

Raport dzienny

14 października 2016

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	1 728	↓ -1.87%	-0.5%	-18.5%	720/184
WIG30	2 006	↓ -1.61%	0.3%	-14.8%	827/212
mWIG40	4 005	↓ -0.47%	1.2%	7.8%	156/40
sWIG80	14 254	↓ -0.15%	0.2%	7.0%	22/5
WIG	47 303	↓ -1.30%	0.7%	-7.6%	920/236
WIGBANKI	5 911	↓ -3.01%	-2.0%	-14.0%	264/67

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	18 099	↓ -0.25%	0.36%	-2.20%	6.94%
S&P500	2 133	↓ -0.31%	0.32%	-1.44%	6.94%
NASDAQ	5 213	↓ -0.49%	0.76%	3.56%	9.00%
DAX	10 414	↓ -1.04%	0.34%	3.43%	5.02%
RTSI\$	0 988	↓ -0.80%	1.80%	1.60%	14.44%
XU100	76 810	↓ -0.84%	-0.32%	-7.00%	-3.24%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	4 712.0	↓ -2.12%	1.3%	-4.6%	-10.6%
Ropa (USD/bbl)	52.1	↑ 0.10%	12.5%	6.3%	-7.4%
Węgiel koks.(USD/t)	220.6	↑ 1.66%	12.7%	135.4%	177.5%
Złoto (USD/OZ)	1 255.5	↓ -0.05%	-5.1%	-5.8%	6.5%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.8965	↑ 0.25%	1.1%	-1.9%	5.4%
EUR/PLN	4.2954	↑ 0.10%	-1.0%	-2.6%	1.5%
EUR/USD	1.1024	↓ -0.14%	-2.0%	-0.8%	-3.7%
USD/HUF	277.35	↑ 0.22%	0.6%	-1.9%	2.5%

Informacje ze spółek

PRESCO Podwyższenie ceny w wezwaniu n akacje do 7.35 PLN

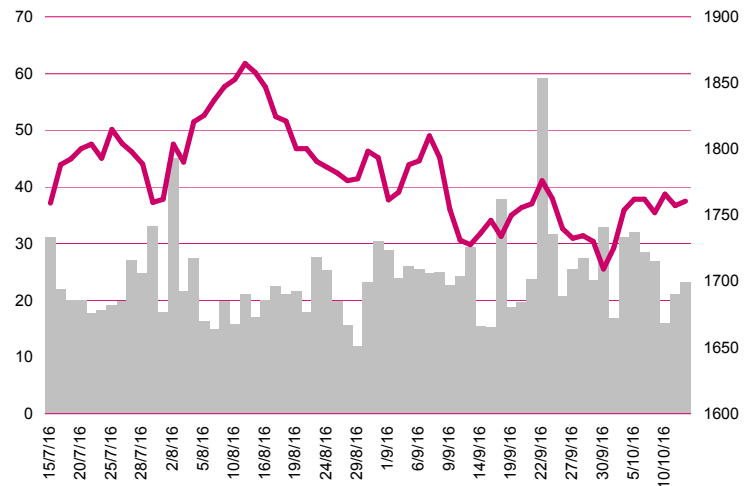
Agora Podniesienie ceny "GW"

11 bit studios Przesunięcie premiery "Beat Cop"

Mennica Odwołanie od decyzji UKS

Dekpol Pozwolenie na budowę projektu mieszkaniowego

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.62%	1.59%	1.78%	2.47%	3.06%
Węgry	0.54%	0.60%	0.93%	1.93%	3.00%
Niemcy	-0.85%	-0.70%	-0.66%	-0.47%	0.07%
USA	0.28%	0.68%	0.83%	1.26%	1.74%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
Pekao	121.00	↓ -5.17%	-3.2%	7.3%	52/13
PKN Orlen	68.99	↓ -1.12%	9.9%	5.5%	39/10
KGHM	70.55	↓ -3.58%	-1.0%	4.1%	29/7
PZU	25.45	↓ -1.96%	-7.4%	3.8%	27/7

