

Raport dzienny

5 grudnia 2016

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	1 784	↓ -0.02%	1.4%	-4.5%	553/130
WIG30	2 085	↓ 0.00%	2.6%	-0.2%	722/169
mWIG40	4 141	↑ 0.57%	4.7%	16.6%	219/51
sWIG80	13 974	↓ -0.04%	-0.4%	7.8%	28/6
WIG	48 474	↑ 0.14%	1.8%	4.2%	810/190
WIGBANKI	5 727	↑ 0.51%	-2.9%	-1.9%	196/46

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	19 170	↓ -0.11%	7.17%	3.67%	7.41%
S&P500	2 192	↑ 0.04%	5.12%	0.55%	4.79%
NASDAQ	5 256	↑ 0.09%	4.15%	0.11%	2.20%
DAX	10 513	↓ -0.20%	2.48%	-1.49%	-2.22%
RTSI\$	1 050	↑ 0.27%	8.14%	7.44%	29.38%
XU100	73 391	↑ 1.20%	-1.18%	-5.66%	-1.18%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 760.0	↓ -0.54%	17.1%	24.5%	26.2%
Ropa (USD/bbl)	53.9	↓ -1.03%	15.8%	10.5%	5.7%
Węgiel koks.(USD/t)	305.0	↓ -0.97%	14.9%	116.0%	302.9%
Złoto (USD/OZ)	1 174.8	↓ -0.06%	-9.7%	-11.5%	8.4%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4.2517	↑ 1.15%	8.5%	9.2%	6.7%
EUR/PLN	4.4921	↑ 0.24%	3.8%	3.5%	3.9%
EUR/USD	1.0565	↓ -0.93%	-4.3%	-5.3%	-2.6%
USD/HUF	296.66	↑ 0.97%	7.2%	6.8%	2.9%

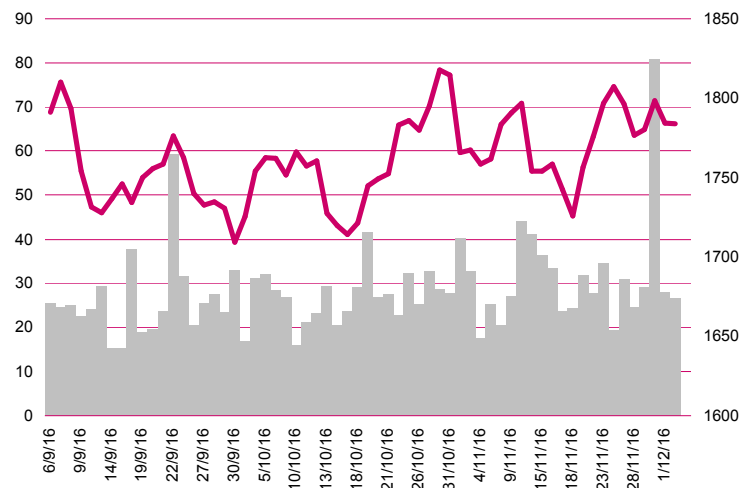
Informacje ze spółek

Emperia Holding Wzrost sprzedaży w listopadzie o 9.9%

Próchnik Wzrost sprzedaży w listopadzie o 26%

Mennica Polska Wniosek o upadłość spółki zależnej

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.57%	1.98%	2.97%	3.78%
Węgry	0.25%	0.43%	0.85%	2.10%	3.48%
Niemcy	-0.89%	-0.79%	-0.73%	-0.38%	0.37%
USA	0.46%	0.82%	1.10%	1.82%	2.38%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKO BP	25.83	↑ 2.50%	-3.3%	11.7%	64/15
PZU	29.14	↓ -0.41%	6.9%	10.1%	56/13
PKN Orlen	75.72	↓ -1.41%	3.5%	4.3%	23/5
Pekao	115.95	↑ 0.17%	-0.5%	3.9%	21/5

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
Energa	8.05	↑ 3.07%	Eurocash	36.29 ↓ -3.10%
PKO BP	25.83	↑ 2.50%	CCC	191.80 ↓ -2.32%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
KOFOŁA	Zaliczkowa wypłata dywidendy w wys. 7 CZK na akcję
ACAUTOGAZ	NWZA - w sprawie przeznaczenia zysków z lat ubiegłych
CDPROJEKT	Wprowadzenie do obrotu na GPW 300 000 serii L akcji zwykłych
PHN	Wprowadzenie do obrotu na GPW 63 283 akcji zwykłych serii C

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie		Będzie	Ostatnio
10:00	Indeks PMI dla usług, fin.	UE	54.1	52.8
10:30	Indeks PMI dla usług	UK	54.7	54.5
10:30	Indeks Sentix	UE	13.0	13.1
15:45	Indeks PMI dla usług, fin.	US	54.7	54.8
16:00	Indeks ISM dla usług	US	55.3	54.8

