

Raport dzienny

19 września 2016

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	1 734	↓ -0.67%	-3.7%	-20.0%	811/210
WIG30	2 000	↓ -0.40%	-2.3%	-16.4%	978/253
mWIG40	4 031	↑ 1.39%	5.9%	10.2%	266/69
sWIG80	14 250	↑ 0.12%	1.7%	7.3%	25/6
WIG	47 167	↓ -0.07%	-0.8%	-8.1%	1119/290
WIGBANKI	6 084	↑ 0.09%	0.4%	-10.1%	372/96

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	18 124	↓ -0.49%	-2.31%	2.54%	10.61%
S&P500	2 139	↓ -0.38%	-2.05%	3.28%	9.25%
NASDAQ	5 245	↓ -0.10%	0.12%	9.25%	8.65%
DAX	10 276	↓ -1.49%	-2.54%	6.69%	3.63%
RTSI\$	0 961	↓ -0.98%	-0.44%	5.62%	17.74%
XU100	76 020	↓ -1.34%	-2.72%	0.78%	1.23%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	4 788.0	↑ 0.15%	-0.5%	5.6%	-11.0%
Ropa (USD/bbl)	46.5	↑ 1.66%	-9.1%	-7.7%	-14.3%
Aluminium (USD/t)	1 575.5	↑ 0.22%	-6.9%	-1.8%	-3.1%
Złoto (USD/OZ)	1 316.0	↑ 0.55%	-2.0%	2.0%	15.6%

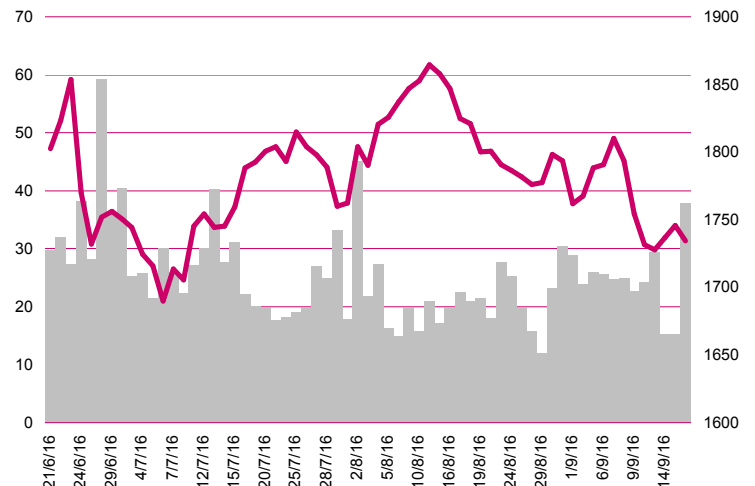
Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.8568	↓ -0.15%	1.3%	-0.6%	3.3%
EUR/PLN	4.3088	↓ -0.04%	0.0%	-1.9%	2.9%
EUR/USD	1.1172	↑ 0.15%	-1.4%	-1.3%	-0.4%
USD/HUF	275.87	↓ -0.11%	0.7%	-0.2%	-0.3%

Informacje ze spółek

PGE, Enea, Energa i PGNiG Oferta na polskie aktywa EDF
JSW NWZA ws. emisji obligacji za 300 mln PLN

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.61%	1.61%	1.78%	2.32%	2.93%
Węgry	0.48%	0.60%	0.94%	1.95%	2.99%
Niemcy	-0.74%	-0.60%	-0.65%	-0.49%	0.03%
USA	0.28%	0.60%	0.73%	1.18%	1.69%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
Pekao	126.85	↑ 0.52%	0.0%	9.7%	78/20
PKO BP	26.92	↓ -0.30%	4.1%	9.1%	73/19
PKN Orlen	63.80	↑ 0.13%	-2.6%	6.6%	53/13
PZU	27.11	↓ -0.70%	-5.1%	5.5%	44/11

