprzedaż detaliczna (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Inflacja HICP (EU), Produkcja przemysłowa (US), Wykorzystanie mocy produkcyjnych (US)
Wyniki spółek	NEUCA, PLAY, KRIVITAMIN, ALTUSTFI, BERLING, PRIMAMODA	PGE, KOGENERA, PHARMENA, ATREM, UNIMOT, WIRTUALNA, SANOK, INTERCARS, MLPGROUP, BORUTA, ALUMETAL, AMBRA	YOLO, DEKTRA, KUPIEC, MUZA, ONICO, NETMEDIA, ATENDE, JHMDEV, APLISENS, 11BIT, CDPROJEKT, IMPEL, POLIMEXMS, LENA, STALPROD, KINOPOL, KREZUS, LOKUM, HANDLOWY, GTC, VISTULA, INTROL, ZEPAK	RAINBOW, I2DEV, ABCDATA, TRAKCJA, PZU, CDRL, ABMSOLID, KRUSZWICA, BSCDRUK, VIGOSYS, RELPOL, PROJPRZEM, ODLEWNIE, APATOR, ELBUDOWA, FERRO, LCCORP, WITTCHEN, BEST, ESSYTEM, OEX, AMREST, UNIBEP	COMARCH, BALTONA, POLWAX, RAFAMET, LENTEX, SECOGROUP, MOSTALZAB, POLMED, WASKO, PITON, PEPEES, SIMPLE, SKRABIEC
Dzień dywidendy					
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 Czerwona

+48 22 598 26 70
marcin.czerwona@millenniumdm.pl

Dyrektor

Millennium Dom Maklerski S.A.
ul. Żyryna 2A, Millennium Park IIIp
02-593 Warszawa Polska

Ważne informacje

Wszelkie informacje zawarte w niniejszym raporcie mają wyłącznie charakter informacyjny i nie stanowią one rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia delegowanego komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów, w wyniku doradztwa inwestycyjnego, oferty ani też kierowanego do kogokolwiek (lub jakiegokolwiek grupy osób) zaproszenia do zawarcia transakcji na instrumencie bądź instrumentach finansowych.

Niniejszy raport został przygotowany 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 raportu były wszelkie informacje na temat spółek, jakie były publicznie dostępne i znane sporządzającemu do dnia jego sporządzenia. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez Millennium Dom Maklerski S.A. bez uzgodnień ze spółkami będącymi przedmiotem raportu ani z innymi podmiotami i opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nie trafne. Millennium Dom Maklerski S.A. nie udziela żadnego zapewnienia, że podane prognozy sprawdzą się. Inwestowanie w akcje spółek wymienionych w niniejszej analizie wiąże się z szeregiem ryzyk związanych między innymi z sytuacją makroekonomiczną, zmianami regulacji prawnych, zmianami sytuacji na rynkach towarowych, ryzykiem stóp procentowych, których wyeliminowanie jest praktycznie niemożliwe.

Treść raportu nie była udostępniona spółkom będącym przedmiotem raportu przed jego opublikowaniem. Millennium Dom Maklerski S.A. nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione w wyniku decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w niniejszym raporcie analitycznym.

Osoba lub osoby wskazane w prawym dolnym rogu pierwszej strony niniejszego raportu sporządziły analizę, informacja o stanowiskach osób sporządzających jest zawarta w górnej części ostatniej strony niniejszej publikacji. Wynagrodzenie otrzymywane przez osoby sporządzające raport nie jest bezpośrednio zależne od wyników finansowych uzyskiwanych przez Millennium Dom Maklerski S.A. w ramach transakcji lub usług z zakresu bankowości inwestycyjnej, dotyczących instrumentów finansowych emitentów, których dotyczy niniejszy raport.

Niniejszy raport stanowi badanie inwestycyjne i został przygotowany przez Millennium Dom Maklerski S.A. wyłącznie na potrzeby klientów Millennium Dom Maklerski S.A., nie stanowi reklamy ani oferowania papierów wartościowych, może być on także dystrybuowany 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. Niniejszy dokument, ani jego kopia nie mogą zostać bezpośrednio lub pośrednio przekazane lub wydane osobom w USA, Australii, Kanadzie, Japonii.

Nadzór nad Millennium Dom Maklerski S.A. sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

Powiązania Millennium Dom Maklerski S.A. ze spółkami będącymi przedmiotem niniejszego raportu

Jest możliwe, że Millennium Dom Maklerski S.A. w ramach prowadzonej działalności maklerskiej świadczy, będzie świadczyć, lub w przeszłości świadczył usługi na rzecz spółek i innych podmiotów wymienionych w niniejszym raporcie. Millennium Dom Maklerski S.A. nie wyklucza złożenia emitentowi papierów wartościowych, będących przedmiotem raportu oferty świadczenia usług maklerskich. Informacje o konflikcie interesów powstałym w związku ze sporządzeniem raportu (o ile występuje) znajdują się poniżej.

Millennium Dom Maklerski S.A. pełni funkcję animatora emitenta dla spółek: Ciech, Wielton, Selena FM, Skyline, Eurotel, GKS Katowice, 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, GKS Katowice, 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 spółki: Lokum Deweloper S.A., od której otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Millennium Dom Maklerski S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy mógł zawierać umowy ze spółkami Getin Noble Bank oraz Getin Holding w zakresie bankowości inwestycyjnej.

Spółki będące przedmiotem raportu mogą być klientami Grupy Kapitałowej Millennium Banku S.A., głównego akcjonariusza Millennium Dom 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 delegowanym komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów, które byłyby znane sporządzającemu niniejszy raport.

Rozwiązania organizacyjne ustanowione w celu zapobiegania konfliktom interesów:

Zasady zarządzania konfliktami interesów w Millennium Dom Maklerski S.A. zostały zawarte w Polityce zarządzania konfliktami interesów w Millennium Dom Maklerski S.A.

Przyjęte dla zapobiegania konfliktom interesów rozwiązania organizacyjne określa między innymi Regulamin organizacyjny Spółki Akcyjnej Millennium Dom Maklerski, który przewiduje: (a) nadzór nad osobami, których główne funkcje obejmują prowadzenie działań w imieniu lub świadczenie usług dla Klientów, których interesy mogą być sprzeczne lub którzy w inny sposób reprezentują różne sprzeczne interesy, w tym interesy Domu Maklerskiego; (b) środki zapobiegające lub ograniczające wywieranie przez osobę trzecią niewłaściwego wpływu na sposób, w jaki upoważniona osoba wykonuje czynności w ramach usług świadczonych przez Dom Maklerski (c) organizacyjne oddzielenie od siebie osób (zespołów) zajmujących się wykonywaniem czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów, (d) zapewnienie każdej jednostce organizacyjnej Domu Maklerskiego i jej pracownikom niezależności w zakresie, w jakim dotyczy to interesów Klientów, na rzecz których taka jednostka wykonuje określone czynności.

Przyjęte dla zapobiegania konfliktom interesów rozwiązania określa również Regulamin wynagradzania, który zapewnia, że nie istnieją żadne powiązania pomiędzy wysokością wynagrodzeń pracowników różnych jednostek organizacyjnych lub wysokością przychodów osiąganych przez różne jednostki organizacyjne, jeżeli jednostki te wykonują czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów.

Ograniczenia dotyczące przepływu informacji w celu zapobiegania konfliktom interesów, w tym informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową, określa Regulamin ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową w Millennium Dom Maklerski S.A.