Wygrani/Przegran

		1D		1D
LPP	5110.00	↑ 1.19%	Pekao	121.00 ↓ -5.17%
Lotos	29.82	↑ 1.12%	KGHM	70.55 ↓ -3.58%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
DELKO	Dzień wypłaty dywidendy 0.29 PLN na akcję
PGE	Dzień wypłaty dywidendy 0.25 PLN na akcję
PEGAS	Dzień dywidendy 1.25 EUR na akcję
GRAAL	Termin zakoń. przyjmowania zapisów w wezwaniu na akcje spółki
FARMACOL	Wezwanie - rozpoczęcie przyjmowania zapisów po 47.50 PLN

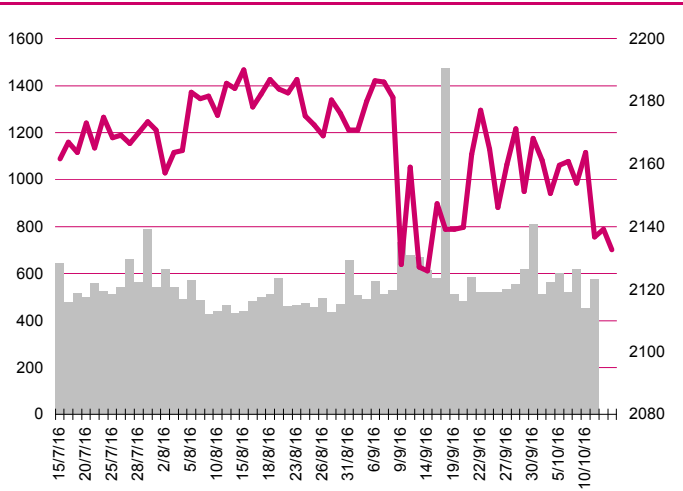
Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:00	Saldo rachunku bieżącego (EUR)	PL -318 mln	-802 mln
14:30	Sprzedaż detaliczna (m/m)	US 0.6%	-0.3%
16:00	Indeks Uniwersytetu Michigan, wst.	US 92.0	91.2
19:30	Wystąpienie publiczne prezes Fed	US -	-

