

Raport dzienny

5 stycznia 2017

Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 000 ↑ 0.52%	8.4%	11.6%	895/216
WIG30	2 294 ↑ 0.57%	6.7%	14.2%	1012/245
mWIG40	4 231 ↑ 0.39%	1.2%	19.8%	187/45
sWIG80	14 382 ↓ -0.06%	2.8%	10.8%	27/6
WIG	52 754 ↑ 0.42%	6.3%	16.7%	1135/274
WIGBANKI	6 574 ↑ 0.72%	10.6%	12.4%	473/114

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	19 942 ↑ 0.30%	3.78%	9.09%	16.22%
S&P500	2 271 ↑ 0.57%	3.00%	5.14%	12.60%
NASDAQ	5 477 ↑ 0.88%	3.17%	3.03%	11.97%
DAX	11 584 ↑ 0.00%	8.42%	9.43%	12.36%
RTSI\$	1 177 ↓ -1.06%	10.06%	18.01%	56.33%
XU100	76 144 ↓ -0.62%	3.46%	-2.20%	7.72%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 644.0 ↑ 2.62%	-2.0%	17.5%	22.4%
Ropa (USD/bbl)	56.3 ↓ -0.30%	1.3%	5.4%	24.5%
Węgiel koks.(USD/t)	217.9 ↓ -2.85%	-28.6%	2.1%	181.2%
Złoto (USD/OZ)	1 178.1 ↑ 1.12%	0.3%	-6.7%	9.1%

Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4.1330 ↓ -0.93%	-1.1%	7.6%	3.1%
EUR/PLN	4.3672 ↓ -0.04%	-2.9%	1.5%	1.4%
EUR/USD	1.0566 ↑ 0.90%	-1.9%	-5.7%	-1.7%
USD/HUF	291.64 ↓ -0.81%	0.0%	7.1%	-0.1%

Informacje ze spółek

Vistula Przychody ze sprzedaży w grudniu

Bytom Przychody ze sprzedaży w grudniu

CDRL Przychody ze sprzedaży w grudniu

Gino Rossi Przychody ze sprzedaży w grudniu

PGNiG URE obniżył cenę gazu dla w taryfie detalicznej o 7 %

Wittchen Podtrzymanie wcześniejszej decyzji Dyrektora Izby Skarbowej

Emperia Sprzedaż w sklepach Stokrotka wzrosła w grudniu o ok. 8.1%

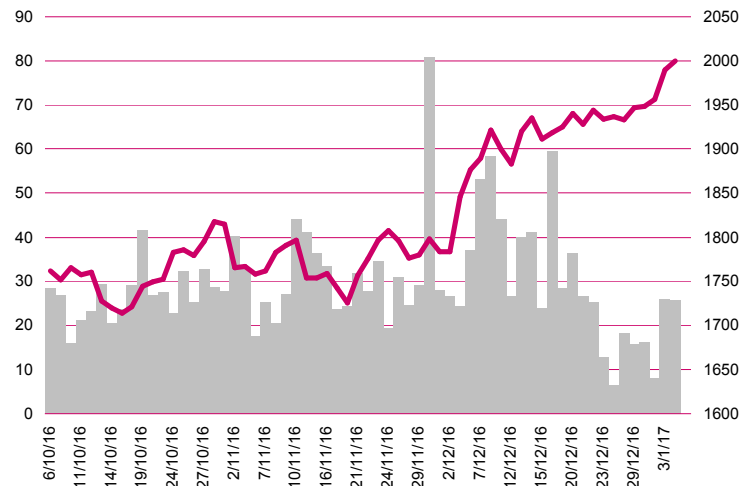
Eurocash Zakup 100% akcji Eko Holding

Alma Emisja do 5.5 mln akcji serii H

JHM Development Sprzedaż w 2016 r.

Money Makers TFI Debiut na NewConnect

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.58%	2.11%	2.99%	3.74%
Węgry	0.06%	0.15%	0.54%	1.69%	3.20%
Niemcy	-1.00%	-0.80%	-0.78%	-0.51%	0.26%
USA	0.53%	0.89%	1.21%	1.93%	2.44%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
Pekao	130.95 ↓ -0.83%	8.0%	11.0%	98/23
PKO BP	30.40 ↑ 1.91%	13.3%	10.4%	93/22
KGHM	96.00 ↑ 2.13%	4.5%	3.7%	32/7
PKN Orlen	86.50 ↑ 2.06%	7.6%	3.4%	30/7

