

Raport dzienny

1 grudnia 2016

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	1 798	↑ 1.02%	-0.9%	-6.5%	1270/303
WIG30	2 097	↑ 1.12%	-0.1%	-2.3%	1813/432
mWIG40	4 103	↑ 0.88%	-0.3%	13.0%	617/147
sWIG80	14 012	↓ -0.08%	-2.6%	4.9%	36/8
WIG	48 619	↑ 0.87%	-1.1%	1.7%	1940/463
WIGBANKI	5 762	↑ 0.93%	-5.5%	-2.7%	224/53

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	19 124	↑ 0.01%	6.02%	3.82%	6.91%
S&P500	2 199	↓ -0.27%	4.12%	1.29%	4.57%
NASDAQ	5 324	↓ -1.05%	3.30%	1.85%	3.25%
DAX	10 640	↑ 0.19%	1.08%	1.01%	-5.51%
RTSI\$	1 029	↔ 0.00%	3.25%	8.90%	22.63%
XU100	73 995	↓ -0.28%	-4.43%	-2.45%	-3.63%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 825.0	↑ 2.10%	20.0%	26.2%	27.0%
Ropa (USD/bbl)	52.6	↑ 1.37%	7.4%	12.7%	0.9%
Węgiel koks.(USD/t)	308.8	↔ 0.00%	20.2%	123.4%	309.5%
Złoto (USD/OZ)	1 175.0	↑ 0.00%	-8.8%	-10.6%	10.3%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4.1908	↓ -0.22%	7.7%	7.6%	3.9%
EUR/PLN	4.4513	↓ -0.01%	3.5%	2.0%	4.0%
EUR/USD	1.0622	↑ 0.22%	-3.9%	-5.1%	0.1%
USD/HUF	294.35	↓ -0.25%	5.7%	6.4%	0.2%

Informacje ze spółek

Energa Sprzedaż 50% Ostrołęki za 101.5 mln PLN

AmRest Holdings Kupno 15 restauracji KFC za ok. 10.3 mln EUR

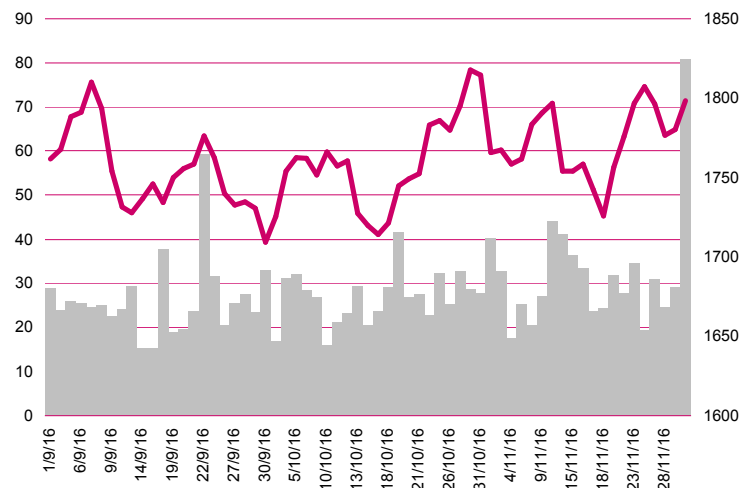
Enea, Energa, PGE, i PGNiG Nowa oferta na aktywa EDF

Wituana Polska Cena sprzedaży akcji spółki w procesie ABB ustalona na 50 PLN

JSW Minister energii skłania się ku przekazaniu Krupińskiego do SRK

Orbis Sprzedaż Mercure Opole za 10.5 mln PLN

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.56%	1.93%	2.85%	3.59%
Węgry	0.28%	0.45%	0.86%	2.08%	3.37%
Niemcy	-0.81%	-0.82%	-0.75%	-0.46%	0.22%
USA	0.48%	0.78%	1.11%	1.84%	2.38%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PZU	29.57	↑ 0.99%	8.6%	10.5%	132/31
Energa	7.95	↑ 0.13%	-1.1%	10.2%	129/30
Enea	9.30	↓ -2.11%	-7.4%	6.6%	83/20
PKN Orlen	76.45	↑ 0.29%	-1.7%	4.5%	56/13

