

KOMENTARZ PORANNY

Zbliżająca się korekta

Sytuacja za oceanem nie wpłynęła znacznie na polski rynek, zaś indeks WIG20 zakończył sesję w piątek 0,6% wzrostem na co miała wpływ korekta dwudniowych spadków cen banków. Również DAX kontynuował wzrosty po pozytywnych odczytach z amerykańskiego rynku pracy, by zakończyć notowania +1,2%. Polski indeks blue chip ma niestety za sobą porażkę w rejonie 2400 pkt. i bardzo mocny opór ze strony podaźowej. Bykom udało się jednak obronić poziom 2350 pkt., w efekcie zakończenie tygodnia na 2380 pkt. postawiło indeks blisko środka nowej konsolidacji pomiędzy 2400 i 2350 pkt., która nie będzie łatwa do pokonania. Okazuje się, że 2424 pkt. które jest wyczerpaniem listopadowo-majowa fali wzrostowej jest nie do sforsowania przez kupujących. Z kolei spadek poniżej 2350 pkt. będzie oznaczał powrót do poprzedniej strefy konsolidacji w okolicach 2350-2250 pkt.

Jakub Birnbach

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓLEK

- **LPP:** EBIT w 2Q'17: 208 mln PLN, zysk netto: 173 mln PLN - powyżej konsensusu [komentarz BDM];
- **Pekao:** Wywiad z p.o. prezesa – Rzeczpospolita/Parkiet;
- **GetBack:** Zakupy portfeli wierzytelności w 2Q'17 za 494 mln PLN (-9% r/r), wartość spłat 308 mln PLN (+64% r/r);
- **JSW:** Spółka powinna odkupić koksownię Victoria, gdy będzie ją na to stać – Tobiszowski;
- **JSW:** JSW planuje inwestycje w koksowniach – Rzeczpospolita;
- **PGE:** Zaawansowanie budowy bloków w Opolu przekroczyło 80%;
- **Energetyka:** Nie ma decyzji o budowie elektrowni jądrowej - ME
- **Asseco BS:** Zarząd chce w kolejnych latach wypłacać akcjonariuszom ok. 80% zysku [komentarz BDM];
- **Ronson:** Spółka podtrzymuje plan przekazania ok. 1000 lokali w '17;
- **Synthos:** Spółka przeprowadzi testy na utratę wartości części zagranicznych aktywów spółki;
- **Instal Kraków:** Spółka zależna Frapol w 1H'17 odnotuje 2,4 mln PLN straty [komentarz BDM];
- **Putawy:** Spółka utworzy odpis, wpływ na wynik EBIT wyniesie 14,7 mln PLN;
- **Marvipol:** Spółka sprzedała w lipcu'17 44 lokale (+26% r/r) i 212 samochodów (+50% r/r) [wykresy BDM];
- **Wojas:** Sprzedaż w lipcu'17 spadła o 10% r/r [wykres BDM].

WYKRES DNIA

Kurs GoPro wyrzelił po publikacji wyników kwartalnych. Akcje spółki zyskały na ostatniej sesji aż 20%!

GoPro daily



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

	Notowania: piątek, 04 sierpnia 2017			
	Wartość	Zmiana		
		1D	YTD	
WIG20	2 380,2	0,6%	22,2%	
WIG30	2 763,6	0,5%	23,2%	
mWIG40	4 868,0	-0,1%	15,5%	
sWIG80	15 472,4	0,2%	8,5%	
WIG	62 478,3	0,4%	20,7%	
WIG Banki	7 504,2	1,3%	19,8%	
WIG Bud	3 269,9	0,0%	14,4%	
WIG Chemia	15 078,8	-0,6%	9,6%	
WIG Dew	2 110,5	-0,1%	15,4%	
WIG Energia	3 410,9	0,3%	33,7%	
WIG IT	2 095,0	0,3%	-2,8%	
WIG Media	5 130,0	0,4%	12,5%	
WIG Paliwa	7 143,1	-0,2%	26,0%	
WIG Spoż	4 350,5	-0,5%	4,7%	
WIG Surowce	4 523,0	0,1%	28,6%	
WIG Telco	762,6	1,1%	4,5%	
DAX	12 297,7	1,2%	7,1%	
CAC40	5 203,4	1,4%	7,0%	
BUX	36 678,2	0,7%	14,6%	
S&P500	2 476,8	0,2%	10,6%	
DJIA	22 092,8	0,3%	11,8%	
Nasdaq Comp	6 351,6	0,2%	18,0%	
Bovespa	66 898,0	0,2%	11,1%	
Nikkei225	20 062,4	0,6%	5,0%	
S&P/ASX 200	5 773,3	0,9%	1,9%	
Złoto	1 257,4	-0,8%	9,0%	
Miedź	6 352,0	0,0%	14,8%	
Ropa	49,6	1,1%	-13,0%	
EUR/PLN	4,24	0,0%	-3,6%	
USD/PLN	3,61	0,9%	-13,9%	
CHF/PLN	3,70	0,5%	-9,8%	
EUR/USD	1,18	-0,8%	11,9%	
USD/JPY	110,7	0,5%	-5,4%	

