

Raport dzienny

17 października 2016

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	1 720	↓ -0.46%	-0.8%	-19.0%	498/126
WIG30	2 001	↓ -0.29%	0.0%	-15.3%	568/144
mWIG40	4 040	↑ 0.88%	0.2%	7.7%	122/31
sWIG80	14 285	↑ 0.22%	0.2%	6.1%	24/6
WIG	47 286	↓ -0.04%	0.3%	-8.0%	677/172
WIGBANKI	5 911	↑ 0.01%	-2.8%	-13.6%	215/54

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	18 138	↑ 0.22%	0.08%	-2.04%	5.36%
S&P500	2 133	↑ 0.02%	-0.29%	-1.33%	4.91%
NASDAQ	5 214	↑ 0.02%	-0.58%	3.67%	6.70%
DAX	10 580	↑ 1.60%	2.96%	5.10%	4.71%
RTSI\$	0 983	↓ -0.50%	2.25%	2.01%	11.56%
XU100	77 554	↑ 0.97%	2.02%	-6.36%	-1.18%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	4 675.0	↓ -0.79%	-2.0%	-5.4%	-11.8%
Ropa (USD/bbl)	51.9	↓ -0.08%	12.3%	5.7%	-8.5%
Węgiel koks.(USD/t)	226.3	↑ 2.58%	15.5%	139.7%	184.7%
Złoto (USD/OZ)	1 254.6	↓ -0.05%	-4.1%	-5.7%	6.1%

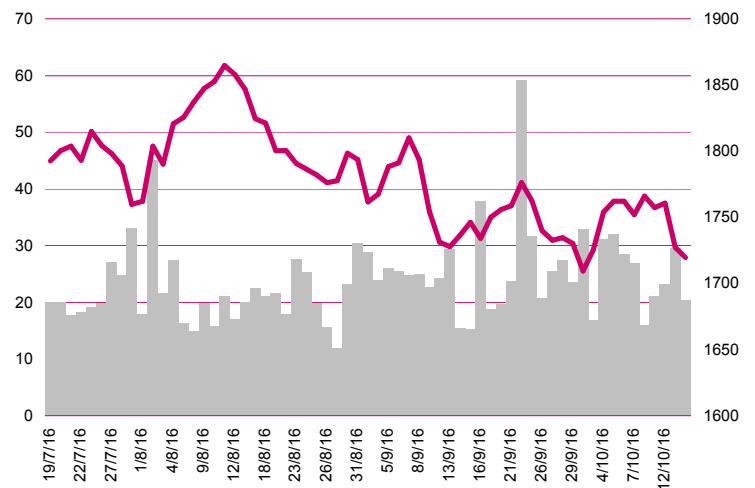
Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.9254	↓ -0.12%	2.0%	-0.7%	4.7%
EUR/PLN	4.3116	↓ -0.01%	0.2%	-1.5%	1.6%
EUR/USD	1.0983	↑ 0.10%	-1.7%	-0.8%	-3.0%
USD/HUF	278.80	↓ -0.04%	1.0%	-2.0%	1.8%

Informacje ze spółek

- PGNiG** Szacunkowe wyniki operacyjne za III kw.
- Lotos** Możliwa wypłata dywidendy i współpraca z Orlenem
- Alma Market** Wniosek o upadłość likwidacyjną
- Votum** Rozpoczęcie przeglądu opcji strategicznych
- CI Games** Nowa data premiery "Sniper: Ghost Warrior 3"
- GTC** Zmiana terminu publikacji raportu kwartalnego
- Kopex** Połączenie ze spółkami zależnymi

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.62%	1.60%	1.77%	2.43%	3.03%
Węgry	0.54%	0.60%	0.93%	1.93%	3.00%
Niemcy	-0.87%	-0.70%	-0.66%	-0.49%	0.04%
USA	0.29%	0.66%	0.83%	1.29%	1.80%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
Pekao	120.05	↓ -0.79%	-5.4%	8.0%	39/10
PZU	24.78	↓ -2.63%	-8.6%	7.1%	35/9
KGHM	69.76	↓ -1.12%	-0.6%	6.3%	31/7
PKN Orlen	69.00	↑ 0.01%	8.2%	5.1%	25/6