Informacje ze spółek

Emperia Holding

Wzrost sprzedaży w listopadzie o 9.9%

Wstępne wyniki sprzedaży towarów w listopadzie wyniosły 185 mln PLN (+9.9% r/r). Przychody ze sprzedaży towarów za okres styczeń-listopad wyniosły 2 098 mln PLN (+19.6%). Wzrost sprzedaży towarów LFL w sklepach własnych Stokrotki w listopadzie 2016 roku wyniósł około 1.2%, natomiast LFL w sklepach własnych Stokrotki za okres październik - listopad 2016 roku wyniósł około 2.5% oraz w okresie styczeń-listopad 2016 roku wyniósł około 5.9%.

Próchnik

Wzrost sprzedaży w listopadzie o 26%

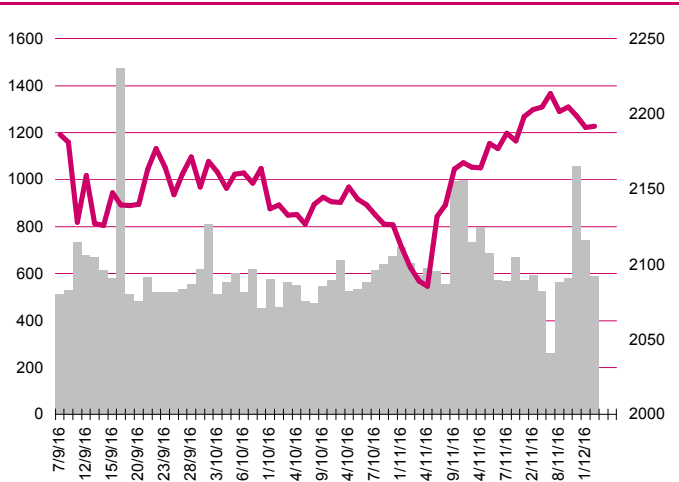
Sprzedaż detaliczna Próchnika w sklepach stacjonarnych oraz w sklepach internetowych wyniosła 6.24 mln PLN w listopadzie 2016 r., co oznacza wzrost o 26% r/r. Sprzedaż detaliczna w salonach Adam Feliks Próchnik wzrosła w poprzednim miesiącu o 43% r/r do 5.06 mln PLN, zaś w salonach Rage Age spadła o 17% do 1.18 mln PLN. Detaliczna marża brutto wyniosła 45,49% wobec 51,51% rok wcześniej, podano również.

Mennica Polska

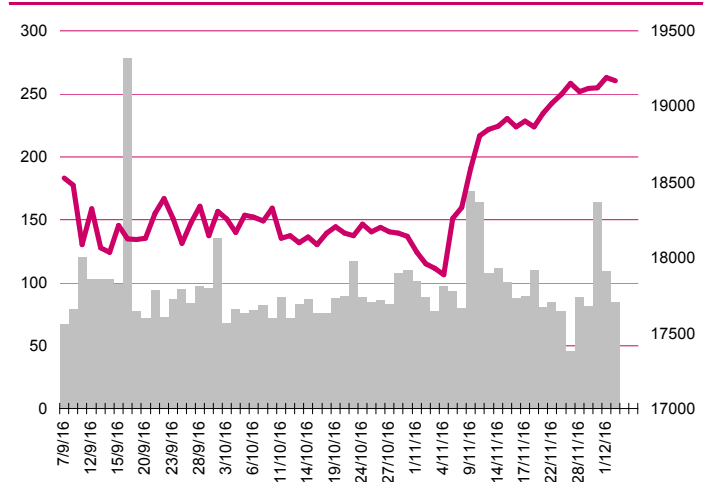
Wniosek o upadłość spółki zależnej

Mennica Metale Szlachetne z grupy Mennicy Polskiej złożyła do sądu wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego, a także wniosek o ogłoszenie upadłości. Spółka podała, że stan niewypłacalności MMSZ nastąpił w wyniku wypowiedzenia przez głównych wierzycieli.