FW20: piątek, 04 sierpnia 2017			
	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 377	14	0,59%
Kurs zamknięcia	2 384	14	0,59%
Kurs min.	2 372	18	0,76%
Kurs max.	2 390	12	0,50%
Wolumen obrotu	8 224	-3 253	-28,34%
Otwarte pozycje	65 918	182	0,28%

System:				
Aktualna pozycja – długa				
Sygnał otwarcia krótkiej– 2362				
Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą - 2304				
Opory:	2425	2538	2573	2600
Wsparcia:	2331	2253	2192	2164

GPW – PODSUMOWANIE



Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	2 365,8	2 365,8	2 385,4	2 380,2	0,6%	496
WIG30	2 755,9	2 755,7	2 769,5	2 763,6	0,5%	563
MWIG40	4 877,0	15 408,9	15 472,4	4 868,0	-0,1%	141
SWIG80	15 462,2	4 861,2	4 894,6	15 472,4	0,2%	21
WIG-PL	63 634,6	63 634,6	63 739,8	63 717,1	0,4%	686
WIG	62 357,7	62 331,8	62 572,1	62 478,3	0,4%	692

WIG20	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alior	64,10	8 285	2,6%	18,3%
Asseco PL	43,86	3 640	0,3%	-18,7%
BZ WBK	376,05	37 354	1,6%	19,0%
CCC	251,00	9 830	1,9%	23,3%
Cyfrowy P.	26,53	16 967	2,0%	7,8%
Energa	13,22	5 474	2,0%	45,3%
Eurocash	34,33	4 777	0,4%	-12,7%
JSW	84,65	9 939	-0,3%	26,5%
KGHM	119,95	23 990	0,2%	29,7%
Lotos	49,77	9 201	-0,5%	30,1%
LPP	7 190,00	13 225	3,4%	26,7%
mBANK	437,95	18 519	2,9%	30,6%
Orange	5,75	7 546	0,7%	4,4%
Pekao	127,60	33 491	1,2%	1,4%
PGE	13,42	25 092	-0,6%	28,4%
PGNIG	6,69	38 657	0,1%	18,8%
PKN Orlen	106,15	45 401	-0,4%	24,4%
PKOBP	35,85	44 813	1,0%	27,4%
PZU	45,95	39 679	-0,5%	38,4%
Tauron	3,80	6 660	-0,3%	33,3%

mWIG40	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alumetal	48,30	748	-0,4%	-21,3%
Amica	168,65	1 311	0,0%	-9,5%
Amrest	371,00	7 870	1,6%	25,3%
Apator	31,31	1 037	-0,1%	4,7%
Azoty	72,30	7 172	1,7%	15,4%
Bogdanka	74,00	2 517	1,1%	6,5%
Boryszew	10,83	2 599	0,3%	35,2%
Budimex	222,00	5 668	-0,4%	12,1%
CD Projekt	85,32	8 201	-0,4%	63,4%
Ciech	63,10	3 325	1,0%	8,2%
Comarch	200,00	1 627	0,0%	14,9%
Echo	5,43	2 241	0,6%	4,4%
Emperia	82,50	1 018	-1,1%	26,9%
Enea	15,80	6 975	2,8%	66,3%
Forte	68,49	1 637	1,5%	-9,9%
GetinNoble	1,29	1 163	-2,3%	-2,3%
GPW	45,50	1 910	-2,2%	13,9%
GTC	9,60	4 515	0,0%	17,1%
Handlowy	70,68	9 235	0,3%	-7,5%
ING BSK	196,15	25 519	0,1%	21,5%
Intercars	276,20	3 913	-1,0%	-0,5%
Kernel	62,51	5 122	-0,8%	-2,1%
Kęty	417,10	3 958	-1,1%	7,5%
Kruk	330,25	6 190	-3,7%	39,3%
Medicalg	265,95	959	0,0%	-13,7%
Millennium	7,03	8 528	3,1%	35,5%
Netia	3,95	1 377	-0,5%	-14,1%
Neuca	295,00	1 380	-0,3%	-24,4%
Orbis	86,00	3 963	2,5%	17,8%
Pfleiderer	45,53	2 946	-0,1%	23,4%
PKP Cargo	64,00	2 866	2,0%	36,2%
Polimex	6,22	1 472	-0,5%	66,3%
Polnord	10,37	339	1,7%	27,9%
Robyng	3,30	955	-0,3%	11,1%
Sanok	59,50	1 599	-0,8%	-2,9%
Stalprodukt	495,05	2 763	-1,0%	-5,7%
Synthos	4,20	5 558	-5,2%	-7,9%
Trakcja	12,91	664	0,2%	-8,8%
Uniwheels	251,35	3 117	-1,8%	14,6%
Wawel	1 137,00	1 705	1,1%	3,4%