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
Energa	7.44	↑ 1.92%	PZU	24.78 ↓ -2.63%
LPP	5201.90	↑ 1.80%	PGE	9.80 ↓ -2.10%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
--------	------------

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie		Będzie	Ostatnio
11:00	Inflacja HICP (r/r)	EU	0.40%	0.20%
14:30	Indeks NY Empire State	US	1.00	-1.99
15:15	Produkcja przemysłowa (m/m)	US	0.20%	-0.40%
19:35	Wystąpienie publiczne szefa ECB	EU	-	-

Informacje ze spółek

PGNiG

Szacunkowe wyniki operacyjne za III kw.

Szacowany wolumen sprzedaży gazu ziemnego przez grupę PGNiG w III kw. 2016 r. wyniósł 4.27 mld m³ wobec 3.94 mld m³ w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wydobycie gazu w III kw. kwartale wyniosło 1.04 mld m³ wobec 1.14 mld m³ przed rokiem. Import gazu ziemnego wyniósł 3.02 mld m³ wobec 2.40 mld m³ rok wcześniej, w tym import "z kierunku wschodniego" wyniósł 2.43 mld m³ wobec 2.33 mld m³ w III kwartale 2015 roku. Wydobycie ropy spadło do 298 tys. ton. z 367 tys. ton w III kw. 2015 roku, a sprzedaż ropy naftowej spadła do 287 tys. ton z 356 tys. ton.

Lotos

Możliwa wypłata dywidendy i współpraca z Orlenem

Prezes Grupy Lotos Robert Pietryszyn stwierdził, że Grupa Lotos "poważnie myśli" o powrocie do wypłacania dywidendy, jest także zainteresowana współpracą z PKN Orlen np. w zakresie logistyki i zakupów.

Alma Market

Wniosek o upadłość likwidacyjną

Zarząd Alma Market złożył do Sądu Rejonowego w Krakowie wniosek o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku w związku z tym, że postępowanie sanacyjne nie zostało otwarte w terminie trzydziestu dni od dnia złożenia wniosku. Jednocześnie spółka podtrzymuje złożony wcześniej wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego.

Votum

Rozpoczęcie przeglądu opcji strategicznych

Votum zdecydowało o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych we wszystkich obszarach działalności. Spółka bierze pod uwagę różne opcje, w tym poszukiwanie inwestora branżowego lub finansowego. Spółka podała, że jej akcjonariusz, posiadający bezpośrednio i pośrednio 53.42% akcji, ma wstępne, niewiążące zainteresowanie nabyciem tego pakietu przez potencjalnego inwestora. Spółka podała, że w ramach przeglądu opcji strategicznych planuje udzielić wybranym inwestorom zgody na przeprowadzenie due diligence.

CI Games

Nowa data premiery "Sniper: Ghost Warrior 3"

Zarząd spółki CI Games informuje, że w dniu 17 października 2016 r. podjął decyzję o ustaleniu nowej daty premiery gry "Sniper: Ghost Warrior 3" na dzień 4 kwietnia 2017 r. Data premiery będzie jednolita dla wszystkich obszarów dystrybucji na świecie. Gra SGW3 zostanie wydana równocześnie na platformy PC, Xbox One oraz Playstation 4.

GTC

Zmiana terminu publikacji raportu kwartalnego

Spółka poinformowała o przesunięciu terminu publikacji skonsolidowanego raportu kwartalnego za trzeci kwartał br. na 28 listopada (z 14 listopada) 2016 roku