Wygrani/Przegranani

	1D		1D		
PGNiG	4.95	↑ 5.32%	Enea	9.30	↓ -2.11%
Orange	5.39	↑ 3.45%	Tauron PE	2.65	↓ -1.12%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
ORZBIALY	NWZA - w sprawie połączenia spółki ze spółką Ekobat Orzeł Biały
MOSTALZAB	Wprowadzenie do obrotu na GPW 5400 akcji zwykłych serii I

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie		Będzie	Ostatnio
09:00	Indeks PMI dla przemysłu	PL	50.9	50.2
10:30	Indeks PMI dla przemysłu	UK	54.5	54.3
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US	253 tys	251 tys
15:45	Indeks PMI dla przemysłu, fin.	US	53.9	53.4
16:00	Indeks ISM dla przemysłu	US	52.2	51.9

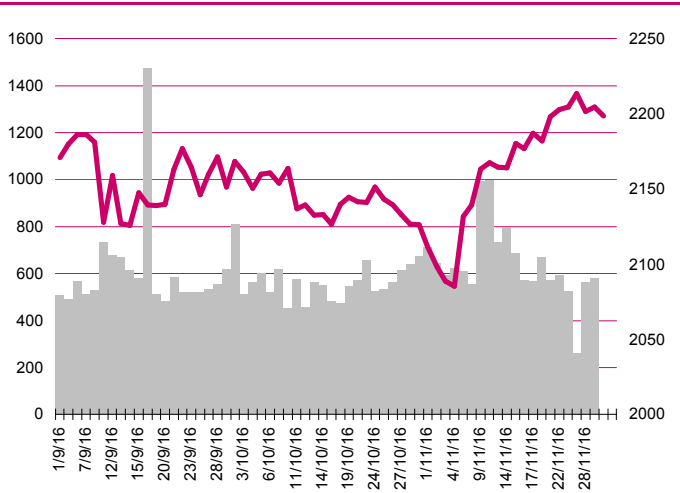
Informacje ze spółek

Energa	Sprzedaż 50% Ostrołęki za 101.5 mln PLN <p>Rady nadzorcze Enei i Energi wyraziły zgodę na zawarcie umowy inwestycyjnej między Energą, Eneą i Elektrownią Ostrołęką oraz zbycie przez Energę na rzecz Enei 50% akcji w spółce Elektrownia Ostrołęka za ok. 101 mln PLN. Tym samym energetyczne spółki dostały zgodę na współpracę przy projekcie Ostrołęka C. spółki podały, że przebieg współpracy co do zasady będzie zorganizowany w ramach trzech etapów: etap rozwoju - do czasu wydania polecenia rozpoczęcia prac dla generalnego wykonawcy; etap budowy - do czasu oddania Ostrołęki C do komercyjnej eksploatacji oraz etap eksploatacji - komercyjna eksploatacja Ostrołęki C.</p>
AmRest Holdings	Kupno 15 restauracji KFC za ok. 10.3 mln EUR <p>Spółka kupi od Kentucky Fried Chicken 15 restauracji KFC działających na rynku niemieckim za ok. 10.3 mln EUR. Szacowane przychody nabywanych restauracji za okres 12 miesięcy, kończących się 31 sierpnia 2016 roku, wyniosły 27.4 mln EUR ok. 121.5 mln PLN.</p>
Energetyka	Nowa oferta na aktywa EDF <p>Enea, Energa, PGE i PGNiG Termika złożyły EDF International SAS nową ofertę na zakup akcji i udziałów w spółkach należących do EDF w Polsce, posiadających konwencjonalne aktywa wytwórcze oraz prowadzących działalność usługową.</p>
Wituana Polska	Cena sprzedaży akcji spółki w procesie ABB ustalona na 50 PLN <p>Spółka poinformowała że zakończona została budowa księgi popytu oraz ustalona została cena sprzedaży w wysokości 50 PLN za jedną akcję Wirtualna Polska Holding. W ramach transakcji zostanie sprzedanych 7.79 mln akcji stanowiących 27.18 proc. kapitału zakładowego i uprawniających do 19.51 proc. głosów na walnym zgromadzeniu.</p>
JSW	Minister energii skłania się ku przekazaniu Krupińskiego do SRK <p>Z wypowiedzi ministra energii Krzysztofa Tchórzewskiego, podczas posiedzenia sejmowej komisji energii i skarbu państwa wynika, że skłania się on ku poparciu decyzji zarządu JSW o przekazaniu kopalni Krupiński do Spółki Restrukturyzacji Kopalń. Poinformował, że jeden z obligatariuszy JSW, PKO BP, podtrzymuje, iż dla restrukturyzacji JSW konieczna jest taka właśnie decyzja.</p>
Orbis	Sprzedaż Mercure Opole za 10.5 mln PLN <p>Orbis podpisał umowę sprzedaży hotelu Mercure Opole za 10.5 mln PLN. Jednocześnie poinformowano, że hotel będzie kontynuował prowadzenie działalności pod marką "Mercure" na podstawie umowy franczyzy zawartej pomiędzy "Orbis" SA i kupującym.</p>