KOMENTARZ POPÓŁDNIOWY

Odreagowanie banków

Piątkowe odreagowanie cen banków pomogło indeksowi WIG20 wykonać powrót w okolice szczytów z początku bieżącego tygodnia. Indeks zyskał na koniec dnia 0,6% z umiarkowanym obrotem 496 mln zł, dzięki czemu bilans tygodnia jest pozytywny mimo groźnie wyglądającej środowej przeceny. Duża w tym zasługa pozostałych dużych spółek, które amortyzowały wyprzedaż akcji branży bankowej. Warto zwrócić uwagę na przykład na PZU, które od środy zachowuje się dokładnie odwrotnie od pozostałych spółek finansowych – mocno drożało w momencie ich spadków, a dziś na zielonej sesji w sektorze spadło o 0,5%. Na szerokim rynku piątkowa sesja przyniosła kolejne niewielkie zmiany indeksów. sWIG80 zyskał 0,18%, a mWIG40 spadł o 0,14%. Wśród ciekawych spółek warto wymienić mocny wzrost Action (+30%), który pociągnął za sobą inne spółki z branży. O 11% podrożały akcje Asbisu, a o 4,4% ABC Daty. Zaskakująco wysokie obroty 21 mln zł przyciągnęły akcje CI Games, które rano kontynuowały kilkudniowy dynamiczny rajd w górę, lecz ostatecznie skończyły sesję 3,7% przeceną. Po czerwonej stronie wyróżnił się też Synthos reagujący 5,1% spadkiem na podaną w trakcie sesji informację o przeprowadzeniu testu na utratę wartości zagranicznych aktywów spółki. Na świecie głównym wydarzeniem były dziś dane z amerykańskiego rynku pracy. Lepszy od oczekiwań odczyt wywołał umocnienie dolara, co przełożyło się przede wszystkim na giełdy zachodnioeuropejskie, które w ostatnim czasie taniały ze względu na silne euro. Inne giełdy na razie nie zareagowały na umocnienie dolara, choć ewentualna kontynuacja tej tendencji w najbliższych dniach może rozruszać wszystkie rynki.

Piotr Kaczmarek, CFA

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

LPP

Spółka opublikowała wstępne wyniki finansowe za 2Q'17.

Wyniki LPP w 2Q'17

	2Q'16	2Q'17P	zmiana r/r	2Q'17P BDM	odchylenie	2Q'17 kons. PAP	odchylenie
Przychody	1 502,4	1 705,0	13,5%	1 708,1	-0,2%	1 707,0	-0,1%
Wynik brutto ze sprzedaży	749,7	964,0	28,6%	968,2	-0,4%	-	-
EBITDA	152,7	-	-	288,3	-	262,6	-
EBIT	86,5	208,0	140,6%	218,3	-4,7%	190,2	9,4%
Zysk brutto	88,9	-	-	240,6	-	-	-
Zysk netto	89,8	173,0	92,6%	194,9	-11,2%	156,4	10,6%
marża brutto ze sprzedaży	49,9%	56,5%		56,7%		-	
marża EBITDA	10,2%	-		16,9%		15,4%	
marża EBIT	5,8%	12,2%		12,8%		11,1%	
marża netto	6,0%	10,1%		11,4%		9,2%	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