Kopex

Połączenie ze spółkami zależnymi

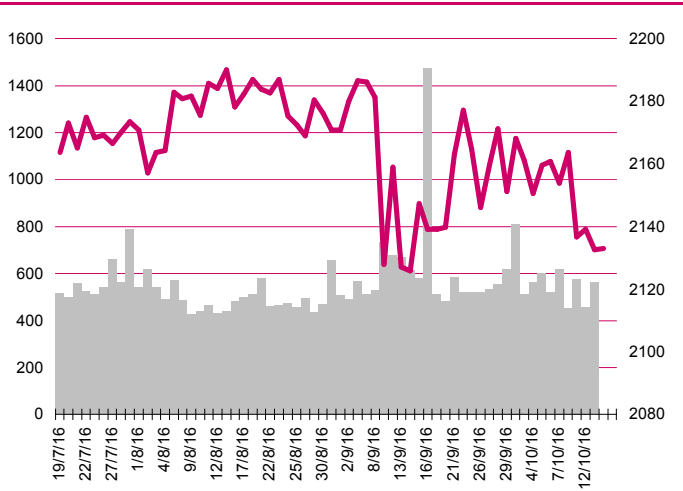
Spółka poinformowała o zamiarze połączenia KOPEX S.A. (Spółka Przejmująca) z czterema spółkami 100% zależnymi: KOPEX MACHINERY S.A., ZABRZAŃSKIMI ZAKŁADAMI MECHANICZNYMI - MASZYNAMI GÓRNICZYMI SP. Z O.O., FABRYKĄ MASZYN I URZĄDZEŃ TAGOR S.A. oraz KOPEX HYDRAULIKĄ SIŁO.

Pakiety

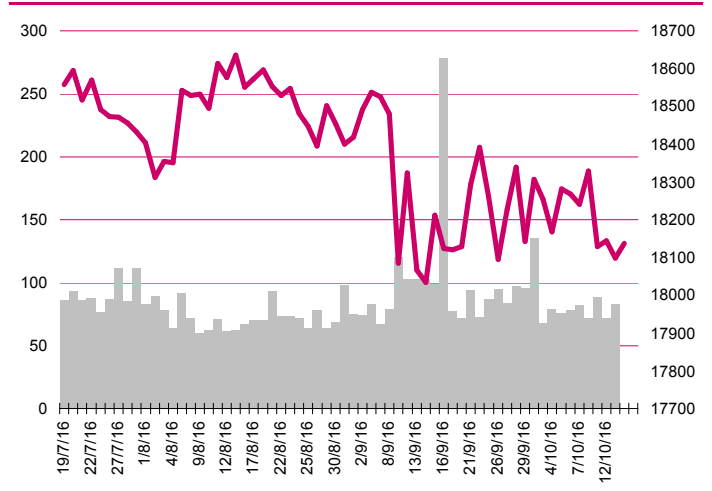
Mirbud

Jerzy Mirgos poinformował o dokonanych w dniu 14 października br. zakupach łącznie 48,757 akcji po średniej cenie jednostkowej 0.74 PLN