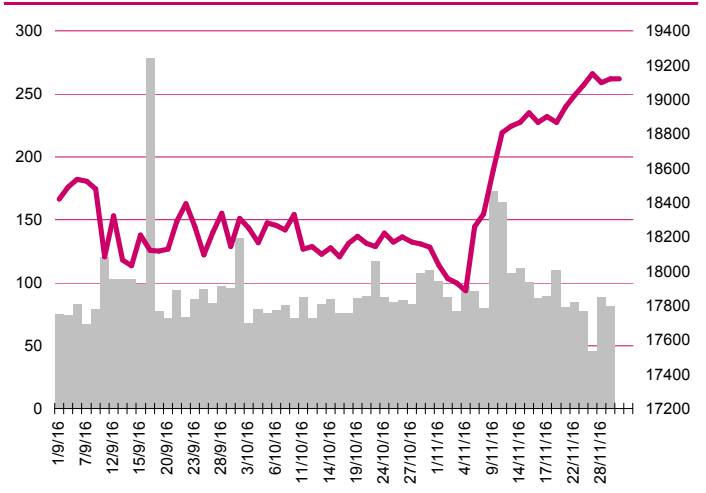
Pakiety

Gino Rossi	Fundusze zarządzane przez Quercus TFI zwiększyły zaangażowanie w Gino Rossi do 5.15%.
-------------------	---