BDM: Wstępne wyniki LPP na poziomie EBIT są wyższe od konsensusu i lekko poniżej naszych oczekiwań. Według szacunków grupy przychody wyniosły 1,705 mld PLN (wzrost sprzedaży porównywalnej w walutach lokalnych o 6,2% r/r), zysk brutto ze sprzedaży 964 mln PLN, a EBIT ok. 208 mln PLN (estymowaliśmy odpowiednio 1,708 mld PLN/968 mln PLN/218 mln PLN). Tym samym oznacza to, że pierwsza marża podniosła się do 56,5%, a EBIT zwiększył się o 141% r/r. Zwracamy uwagę, że szacunkowe dane są lepsze także od konsensusu PAP. Grupa podała także, że koszty SG&A były bliskie 742 mln PLN. Na koniec 2Q'17 zapasy wyniosły 1,48 mld PLN (ok. 1,6 tys. PLN/mkw.). LPP posiadało także 12 mln PLN gotówki netto. Podsumowując, dane odbieramy z dużym optymizmem, bowiem jest to pierwszy kwartał od 2Q'14 z dodatnią dynamiką EBIT/EBITDA. Liczymy, że także w kolejnych kwartałach wzrostowa ścieżka wyników zostanie utrzymana.

Pekao

Umowa z UniCreditem pozwala na wspieranie polskich klientów w działalności zagranicznej i pozycjonuje nas jako bank o zasięgu europejskim. Nie przewiduję naszej aktywności na rynku fuzji i przejęć. Przez najbliższe miesiące będziemy analizować możliwości rozwoju organicznego - p.o. prezesa Pekao Michał Krupiński. – Rzeczpospolita

Będziemy analizować różne opcje, w tym włączenie Pioniera do PZU, ale to będzie wspólna decyzja zarządów wszystkich tych spółek - p.o. prezesa Pekao Michał Krupiński. – Parkiet

Banki/CHF

Jako bardzo ciekawy i bardzo potrzebny - tak wicepremier Mateusz Morawiecki ocenił w rozmowie z PAP prezydencki projekt ustawy ws. frankowiczów. Dodał, że majątni kredytobiorcy frankowi nie powinni otrzymać wsparcia, bo inwestowali na własne ryzyko.

GetBack

Kwota transakcji zakupu portfeli wierzytelności nabytych przez GetBack w imieniu funduszy własnych oraz zewnętrznych wyniosła w 2Q'17 494,2 mln PLN (-9% r/r). Wartość spłat w 2Q'17. wyniosła 308,2 mln PLN (+64% r/r). W 2Q'17 realizacja odzysku z portfeli wierzytelności nabytych oraz zarządzanych przez spółkę w imieniu funduszy własnych oraz zewnętrznych w odniesieniu do planu odzysków z daty nabycia portfeli wierzytelności wyniosła 118%, wobec 117% w analogicznym okresie przez rokiem (z wyłączeniem funduszu OFWD NS FIZ).

SKOKi

W 1Q'17 zmniejszyły się m.in. aktywa i fundusze własne spółdzielczych kas oszczędnościowo-kredytowych, natomiast zwiększyły się m.in. depozyty i liczba członków kas - wynika z raportu KNF o sytuacji w sektorze SKOK. Raport został zamieszczony na stronie internetowej KNF. Wynika z niego m.in., że na koniec marca 2017 roku 39 kas prowadzących działalność wykazało łączną stratę w wysokości 6,5 mln PLN.

PGNiG

Prezes URE odmówił zatwierdzenia taryfy Polskiej Spółki Gazownictwa dla usług dystrybucji paliw gazowych i regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego. Urząd podał, że 28 kwietnia 2017 r. Polska Spółka Gazownictwa złożyła wniosek o zatwierdzenie na okres do 31 grudnia 2017 r. ustalonej przez siebie taryfy nr 5 dla usług dystrybucji paliw gazowych i usług regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego.