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
Orange	5.86	↑ 3.35%	Eurocash	41.28 ↓ -3.98%
Asseco Poland	56.23	↑ 0.77%	CCC	163.50 ↓ -3.48%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
SYNTHOS	NWZ
IZOBLOK	ZWZ

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie		Będzie	Ostatnio
14:00	Produkcja przemysłowa (r/r)	PL	5.7%	-3.4%
14:00	Sprzedaż detaliczna (r/r)	PL	4.4%	2.0%
16:00	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu (r/r)	PL	-0.1%	-0.4%

Informacje ze spółek

PGE, Enea, Energa i PGNiG Oferta na polskie aktywa EDF

PGE, Enea, Energa i PGNiG Termika złożyły wspólnie wstępną, niewiążącą ofertę na zakup akcji i udziałów w spółkach należących do EDF w Polsce. Aktywa te obejmują Elektrownię Rybnik, Elektrociepłownię w Krakowie, Elektrociepłownię w Gdańsku, Elektrociepłownię w Gdyni, Elektrociepłownię i sieć ciepłowniczą w Toruniu, Elektrociepłownię i sieć ciepłowniczą w aglomeracji wrocławskiej, Elektrociepłownię i sieć ciepłowniczą w Zielonej Górze (należące do spółki Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja oraz jej spółki zależnej Elektrociepłownia Zielona Góra), inwestycję w blok gazowy w Toruniu.

JSW

NWZA ws. emisji obligacji za 300 mln PLN

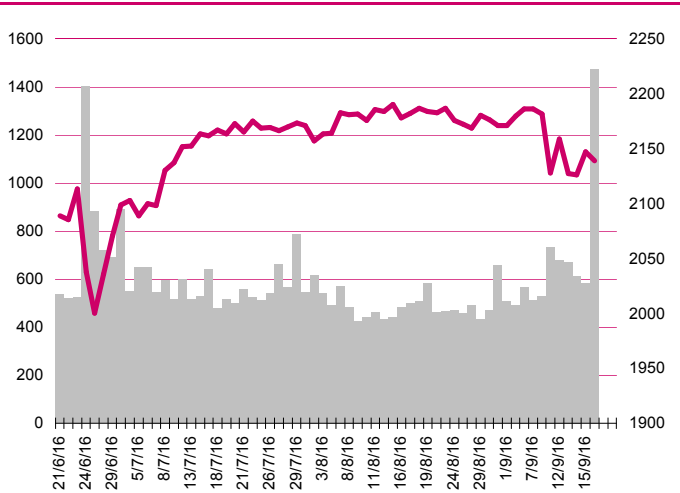
Spółka zwołała NWZA na dzień 13 października NWZA. Podczas NWZA akcjonariusze zdecydują o emisji nowych obligacji o wartości do 300 mln PLN, które ma objąć TF Silesia.

Pakiety

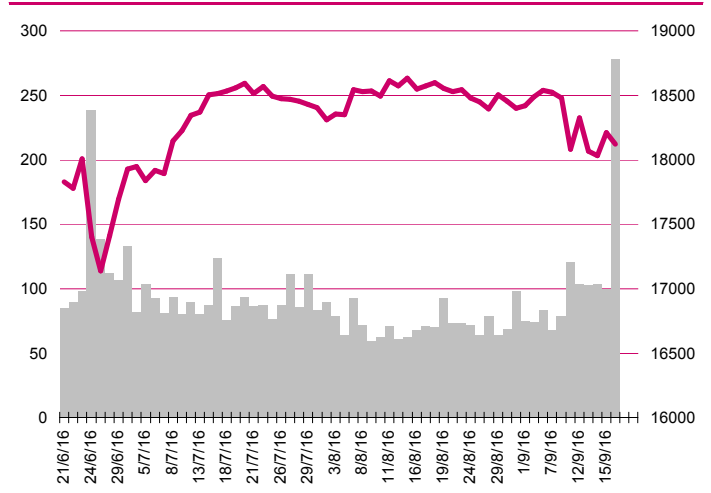
Ciech

Fundusze zarządzane przez TFI PZU zwiększyły zaangażowanie w Ciech z 4.99% do 5.1% kapitału zakładowego.