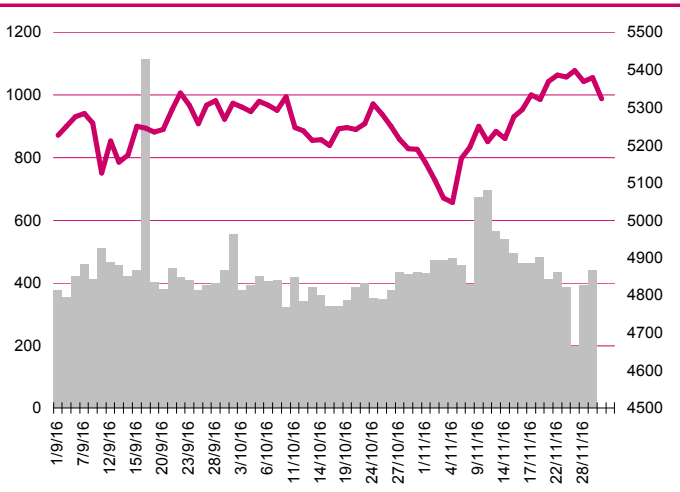
S&P500



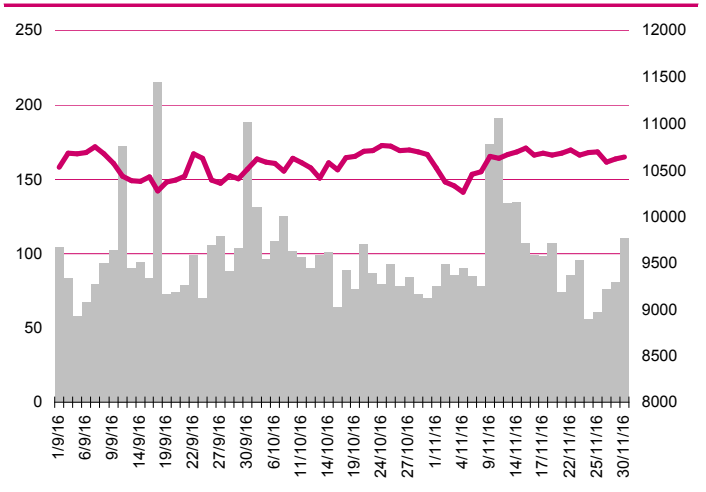
DOW JONES



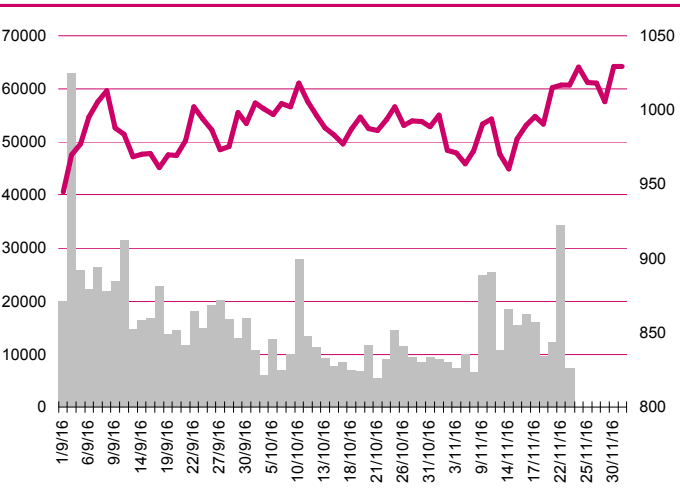
NASDAQ



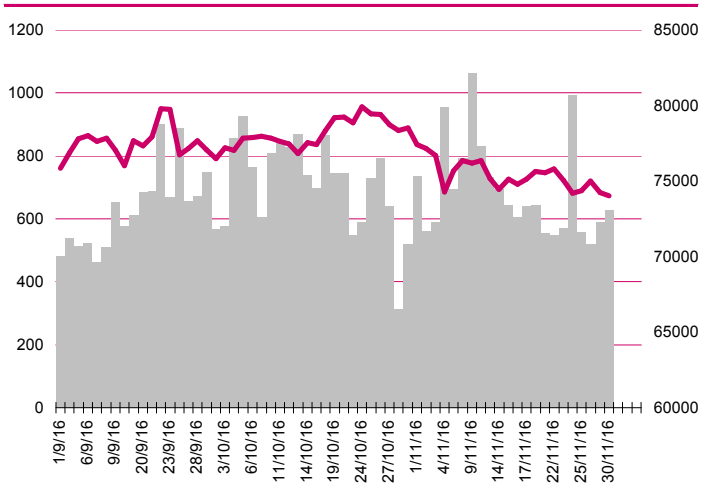
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 28 listopada '16	Wtorek 29 listopada '16	Środa 30 listopada '16	Czwartek 1 grudnia '16	Piątek 2 grudnia '16
Dane makro	Wskaźnik Wyrzedzający Koniunktury wg BIEC (PL)	Sprzedaż detaliczna (JP), Produkt Krajowy Brutto (US), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US), Inflacja CPI (GER)	Produkcja przemysłowa (JP), Produkt Krajowy Brutto (PL), Inflacja HICP (UE), Raport ADP (US), Indeks Chicago PMI (US), Beżowa Księga (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(CN)(PL)(GER)(UE) (UK)(US), Produkt Krajowy Brutto (IT), Wnioski o zasitek dla bezrobotnych (US), Indeks ISM dla przemysłu (US)	Stopa bezrobocia (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (US), Płaca godzinowa (US)
Wyniki spółek	ECHO, GTC, WORKSERV	KREDYTIN, BUMECH, ENELMED, INTEGERPL, LIVECHAT	CITYSERV, BETACOM, MERCOR		
Dzień dywidendy			APATOR		
Inne					
	Poniedziałek 5 grudnia '16	Wtorek 6 grudnia '16	Środa 7 grudnia '16	Czwartek 8 grudnia '16	Piątek 9 grudnia '16