JSW

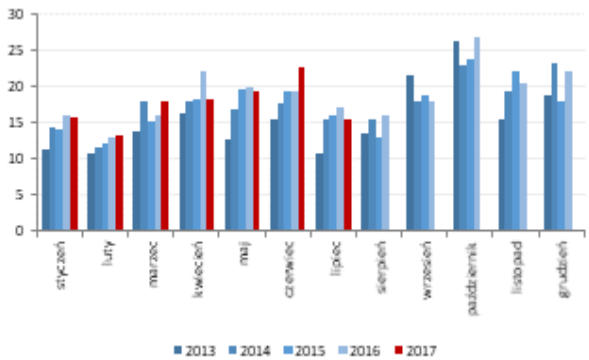
Jastrzębska Spółka Węglowa powinna docelowo odkupić Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze Victoria, które sprzedała, realizując program naprawczy - ocenił w piątek wiceminister energii Grzegorz Tobiszowski. Zastrzegł, że powinno to nastąpić wtedy, gdy spółkę będzie na to stać. Nie chciał przesądzać, czy odkupienie koksowni jest możliwe już w bliskiej perspektywie. Jak poinformowała PAP rzeczniczka JSW Katarzyna Jabłońska-Bajer, obecnie spółka nie prowadzi żadnych rozmów na temat potencjalnego odkupienia Victorii od TF Silesia i ARP.

Wiceminister zapowiedział, że pod koniec sierpnia zamierza spotkać się z zarządem JSW, by m.in. omówić standing finansowy spółki oraz realizację inwestycji w 1H'17, a także zapoznać się z postępami rozmów na temat dywersyfikacji portfela odbiorców. Tematem rozmów ma być też m.in. kwestia potencjalnego odkupienia Victorii, stworzenia centrum logistycznego w dawnej kopalni Krupiński oraz zagospodarowania metanu.

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 12, analizy@bdm.com.pl

	<p>Oceniając obecną sytuację finansową JSW, Tobiszowski uznał ją za pozytywną, podkreślił jednak konieczność zachowania ostrożności m.in. w związku z koniecznością spłaty zadłużenia wobec obligatariuszy, co może być dotkliwe dla spółki w 2019.</p> <p>JSW planuje inwestycje w koksowniach. W Dąbrowie Górniczej ruszy budowa kolejnej baterii koksowniczej za ponad 300 mln PLN. W nowej strategii JSW do 2030 roku znajdzie się zapis o utrzymaniu produkcji koksu na poziomie około 3,6 mln ton rocznie. – Rzeczpospolita</p>
PGE	<p>Zaawansowanie budowy bloków w Opolu przekroczyło 80% - poinformowała PGE w komunikacie. Niebawem inwestycja wkroczy w fazę rozruchu bloku 5 wraz z obiektami towarzyszącymi.</p>
Energetyka	<p>Nie zapadła decyzja o budowie elektrowni jądrowej - poinformowało w piątek Ministerstwo Energii. Ministerstwo podało, że spółka PGE EJ1 prowadzi badania środowiskowe w dwóch lokalizacjach w województwie pomorskim: "Lubiawo-Kopalino" (gm. Choczewo) i "Żarnowiec" (gm. Krokowa i gm. Gniewino).</p>
Górnictwo	<p>Wydobycie węgla w kopalniach Polskiej Grupy Górniczej w 2017 roku wyniesie 32,4 mln ton i przekroczy plan - poinformował minister energii Krzysztof Tchórzewski, w odpowiedzi na interpelację poselską. W kopalniach należących do PGG w 1H'17 wydobyto łącznie 14,6 mln. ton węgla (z uwzględnieniem produkcji KHW w 1Q'17).</p>
Górnictwo	<p>Projekty przepisów dotyczących norm jakości paliw stałych, przede wszystkim węgla, są gotowe i niebawem może zająć się nimi rząd - poinformował w piątek wiceminister energii Grzegorz Tobiszowski. Rozwiązania te zakładają m.in. certyfikację paliw stałych.</p>
OZE	<p>Organizacje z branży energii odnawialnej apelują do prezydenta Andrzeja Dudy o zawetowanie nowelizacji ustawy o OZE. W ich ocenie nowela nie poprawi złej sytuacji branży, a dodatkowo podważa zaufanie do państwa, bo jest zmianą reguł w trakcie gry.</p>