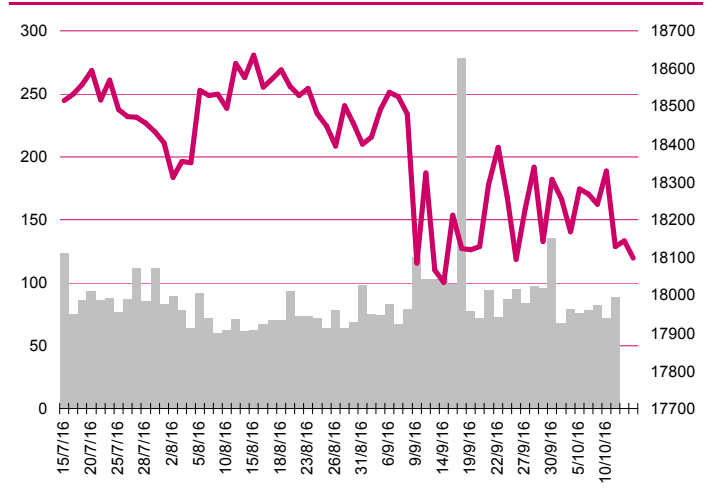
Informacje ze spółek

PRESCO	Podwyższenie ceny w wezwaniu n akacje do 7.35 PLN <p>PRESCO podwyższył cenę w wezwaniu do sprzedaży 6 527 363 akcji własnych, stanowiących prawie 33% kapitału, do 7.35 PLN z 6.5 PLN za akcję. Andrzejewski Investments, jeden z głównych akcjonariuszy PRESCO, zadeklarował zainteresowanie odpowiedzią na wezwanie spółki na skup akcji własnych. Andrzejewski Investments ma 8 mln akcji PRESCO, co stanowi 40.44% udział w jej kapitale zakładowym i taki sam odsetek głosów na walnym zgromadzeniu. Zapisy w wezwaniu rozpoczęły się 4 października i potrwać do 18 października 2016 r.</p>
Agora	Podniesienie ceny "GW" <p>"Gazeta Wyborcza" będzie się ukazywać w nowej formule wydawniczej od 17 października br., nastąpi też podwyżka ceny poszczególnych wydań dziennika. W poniedziałki i piątki egzemplarz "Gazety Wyborczej" będzie kosztować 3.99 PLN, we wtorki, środy i czwartki - 2.99 PLN, a wydanie weekendowe - 4.49 PLN w Warszawie i 4.29 PLN w pozostałych miastach.</p>
11 bit studios	Przesunięcie premiery "Beat Cop" <p>Spółka zdecydowała o przesunięciu premiery "Beat Cop" z IV kw. b.r. na I kwartał 2017 r. z powodu chęci dopracowania gry, zarówno od strony artystycznej, jak i technologicznej, co ma zwiększyć jej potencjał komercyjny i sprzedażowy.</p>
Mennica	Odwolanie od decyzji UKS <p>Mennica Metale Szlachetne z grupy Mennicy Polskiej odwołała się do Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie od decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej zobowiązującego spółkę do zapłaty zaległego podatku za 2010 rok. We wrześniu UKS wydał decyzję zobowiązującą spółkę Mennica Metale Szlachetne do zapłaty 11.6 mln PLN zaległego podatku za 2010 r. wraz z odsetkami, w wyniku czego spółka poinformowała o zawiązaniu rezerwy na 18 mln PLN.</p>
Dekpol	Pozwolenie na budowę projektu mieszkaniowego <p>Spółka poinformowała o uzyskaniu prawomocnego pozwolenie na budowę III etapu osiedla budynków mieszkalnych wielorodzinnych "Nowe Rokitki" w Rokitkach k/Tczewa. W ramach III etapu planowana jest budowa 81 mieszkań (ok. 4.5 tys. mkw PUM) oraz 95 miejsc postojowych, zaś wartość projektu szacowana jest na ok. 15 mln PLN. Pierwsze lokale mają zostać oddane do użytku w II półroczu 2017 roku.</p>