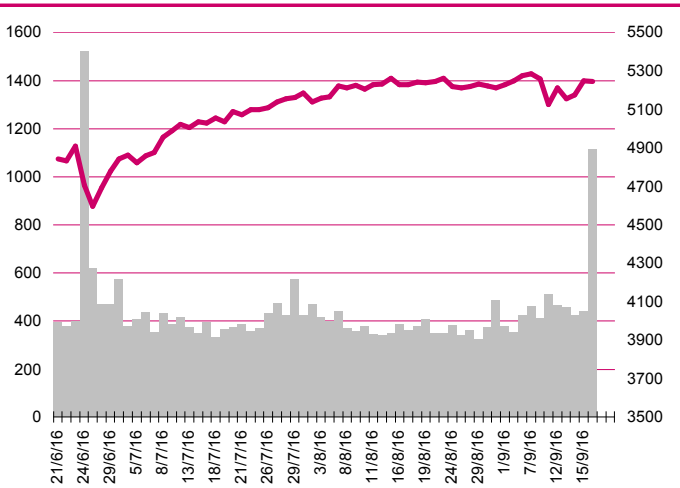
S&P500



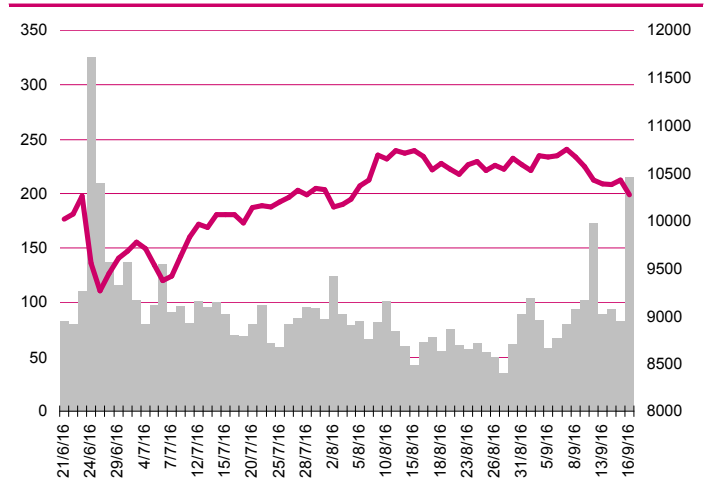
DOW JONES



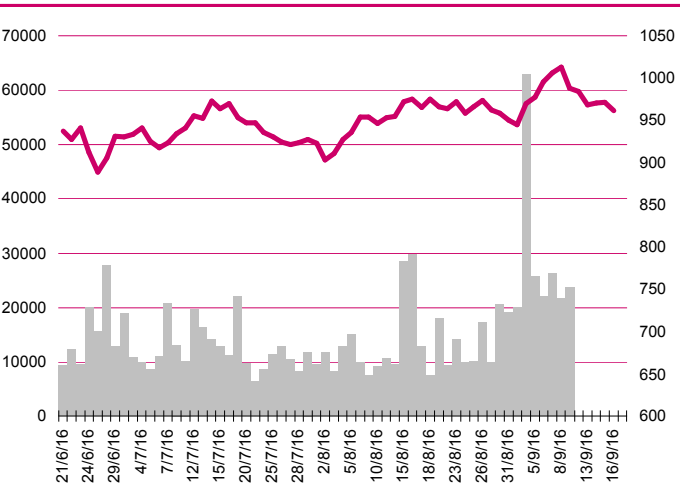
NASDAQ



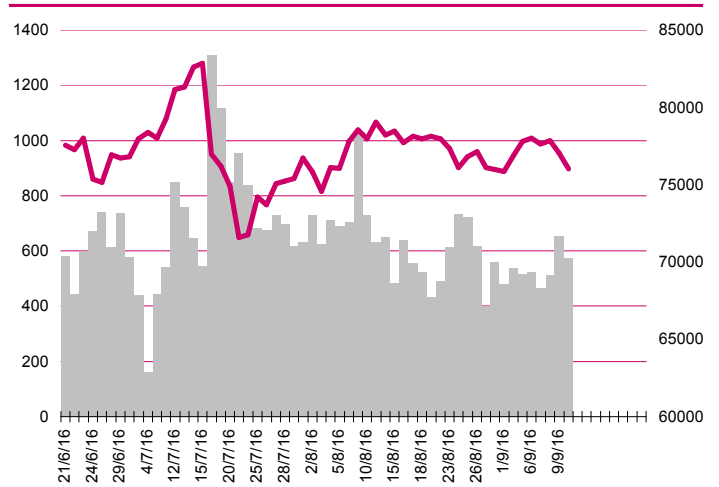
DAX



RTSIŞ



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 12 września '16	Wtorek 13 września '16	Środa 14 września '16	Czwartek 15 września '16	Piątek 16 września '16
Dane makro	Zamówienia na sprzęt, maszyny i urządzenia (JP), Produkcja przemysłowa (CN), Inflacja CPI (PL)	Inflacja CPI (UK), Indeks instytutu ZEW (GER), Bilans płatniczy (PL)	Produkcja przemysłowa (JP), Stopa bezrobocia (UK), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Sprzedaż detaliczna (UK), Inflacja konsumencka (UE), Wyniki sprzedaży detalicznej (US), Wnioski o zasilek dla bezrobotnych (US), Produkcja przemysłowa (US), Indeks NY Empire State (US)	Przeciętne zatrudnienie i wynagrodzenie (PL), Inflacja CPI (US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	TALEX	AMBRA	IZOBLOK, PBG		
Dzień dywidendy			BETACOM, EFEKT, HYDROTOR	STALPROD	KRVITAMIN
Inne					
	Poniedziałek 19 września '16	Wtorek 20 września '16	Środa 21 września '16	Czwartek 22 września '16	Piątek 23 września '16

Dane makro	Produkcja przemysłowa (PL), Sprzedaż detaliczna (PL)	Inflacja PPI (GER), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (PL)	Wnioski o kredyt hipoteczny (US), Koniunktura konsumencka (PL), Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (US)	Koniunktura gospodarcza (PL), Wnioski o zasilek dla bezrobotnych (US), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US)	Indeks PMI dla przemysłu, wst. (GER), (EU), (US), Indeks PMI dla usług, wst. (GER), (EU), Stopa bezrobocia (PL)
Wyniki spółek	ABPL, NEWAG		MBWS, PKPCARGO		
Dzień dywidendy	VOXEL				DELKO, PANOVA, PGE
Inne					