Tauron	<p>Przeciwko Tauronowi syją się kolejne pozwy farm wiatrowych, którym kiedyś spółka zależna koncernu wypowiedziała umowy na energię i certyfikaty. – Rzeczpospolita</p>
Asseco BS	<p>Zarząd Asseco Business Solutions planuje nadal wypłacać dywidendy w kolejnych latach po przejściu Macrologic, ale stopa wypłaty dywidendy może być zbliżona do 80% a nie 100% jak dotąd - poinformował członek zarządu Mariusz Lizon. Na pytanie czy Asseco Business Solutions liczy po przejściu jedynie na synergii kosztowe, Lizon powiedział: "Nie jest to uprawnione - myślę, że synergie mogą być na wszystkich obszarach". Lizon dodał, że Asseco BS spodziewa się spadku dynamiki zagranicznych kontraktów w 2H'17.</p> <p><i>BDM: Informacja pozytywna. Pomimo dokonanej akwizycji Asseco BS zachowa swoją dotychczasową zdolność do wypłaty dywidendy na poziomie zbliżonym do jednostkowego zysku netto. Według nas połączenie obu podmiotów powinno pozwolić na lepsze wykorzystanie zasobów Macrologic.</i></p>
Ronson	<p>Ronson podtrzymuje plan przekazania ok. 1000 lokali w 2017 roku - poinformował na konferencji prezes Tomasz Łapiński. 1H'17 Ronson przekazał klientom 371 lokali. "Jeśli chodzi o bieżącą sprzedaż, to plan na 2017 również nie ulega zmianie i zakłada sprzedaż ponad 800 lokali" - powiedział prezes. W 1H'17 Ronson sprzedał 439 lokali. Do końca roku spółka planuje zakontraktować projekty o wartości powyżej 50 mln PLN. Andrzej Gutowski, członek zarządu Ronsona, podkreślił, że spółka zamierza "w pierwszej kolejności uzupełnić bank ziemi w Warszawie".</p>
Polnord	<p>W bieżącym roku planujemy sprzedaż około 1,25 tys. lokali i widać już po wynikach 1H'17, że jest to cel realny - prezes Polnordu - Parkiet</p>
Altus TFI	<p>Wartość aktywów netto zarządzanych przez Altus TFI wyniosła 15,12 mld PLN na koniec lipca (15,10 mld PLN miesiąc wcześniej).</p> <p>Raport za 1H'17 opublikowany zostanie 8 sierpnia 2017.</p>
Synthos	<p>Synthos przeprowadzi testy na utratę wartości aktywów spółki nabytych w 2016 roku od grupy INEOS.</p>
Wasko	<p>Wasko podpisało 21 umów wartych ponad 107 mln PLN netto, których przedmiotem jest budowa sieci szerokopasmowej FTTH w technologii GPON. Projekt dofinansowany jest z programu operacyjnego Polska Cyfrowa I - poinformował PAP przewodniczący rady nadzorczej firmy Wojciech Wajda.</p>
Tesgas	<p>Oferty Tesgasu za 5,2 mln PLN netto okazały się najkorzystniejsze w przetargu organizowanym przez Duon Dystrybucja. Oferty dotyczyły budowy gazociągów na terenach gmin Krzyżanów, Kutno oraz Krośnice. Termin realizacji obu zamówień został określony na 42 tygodnie od daty zawarcia umowy.</p>
Getin Noble Bank	<p>Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów nałożył na Getin Noble Bank ponad 1,7 mln zł kary w związku z nieprawidłowościami reklam kredytu konsumenckiego.</p>