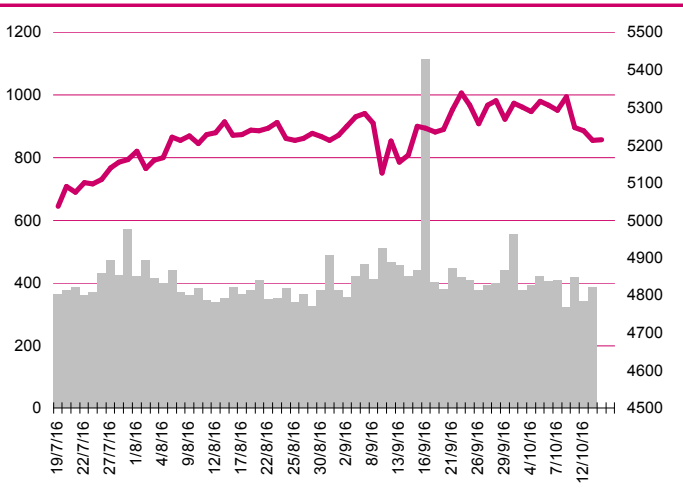
S&P500



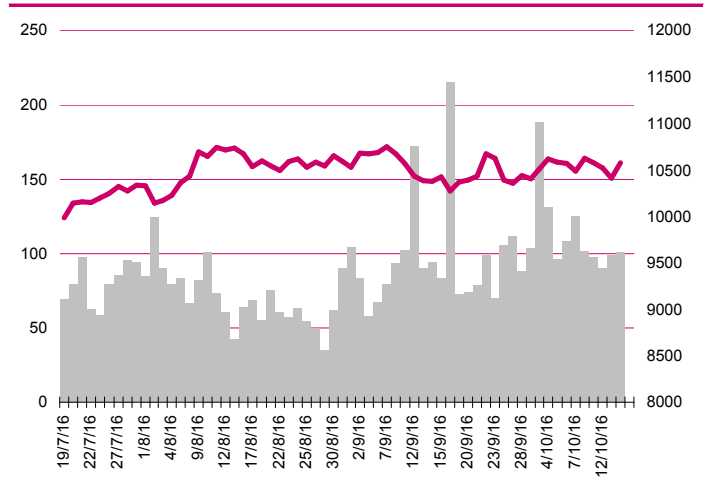
DOW JONES



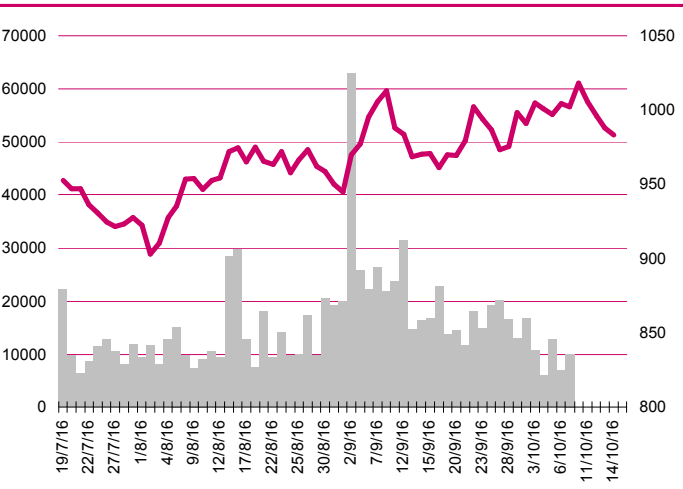
NASDAQ



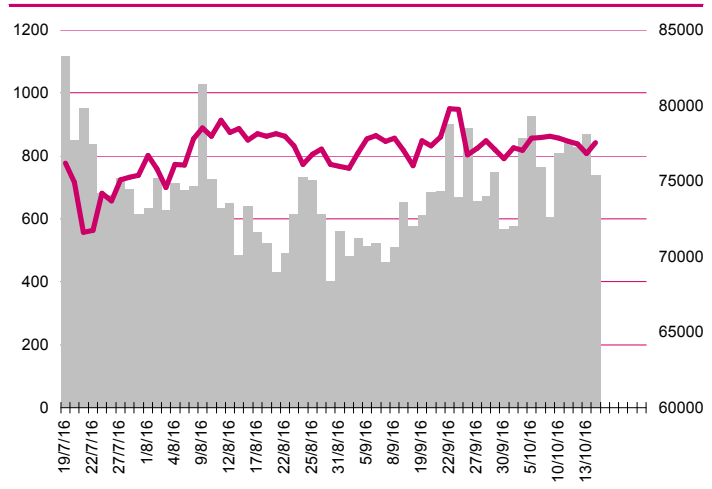
DAX



RTSIŞ



XU100



Kalendarium

	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					

	Poniedziałek 24 października '16	Wtorek 25 października '16	Środa 26 października '16	Czwartek 27 października '16	Piątek 28 października '16
Dane makro	Handel zagraniczny (JP), Indeks PMI dla przemysłu (JP)(GER)(EU)(US)	Indeks instytutu Ifo (GER), Indeks cen domów S&P/Case-Shiller (US), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Indeks PMI dla usług (US), Sprzedaż nowych domów (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Wskaźnik Wyprzedzający Koniunktury wg BIEC (PL), Produkt Krajowy Brutto (UK), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Indeks podpisanych umów kupna domów (US)	Inflacja CPI (JP), Produkt Krajowy Brutto (US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	KERNEL, ORANGEPL	OLYMPIC, DOMDEV	ASSECOBS, BUDIMEX, BZWBK, FAM, MBANK, ROPCZYCE, ŻYWIEC	CAPITAL, GEKOPLAST, IDEABANK, LOTOS, NETIA, ORBIS, RADPOL	ASSECOSLO, GPW, INTERFERI, IZOLACJA, MENNICA, MILLENNIUM, NWA1
Dzień dywidendy					
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	47.00	69.2	47%	6 075.1	2%	-31%	19.1	16.7	15.9	1.7	1.6	1.5	7.4%	-
Bank Handlowy	akumuluj	76.0	81.5	7%	9 931.4	0%	-7%	16.1	14.9	16.2	1.4	1.4	1.4	8.7%	6.2%
ING BŚK	neutralnie	145.0	117.4	-19%	18 864.5	2%	18%	16.7	18.7	21.1	1.7	1.7	1.6	11.4%	3.0%
mBank	akumuluj	343.0	312.8	-9%	14 487.9	-1%	-11%	11.3	12.0	13.3	1.2	1.2	1.1	10.9%	0.0%
Getin Noble	*	1.26	*	*	3 339.2	-11%	-55%	-	72.4	103.4	0.7	0.7	0.7	-3.3%	0.0%