Aktualne wskaźniki

	Potencjał				M. cap (PLNm)	Zmiana ceny		P/E			EV/EBITDA lub P/BV-banki, deweloperzy			ROE *3	DY % 2015*2
	Rekomendacja	Cena	Wycena	+/-		1 M	1 Y	2015	2016p	2017p	2015	2016p	2017p		
Banki															
Alior	kupuj	46.30	69.2	49%	5 984.6	-13%	-33%	18.8	16.4	15.6	1.7	1.6	1.5	7.4%	-
Bank Handlowy	akumuluj	76.0	81.5	7%	9 923.6	7%	-2%	16.1	14.9	16.2	1.4	1.4	1.4	7.4%	6.2%
ING BŚK	neutralnie	142.0	117.4	-17%	18 474.2	-1%	21%	16.4	18.3	20.7	1.7	1.6	1.6	10.9%	3.0%
mBank	akumuluj	346.0	312.8	-10%	14 612.6	-6%	-6%	11.4	12.2	13.4	1.2	1.2	1.1	9.7%	0.0%
Getin Noble	*	0.47	*	*	1 245.6	-4%	-45%	-	27.0	38.6	0.2	0.2	0.2	-2.0%	0.0%
Pekao	neutralnie	126.9	139.1	10%	33 294.3	0%	-15%	15.2	15.8	16.0	1.4	1.4	1.4	9.6%	6.9%
BZ WBK	akumuluj	310.5	275.5	-11%	30 812.3	0%	8%	13.3	17.2	17.0	1.6	1.6	1.6	9.8%	4.2%
PKO BP	neutralnie	26.92	25.0	-7%	33 650.0	4%	-11%	13.2	11.0	12.7	1.1	1.1	1.0	8.8%	-
Ubezpieczenia															
PZU	akumuluj	27.1	36.3	34%	23 410.1	-5%	-33%	9.0	11.0	10.2	1.8	1.8	1.8	13.4%	-
Deweloperzy															
Echo	akumuluj	3.98	3.9	-2%	1 642.5	-7%	43%	3.2	8.6	8.5	0.45	0.48	0.49	26.1%	35.9%
GTC	neutralnie	8.00	7.1	-12%	3 681.7	13%	27%	18.4	11.5	8.4	1.32	1.25	1.07	9.8%	0.0%
Dom Development	neutralnie	55.00	53.2	-3%	1 363.0	2%	27%	16.9	14.2	13.3	1.54	1.57	1.59	10.7%	5.9%
Robyg	akumuluj	2.97	3.3	13%	781.4	0%	24%	9.8	9.8	10.0	1.53	1.49	1.47	16.3%	6.7%
Branża spożywcza															
Otmuchów	neutralnie	3.90	5.9	51%	49.7	-7%	-39%	5.3	13.5	11.5	3.7	4.4	4.3	-26.3%	-
Ambra	kupuj	7.80	9.0	15%	196.6	4%	-7%	12.0	11.7	11.5	6.3	6.1	6.0	7.1%	-
Tarczynski	kupuj	12.90	15.1	17%	146.4	2%	2%	7.4	9.0	9.2	5.1	5.6	5.3	12.9%	5.0%
Duda	redukuje	6.12	4.3	-29%	170.1	-4%	8%	22.4	17.5	14.3	7.4	6.6	6.0	2.9%	-
Handel															
CCC	akumuluj	163.5	172.1	5%	6 278.4	-10%	-1%	33.5	22.9	19.1	21.6	16.9	13.7	24.5%	1.4%
LPP	neutralnie	3 945	5 430	38%	7 240.3	-15%	-49%	20.6	18.6	14.9	10.8	9.9	8.2	18.3%	0.8%
Vistula	kupuj	3.30	3.9	19%	584.7	-3%	25%	20.7	16.4	13.9	11.5	10.1	8.8	6.7%	-
IT, dystrybutorzy IT															
AB	kupuj	28.60	38.5	35%	463.0	-3%	-17%	7.7	7.2	6.9	6.2	5.7	5.4	12.5%	2.4%
ABC Data	neutralnie	2.30	3.0	30%	288.1	-4%	-21%	6.0	6.9	6.6	6.3	6.7	6.5	13.9%	17.0%
Action	akumuluj	6.16	29.0	371%	104.5	6%	-77%	2.6	2.3	2.1	3.5	3.1	2.6	3.3%	16.2%

Źródło: Bloomberg, Millennium DM; p-prognozy skonsolidowane Millennium DM, *wycena w trakcie aktualizacji, ** -na podstawie ogłoszonej decyzji WZA lub propozycji Zarządu dot. podziału zysku za rok 2015 do ceny obecnej, *3 -iloraz zysku netto za cztery ostatnie kwartały i średniego poziomu kapitałów własnych z pięciu ostatnich kwartałów

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
+48 22 598 26 88
maciej.krefta@millenniumdm.pl

Sebastian Siemiątkowski
+48 22 598 26 05
sebastian.siemiatkowski@millenniumdm.pl

Artur Topczewski
+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: Ciech, Wielton, Selena FM, Skyline, Eurotel, Dekpol, GKS Katowice, Lokum Deweloper, Zamek 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, Zamek 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. Pomędzy 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.