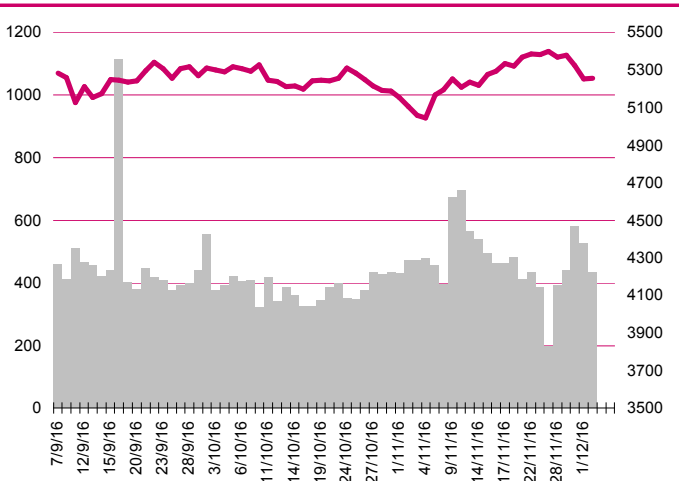
S&P500



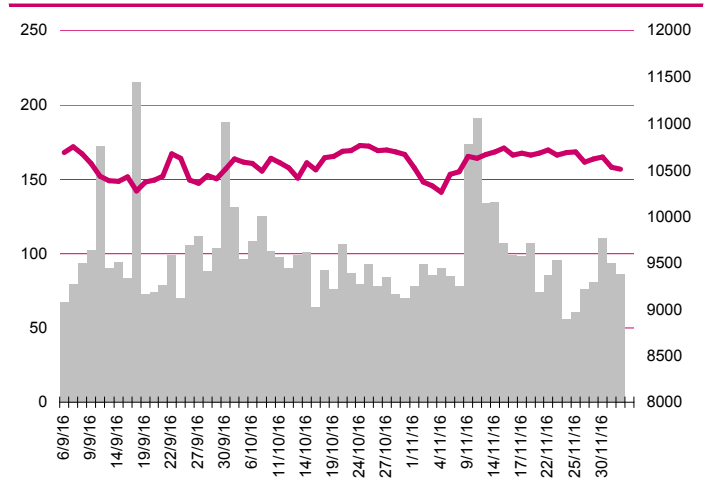
DOW JONES



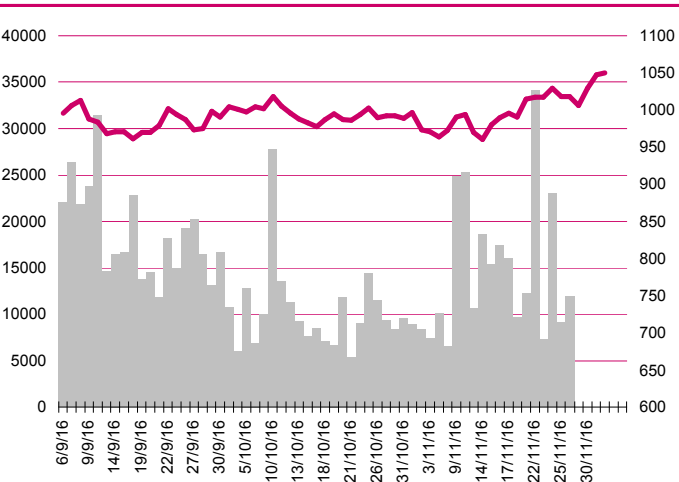
NASDAQ



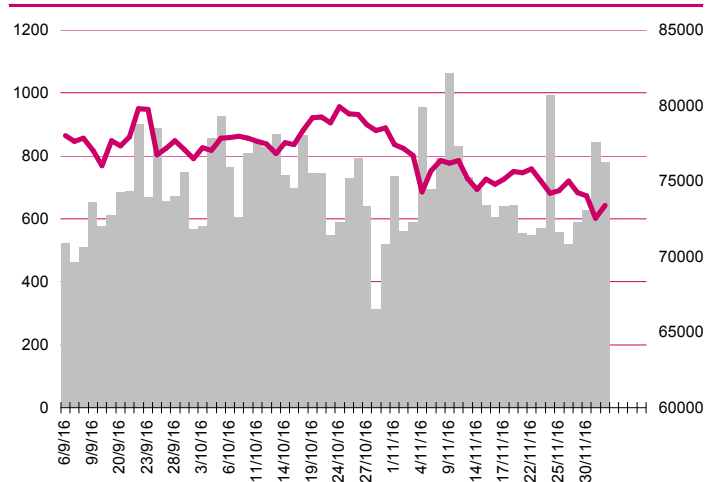
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	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 zasiłek dla bezrobotnych (US)	Inflacja CPI (CN), Inflacja PPI (CN), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	SOHODEV				
Dzień dywidendy			APATOR		
Inne					
	Poniedziałek 12 grudnia '16	Wtorek 13 grudnia '16	Środa 14 grudnia '16	Czwartek 15 grudnia '16	Piątek 16 grudnia '16