Pekao	neutralnie	120.1	139.1	16%	31 509.5	-5%	-18%	14.4	15.0	15.1	1.3	1.3	1.3	10.1%	7.2%
BZ WBK	akumuluj	317.0	275.5	-13%	31 457.3	2%	5%	13.5	17.6	17.4	1.6	1.7	1.7	10.6%	4.1%
PKO BP	neutralnie	25.32	25.0	-1%	31 650.0	-2%	-13%	12.4	10.3	11.9	1.0	1.0	1.0	9.2%	-
Ubezpieczenia															
PZU	akumuluj	24.8	36.3	46%	21 398.1	-1%	-31%	8.3	10.0	9.3	1.7	1.7	1.7	13.4%	-
Deweloperzy															
Echo	akumuluj	4.77	3.9	-18%	1 968.5	20%	61%	3.8	10.3	10.2	0.54	0.57	0.59	26.1%	30.0%
GTC	neutralnie	8.15	7.1	-13%	3 750.8	2%	14%	18.8	11.7	8.5	1.34	1.27	1.09	12.7%	0.0%
Dom Development	neutralnie	60.00	53.2	-11%	1 487.0	9%	26%	18.4	15.5	14.5	1.68	1.71	1.73	11.7%	5.4%
Robyg	akumuluj	2.99	3.3	12%	786.6	1%	30%	9.9	9.9	10.1	1.54	1.50	1.48	20.5%	6.7%
Branża spożywcza															
Otmuchów	neutralnie	3.46	5.9	71%	44.1	-11%	-45%	4.7	12.0	10.2	3.5	4.1	4.0	-26.3%	-
Ambra	kupuj	8.10	9.0	11%	204.2	4%	-1%	12.5	12.1	12.0	6.5	6.3	6.2	0.2%	-
Tarczyński	kupuj	13.20	15.1	14%	149.8	2%	2%	7.6	9.2	9.4	5.2	5.7	5.4	12.0%	4.9%
Duda	redukuje	5.90	4.3	-27%	164.0	-4%	-1%	21.6	16.9	13.8	7.2	6.5	5.9	4.4%	-
Handel															
CCC	akumuluj	184.0	172.1	-6%	7 065.6	13%	8%	37.7	25.8	21.5	24.2	18.8	15.3	24.5%	1.2%
LPP	neutralnie	5 202	5 430	4%	9 546.5	32%	-31%	27.1	24.5	19.6	14.0	12.8	10.7	15.1%	0.6%
Vistula	kupuj	3.34	3.9	18%	591.8	1%	16%	21.0	16.6	14.1	11.6	10.2	8.9	6.6%	-
IT, dystrybutorzy IT															
AB	kupuj	31.50	36.5	16%	509.9	10%	-13%	8.0	7.7	7.3	8.0	7.6	7.1	0.3%	2.2%
ABC Data	neutralnie	2.19	2.6	20%	274.3	-5%	-23%	5.9	7.8	8.8	7.0	9.5	10.5	10.5%	17.8%
Action	*	6.11	*	*	103.6	14%	-71%	2.6	2.3	2.1	3.5	3.1	2.6	2.1%	16.4%

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.