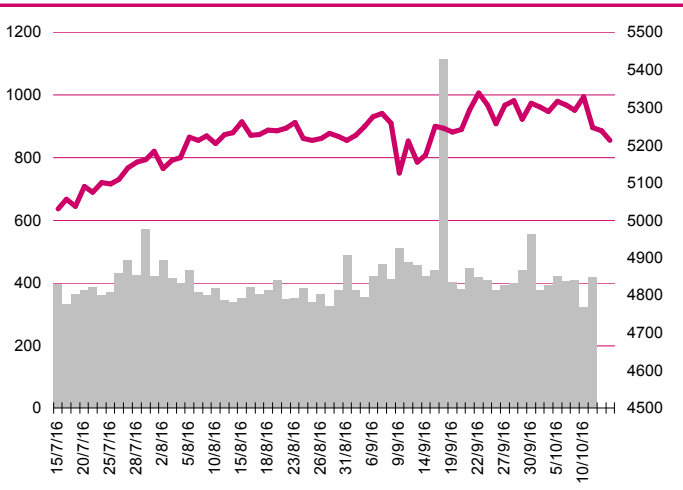
S&P500



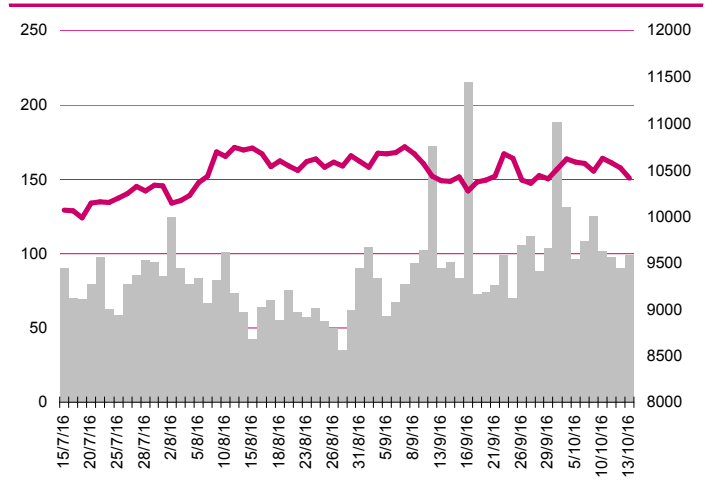
DOW JONES



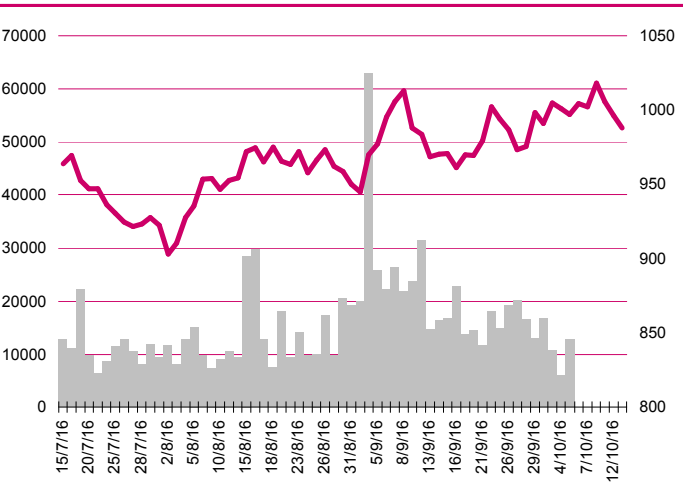
NASDAQ



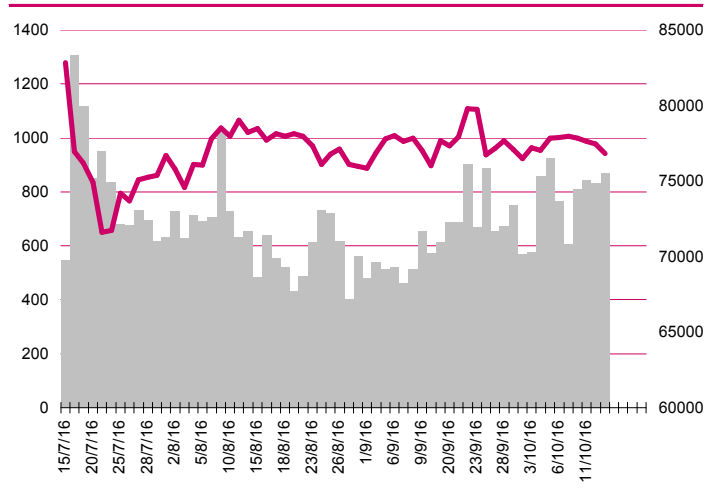
DAX



RTSIŞ



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 10 października '16	Wtorek 11 października '16	Środa 12 października '16	Czwartek 13 października '16	Piątek 14 października '16
Dane makro	Indeks Sentix (EU)	Inflacja CPI (PL), Indeks instytutu ZEW (GER)	Zamówienia na sprzęt, maszyny i urządzenia (JP), Produkcja przemysłowa (EU), Protokół z posiedzenia FOMC (US)	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Inflacja CPI (CN), Bilans płatniczy (PL), Wyniki sprzedaży detalicznej (US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek					REINHOLD
Dzień dywidendy	KUPIEC				PEGAS
Inne					

	Poniedziałek 17 października '16	Wtorek 18 października '16	Środa 19 października '16	Czwartek 20 października '16	Piątek 21 października '16
Dane makro	Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja konsumencka (EU), Indeks NY Empire State (US), Produkcja przemysłowa (US), Wykorzystanie mocy produkcyjnych (US)	Inflacja konsumencka (UK), Przeciętne zatrudnienie i wynagrodzenie (PL), Inflacja konsumencka (US)	Produkt Krajowy Brutto (CN), Produkcja przemysłowa (CN), Wskaźnik Dobrobytu wg BIEC (PL), Produkcja przemysłowa (PL), Sprzedaż detaliczna (PL), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US), Beżowa Księga (US)	Sprzedaż detaliczna (UK), Decyzja ECB ws. stóp procentowych (EU), Indeks Fed z Filadelfii (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US)	Koniunktura gospodarcza (PL)
Wyniki spółek	QUERCUS, SFINKS	MCLOGIC		PKNORLEN, KĘTY	ASSECOSEE
Dzień dywidendy		FAM			
Inne					