MOL	Grupa MOL podniosła prognozę oczyszczonej CCS (current cost of supplies) EBITDA na 2017 r. do ponad 2,3 mld USD. W lutym MOL prognozował, że wypracuje w tym roku ponad 2,0 mld USD oczyszczonej CCS EBITDA.																																																																														
Mennica PL	Mennica Polska w 4Q'17 wykaże pierwsze przychody ze sprzedaży mieszkań w ramach I etapu Mennica Residence. Cena sprzedaży m kw. mieszkań w II etapie inwestycji, której budowa ruszy w sierpniu, może być na podobnym lub nieco wyższym poziomie - poinformowali członkowie zarządu spółki.																																																																														
Mennica PL/Netia	Mennica zamierza pozostać długoterminowym inwestorem w Netii. "Cały czas patrzymy na Netię tak samo jak 3 lata temu. Postrzegamy Netię jako aktywno infrastrukturalne oraz jako inwestycję długoterminową. Uważamy, że z czasem wycena spółki będzie zbliżać się do wyceny typowej spółki infrastrukturalnej, a to kreuje dobre perspektywy dla akcjonariuszy" - powiedział na konferencji Grzegorz Zembrzycki, prezes Mennicy Polskiej.																																																																														
Mennica PL	Mennica Polska ma zamówienie z Departamentu Skarbu w Tajlandii na produkcję i dostawę w latach 2017-2018 złotych medali upamiętniających ceremonię kremacji Króla Bhumibola Adulyadeja w liczbie 99 tys sztuk. Wartość zamówienia to 86,9 mln USD.																																																																														
Instal Kraków	Spółka zależna Frapol w 1H'17 odnotuje 2,4 mln PLN straty. Przyczyną jest ujemna rentowności dwóch kontraktów długoterminowych realizowanych na rynku belgijskim. <i>BDM: Informacja jest dla nas negatywnym zaskoczeniem. Od 2011 roku (poza 3Q'16, kiedy bardzo duży zysk ujęto w 2Q'16) Frapol w każdym z kwartałów wykazywał zysk brutto. W 1Q'17 spółka miała 0,7 mln PLN zysku brutto. Implikuje to, że strata netto we Frapolu w 2Q'17 mogła wynieść ok. 3,0 mln PLN. Oczekiwaliśmy, że w 2Q'17 na poziomie skonsolidowanym Instal pokaże (m.in. dzięki mocnemu segmentowi deweloperskiemu) wyniki wyraźnie lepsze r/r, w obecnej sytuacji może to być zbyt ambitne założenie.</i>																																																																														
Puławy	Zakłady Azotowe Puławy utworzą odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w wysokości 14,7 mln PLN w spółce zależnej Zakłady Azotowe Chorzów.																																																																														
Wojas	Skonsolidowane przychody Wojasa spadły w lipcu 2017 roku o 9,6% r/r, do 15,5 mln PLN. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży detalicznej w lipcu wyniosły 13,2 mln PLN (-12,5% r/r). Wojas – przychody miesięczne [mln PLN]  <table border="1"><thead><tr><th>Miesiąc</th><th>2013</th><th>2014</th><th>2015</th><th>2016</th><th>2017</th></tr></thead><tbody><tr><td>styczeń</td><td>12</td><td>14</td><td>15</td><td>16</td><td>15</td></tr><tr><td>luty</td><td>11</td><td>12</td><td>13</td><td>14</td><td>13</td></tr><tr><td>marzec</td><td>13</td><td>14</td><td>15</td><td>16</td><td>15</td></tr><tr><td>kwiecień</td><td>14</td><td>15</td><td>16</td><td>17</td><td>16</td></tr><tr><td>maj</td><td>15</td><td>16</td><td>17</td><td>18</td><td>17</td></tr><tr><td>czerwiec</td><td>16</td><td>17</td><td>18</td><td>19</td><td>18</td></tr><tr><td>lipiec</td><td>15</td><td>16</td><td>17</td><td>18</td><td>15</td></tr><tr><td>sierpień</td><td>14</td><td>15</td><td>16</td><td>17</td><td>16</td></tr><tr><td>wrzesień</td><td>15</td><td>16</td><td>17</td><td>18</td><td>17</td></tr><tr><td>październik</td><td>16</td><td>17</td><td>18</td><td>19</td><td>18</td></tr><tr><td>listopad</td><td>15</td><td>16</td><td>17</td><td>18</td><td>17</td></tr><tr><td>grudzień</td><td>16</td><td>17</td><td>18</td><td>19</td><td>18</td></tr></tbody></table>	Miesiąc	2013	2014	2015	2016	2017	styczeń	12	14	15	16	15	luty	11	12	13	14	13	marzec	13	14	15	16	15	kwiecień	14	15	16	17	16	maj	15	16	17	18	17	czerwiec	16	17	18	19	18	lipiec	15	16	17	18	15	sierpień	14	15	16	17	16	wrzesień	15	16	17	18	17	październik	16	17	18	19	18	listopad	15	16	17	18	17	grudzień	16	17	18	19	18
Miesiąc	2013	2014	2015	2016	2017																																																																										
styczeń	12	14	15	16	15																																																																										
luty	11	12	13	14	13																																																																										
marzec	13	14	15	16	15																																																																										
kwiecień	14	15	16	17	16																																																																										
maj	15	16	17	18	17																																																																										
czerwiec	16	17	18	19	18																																																																										
lipiec	15	16	17	18	15																																																																										
sierpień	14	15	16	17	16																																																																										
wrzesień	15	16	17	18	17																																																																										
październik	16	17	18	19	18																																																																										
listopad	15	16	17	18	17																																																																										
grudzień	16	17	18	19	18																																																																										
	<i>Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka</i> <i>BDM: Wyniki odbieramy negatywnie, bowiem jest to kolejny miesiąc w tym roku z ujemną dynamiką sprzedaży. Naszą uwagę zwraca słaby rezultat w części detalicznej (grupa prowadzi także sprzedaż hurtową), gdzie przychody obniżyły się o 12,5% r/r (duży spadek pomimo trwającego sezonu wyprzedażowego; Gino Rossi w tym okresie zanotowało kilkuprocentowy wzrost).</i>																																																																														
Interferie	Według szacunkowych danych wynik netto za 1H'17 wyniesie 1,4 mln PLN (0,3 mln PLN rok temu). Do poprawy wyniku netto przyczyniły się: wynik netto jednostki stowarzyszonej wycenionej metodą praw własności oraz dodatnie różnice kursowe.																																																																														
Newag	Marszałkowie chcą zwiększenia unijnych funduszy na tabor, bo bez nich modernizacja torów nie ma sensu. Rząd twierdzi, że Bruksela się nie zgodzi. – Puls Biznesu																																																																														
T-Bull	Fundusze zarządzane przez TFI PZU zmniejszyły swoje łączne zaangażowanie w notowanej na rynku NewConnect spółce T-Bull z 5,01% do 4,83% głosów na WZA.																																																																														