Dane makro	Zamówienia na sprzęt, maszyny i urządzenia (JP), Produkcja przemysłowa (CN), Inflacja CPI (PL)	Inflacja CPI (UK), Indeks instytutu ZEW (GER), Wskaźniki inflacji bazowej (PL)	Produkcja przemysłowa (JP), Produkcja przemysłowa (EU), Bilans płatniczy (PL), Sprzedaż detaliczna (PL), Produkcja przemysłowa (PL), Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(GER), Sprzedaż detaliczna (UK), Przetarg na TLTRO (UE), Inflacja CPI (US), Indeks Fed z Filadelfii (US), Indeks NY Empire State (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Inflacja konsumencka (UE), Przeciętne zatrudnienie i wynagrodzenie (PL), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US)
Wyniki spółek				MERCOR	
Dzień dywidendy					
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	43.30	69.2	60%	5 596.9	-2%	-19%	17.6	15.3	14.6	1.6	1.5	1.4	6.5%	-
Bank Handlowy	akumuluj	69.1	81.5	18%	9 027.3	-5%	9%	14.6	13.6	14.7	1.3	1.3	1.3	8.7%	6.8%
ING BSK	neutralnie	151.0	117.4	-22%	19 645.1	3%	37%	17.4	19.5	22.0	1.8	1.8	1.7	11.4%	2.8%
mBank	akumuluj	321.2	312.8	-3%	13 565.0	-5%	6%	10.6	11.3	12.4	1.1	1.1	1.1	10.9%	0.0%
Getin Noble	*	1.16	*	*	3 074.2	-8%	-27%	-	66.6	95.2	0.6	0.6	0.6	-3.3%	0.0%
Pekao	neutralnie	116.0	139.1	20%	30 433.4	-1%	-12%	13.9	14.5	14.6	1.3	1.3	1.3	10.1%	7.5%
BZ WBK	akumuluj	285.4	275.5	-3%	28 321.5	-7%	9%	12.2	15.9	15.6	1.5	1.5	1.5	10.6%	4.6%
PKO BP	neutralnie	25.83	25.0	-3%	32 287.5	-3%	0%	12.6	10.5	12.2	1.1	1.0	1.0	9.2%	-
Ubezpieczenia															
PZU	akumuluj	29.1	36.3	25%	25 163.1	7%	-11%	9.7	11.8	10.9	2.0	2.0	1.9	14.4%	-
Deweloperzy															
Echo	akumuluj	5.93	3.9	-34%	2 447.3	14%	107%	4.8	12.8	12.7	0.67	0.71	0.73	28.7%	24.1%
GTC	neutralnie	8.12	7.1	-13%	3 737.0	2%	10%	18.7	11.6	8.5	1.34	1.27	1.09	12.7%	0.0%
Dom Development	neutralnie	58.00	53.2	-8%	1 437.4	0%	14%	17.8	15.0	14.0	1.63	1.65	1.67	11.7%	5.6%
Robyg	akumuluj	2.97	3.3	13%	781.4	2%	19%	9.8	9.8	10.0	1.53	1.49	1.47	20.5%	6.7%
Branża spożywcza															
Otmuchów	neutralnie	3.19	5.9	85%	40.7	-2%	-49%	4.3	11.0	9.4	3.4	3.9	3.8	-29.6%	-
Ambra	kupuj	8.00	9.0	13%	201.7	7%	15%	12.3	12.0	11.8	6.4	6.3	6.2	0.2%	-
Tarczyński	kupuj	12.55	15.1	20%	142.4	-2%	-3%	7.2	8.7	8.9	5.1	5.5	5.3	12.0%	5.2%
Gobarto	redukuj	6.72	4.3	-36%	186.8	14%	17%	24.6	19.2	15.7	7.8	7.0	6.3	4.4%	-
Handel															
CCC	akumuluj	191.8	172.1	-10%	7 365.1	2%	32%	39.3	26.9	22.4	25.1	19.5	15.8	22.7%	1.2%
LPP	neutralnie	5 898	5 430	-8%	10 824.0	4%	-10%	30.8	27.7	22.3	15.7	14.5	12.1	15.1%	0.6%
Vistula	kupuj	3.34	3.9	18%	591.8	-3%	17%	21.0	16.6	14.1	11.6	10.2	8.9	6.6%	-
IT, dystrybutorzy IT															
AB	kupuj	35.50	36.5	3%	574.7	10%	3%	9.0	8.7	8.3	8.6	8.2	7.6	11.5%	2.0%
ABC Data	neutralnie	1.84	2.6	42%	230.5	-10%	-37%	4.9	6.5	7.4	6.4	8.7	9.6	10.5%	21.2%
Action	*	4.07	*	*	69.0	-27%	-83%	1.7	1.5	1.4	3.0	2.6	2.2	2.1%	24.6%

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.