Aktualne wskaźniki

	Potencjał				M. cap (PLNm)	Zmiana ceny		P/E			EV/EBITDA lub P/BV-banki, deweloperzy			ROE	DY %
	Rekomendacja	Cena	Wycena	+/-		1 M	1 Y	2015	2016p	2017p	2015	2016p	2017p	*3	2015**2
Banki															
Alior	kupuj	47.80	69.2	45%	6 178.5	1%	-30%	19.4	16.9	16.1	1.8	1.7	1.5	7.4%	-
Bank Handlowy	akumuluj	75.8	81.5	8%	9 898.8	4%	-6%	16.1	14.9	16.1	1.4	1.4	1.4	8.7%	6.2%
ING BŚK	neutralnie	142.0	117.4	-17%	18 467.7	4%	15%	16.4	18.3	20.6	1.7	1.6	1.6	11.4%	3.0%
mBank	akumuluj	345.9	312.8	-10%	14 610.4	2%	-11%	11.4	12.2	13.4	1.2	1.2	1.1	10.9%	0.0%
Getin Noble	*	1.25	*	*	3 312.7	-13%	-57%	-	71.8	102.5	0.6	0.7	0.6	-3.3%	0.0%
Pekao	neutralnie	121.0	139.1	15%	31 758.9	-3%	-16%	14.5	15.1	15.2	1.4	1.3	1.3	10.1%	7.2%
BZ WBK	akumuluj	314.9	275.5	-13%	31 249.0	2%	3%	13.4	17.5	17.2	1.6	1.7	1.7	10.6%	4.1%
PKO BP	neutralnie	25.21	25.0	-1%	31 512.5	-3%	-15%	12.3	10.3	11.9	1.0	1.0	1.0	9.2%	-
Ubezpieczenia															
PZU	akumuluj	25.5	36.3	43%	21 976.7	0%	-29%	8.5	10.3	9.5	1.7	1.7	1.7	13.4%	-
Deweloperzy															
Echo	akumuluj	4.60	3.9	-15%	1 898.4	13%	55%	3.7	10.0	9.9	0.52	0.55	0.57	26.1%	31.1%
GTC	neutralnie	8.00	7.1	-12%	3 681.7	8%	11%	18.4	11.5	8.4	1.32	1.25	1.07	12.7%	0.0%
Dom Development	neutralnie	60.00	53.2	-11%	1 487.0	9%	28%	18.4	15.5	14.5	1.68	1.71	1.73	11.7%	5.4%
Robyg	akumuluj	3.00	3.3	12%	789.3	0%	30%	9.9	9.9	10.1	1.55	1.51	1.48	20.5%	6.7%
Branża spożywcza															
Otmuchów	neutralnie	3.44	5.9	72%	43.9	-16%	-46%	4.7	11.9	10.1	3.5	4.1	4.0	-26.3%	-
Ambra	kupuj	8.09	9.0	11%	203.9	3%	-1%	12.4	12.1	11.9	6.4	6.3	6.2	0.2%	-
Tarczynski	kupuj	13.20	15.1	14%	149.8	11%	2%	7.6	9.2	9.4	5.2	5.7	5.4	12.0%	4.9%
Duda	redukuje	5.84	4.3	-26%	162.4	-4%	0%	21.4	16.7	13.6	7.2	6.5	5.8	4.4%	-
Handel															
CCC	akumuluj	183.9	172.1	-6%	7 061.8	8%	9%	37.6	25.7	21.5	24.2	18.8	15.3	24.5%	1.2%
LPP	neutralnie	5 110	5 430	6%	9 377.9	24%	-31%	26.6	24.0	19.3	13.8	12.6	10.5	15.1%	0.6%
Vistula	kupuj	3.37	3.9	17%	597.1	2%	15%	21.2	16.8	14.2	11.7	10.3	8.9	6.6%	-
IT, dystrybutorzy IT															
AB	kupuj	31.50	36.5	16%	509.9	9%	-14%	8.0	7.7	7.3	8.0	7.6	7.1	0.3%	2.2%
ABC Data	neutralnie	2.20	2.6	19%	275.6	-6%	-21%	5.9	7.8	8.8	7.0	9.6	10.5	10.5%	17.7%
Action	*	6.26	*	*	106.2	-1%	-69%	2.7	2.3	2.2	3.5	3.1	2.6	2.1%	16.0%

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.