Marvipol

Marvipol w lipcu 2017 sprzedał 44 mieszkania i lokale usługowych (+26% r/r).

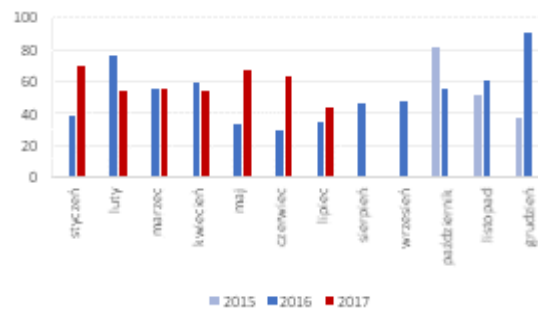
Marvipol sprzedał w lipcu 212 samochodów (+50% r/r), 167 marki Land Rover i 45 marki Jaguar. Wartość sprzedaży netto samochodów sprzedanych do dealerów spoza grupy oraz wartość samochodów sprzedanych przez dealerów z grupy do klienta finalnego wyniosła 56,9 mln PLN (+60% r/r).

Wolumen sprzedanych samochodów



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Wolumen zakontraktowanych lokali



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Prairie

Prairie Mining, która chce budować zakład wydobywczy w sąsiedztwie Bogdanki, obawia się przejęcia przez polską spółkę – Dziennik Gazeta Prawna

MW Trade

Raport za 1H'17 zostanie opublikowany 7 sierpnia (pierwotna data: 30 sierpnia).

Prima Moda

Raport za 1H'17 zostanie opublikowany 7 sierpnia (pierwotna data: 9 sierpnia).

Hyperion

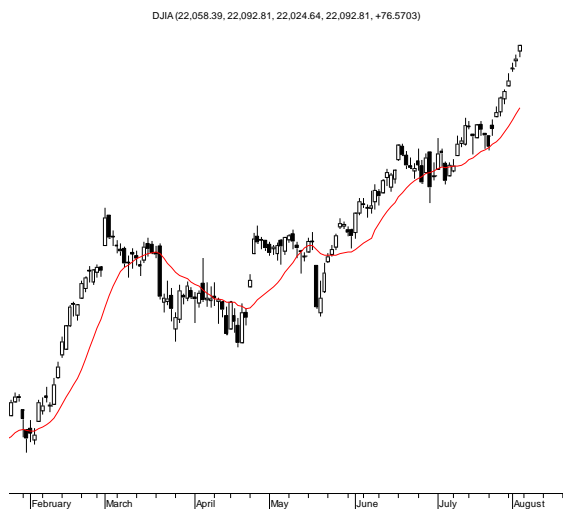
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy zdecydował o umorzeniu postępowania sanacyjnego spółki Hyperion.

JWA

JWA planuje przeznaczyć nie więcej niż 1 mln PLN na skup do 800 tys. akcji własnych - poinformowała spółka w projektach uchwał NWZ zwołanego na 5 września.

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki, PAP

RYNKI ZAGRANICZNE



Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 12, analizy@bdm.com.pl

Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowane na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne. Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinny być tak interpretowane. Publikowanie w prasie lub w Internecie całości lub części opracowania wymaga zgody sporządzających raport.