Dane makro	Indeks PMI dla usług (CN, GER, EU, UK, US), Indeks Sentix (EU), Indeks ISM dla usług (US)	Zamówienia w przemyśle (GER), PKB (EU), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Zamówienia w przemyśle (US)	Produkcja przemysłowa (GER, UK), Wnioski o kredyt hipoteczny (US)	PKB (JP), Wnioski o zasitek dla bezrobotnych (US)	Inflacja CPI (CN), Inflacja PPI (CN), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	SOHODEV				
Dzień dywidendy			APATOR		
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	44.65	69.2	55%	5 771.4	-5%	-14%	18.2	15.8	15.1	1.6	1.6	1.4	6.5%	-
Bank Handlowy	akumuluj	67.3	81.5	21%	8 793.4	-13%	5%	14.3	13.2	14.3	1.3	1.3	1.3	8.7%	7.0%
ING BSK	neutralnie	148.3	117.4	-21%	19 293.8	3%	36%	17.1	19.1	21.6	1.8	1.7	1.7	11.4%	2.9%
mBank	akumuluj	324.5	312.8	-4%	13 706.5	-8%	10%	10.7	11.4	12.6	1.1	1.1	1.1	10.9%	0.0%
Getin Noble	*	1.18	*	*	3 127.2	-10%	-27%	-	67.8	96.8	0.6	0.6	0.6	-3.3%	0.0%
Pekao	neutralnie	118.2	139.1	18%	31 024.0	-2%	-8%	14.2	14.7	14.9	1.3	1.3	1.3	10.1%	7.4%
BZ WBK	akumuluj	292.6	275.5	-6%	29 031.1	-8%	17%	12.5	16.2	16.0	1.5	1.6	1.5	10.6%	4.4%
PKO BP	neutralnie	25.56	25.0	-2%	31 950.0	-7%	1%	12.5	10.4	12.0	1.1	1.0	1.0	9.2%	-
Ubezpieczenia															
PZU	akumuluj	29.6	36.3	23%	25 534.4	9%	-16%	9.9	12.0	11.1	2.0	2.0	2.0	14.4%	-
Deweloperzy															
Echo	akumuluj	5.80	3.9	-33%	2 393.6	10%	94%	4.7	12.6	12.4	0.65	0.69	0.72	28.7%	24.7%
GTC	neutralnie	8.01	7.1	-12%	3 686.3	0%	12%	18.4	11.5	8.4	1.32	1.25	1.07	12.7%	0.0%
Dom Development	neutralnie	55.50	53.2	-4%	1 375.4	-10%	10%	17.0	14.3	13.4	1.56	1.58	1.60	11.7%	5.9%
Robyg	akumuluj	2.96	3.3	13%	778.8	0%	17%	9.8	9.8	10.0	1.53	1.49	1.46	20.5%	6.8%
Branża spożywcza															
Otmuchów	neutralnie	3.20	5.9	84%	40.8	-2%	-50%	4.3	11.1	9.4	3.4	3.9	3.8	-29.6%	-
Ambra	kupuj	8.00	9.0	13%	201.7	8%	14%	12.3	12.0	11.8	6.4	6.3	6.2	0.2%	-
Tarczyński	kupuj	12.59	15.1	20%	142.9	-4%	-1%	7.2	8.8	9.0	5.1	5.5	5.3	12.0%	5.2%
Gobarto	redukuj	6.77	4.3	-36%	188.2	12%	20%	24.8	19.4	15.8	7.8	7.0	6.3	4.4%	-
Handel															
CCC	akumuluj	199.0	172.1	-14%	7 641.6	0%	37%	40.7	27.9	23.2	26.0	20.2	16.4	22.7%	1.1%
LPP	neutralnie	5 770	5 430	-6%	10 589.5	-2%	-14%	30.1	27.1	21.8	15.4	14.2	11.8	15.1%	0.6%
Vistula	kupuj	3.40	3.9	16%	602.4	-3%	19%	21.4	16.9	14.3	11.8	10.3	9.0	6.6%	-
IT, dystrybutorzy IT															
AB	kupuj	35.89	36.5	2%	581.0	8%	3%	9.1	8.8	8.3	8.6	8.2	7.7	0.7%	2.0%
ABC Data	neutralnie	1.85	2.6	42%	231.7	-12%	-38%	5.0	6.6	7.4	6.4	8.8	9.6	10.5%	21.1%
Action	*	4.20	*	*	71.2	-35%	-83%	1.8	1.6	1.4	3.0	2.6	2.2	2.1%	23.8%

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, CFA
+48 22 598 26 88
maciej.krefta@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

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.