Wygrani/Przegranani

	1D		1D
Eurocash	41.30 ↑ 2.99%	CCC	210.95 ↓ -2.88%
ALIOR	56.65 ↑ 2.72%	PZU	33.17 ↓ -1.92%

Wydarzenia w spółkach

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

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:30	Indeks PMI dla usług	UK 54.7	55.2
13:30	Protokół z posiedzenia ECB	EU -	-
14:15	Raport ADP	US 170 tys	216 tys
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US 260 tys	265 tys
16:00	Indeks ISM dla usług	US 56.7	57.2

Informacje ze spółek

Vistula

Przychody ze sprzedaży w grudniu

Spółka poinformowała, że skonsolidowane przychody ze sprzedaży osiągnięte w grudniu 2016 roku wyniosły około 91.6 mln PLN i były wyższe r/r o około 12.7%. W ujęciu narastającym wartość przychodów ze sprzedaży zrealizowanych w okresie styczeń - grudzień 2016 roku wyniosła około 598.1 mln PLN i była wyższa r/r o około 15.6%.

Bytom

Przychody ze sprzedaży w grudniu

Spółka poinformowała, że przychody ze sprzedaży osiągnięte w grudniu 2016 roku wyniosły około 20.0 mln PLN i były wyższe r/r o około 26.3%. W ujęciu narastającym wartość przychodów ze sprzedaży zrealizowanych w okresie styczeń - grudzień 2016 roku wyniosła około 145.8 mln PLN i była wyższa r/r o około 18.8%.

CDRL

Przychody ze sprzedaży w grudniu

Spółka poinformowała, że skonsolidowane przychody ze sprzedaży osiągnięte w grudniu 2016 roku wyniosły około 13.0 mln PLN i były wyższe r/r o około 1%. W ujęciu narastającym wartość przychodów ze sprzedaży zrealizowanych w okresie styczeń - grudzień 2016 roku wyniosła około 138.1 mln PLN i była wyższa r/r o około 13%.

Gino Rossi

Przychody ze sprzedaży w grudniu

Spółka poinformowała, że skonsolidowane przychody ze sprzedaży osiągnięte w grudniu 2016 roku wyniosły około 28.3 mln PLN i były wyższe r/r o około 10%. W ujęciu narastającym wartość przychodów ze sprzedaży zrealizowanych w okresie styczeń - grudzień 2016 roku wyniosła około 268.6 mln PLN i była wyższa r/r o około 3%.

PGNiG

URE obniżył cenę gazu dla w taryfie detalicznej o 7 %

URE zdecydował, że uśredniona obniżka ceny za paliwo gazowe w taryfie detalicznej w stosunku do dotychczasowej taryfy PGNiG Obrót Detaliczny dla wszystkich grup taryfowych wyniesie 7 %. Nowa taryfa będzie obowiązywać do końca marca 2017 r. Stawki opłat abonamentowych pozostały bez zmian.

Wittchen

Podtrzymanie wcześniejszej decyzji Dyrektora Izby Skarbowej

Spółka poinformowała o otrzymaniu decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie, na podstawie której utrzymana została w mocy wcześniejsza decyzja w sprawie podatku od towarów i usług za rok 2011, zgodnie z którą urząd określił zobowiązanie podatkowe spółki w podatku od towarów i usług za 2011 rok w wysokości 0.9 mln PLN + odsetki. Powyższa Decyzja jest ostateczna w administracyjnym toku instancji. Spółka nie zgadza się z treścią decyzji i wniesie od niej skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego.

Emperia

Sprzedaż w sklepach Stokrotka wzrosła w grudniu o ok. 8.1%

Sprzedaż towarów w sklepach Stokrotka, należących do giełdowej Emperii Holding, wzrosła w grudniu 2016 roku o około 8.1% r/r do 224 mln PLN. Przychody ze sprzedaży towarów za okres październik-grudzień wyniosły 612 mln PLN i były wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie 2015 roku o 9.8%. Przychody ze sprzedaży towarów za okres styczeń-grudzień wyniosły 2.322 mld PLN i były wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie 2015 roku o 18.4%.

Eurocash

Zakup 100% akcji Eko Holding

Eurocash sfinalizował zakup 100% akcji w spółce Eko Holding. Tym samym Eurocash nabył sieć blisko 250 sklepów spożywczych EKO (działających głównie w południowo-zachodniej Polsce), co pozwoli na dalszy rozwój Grupy Eurocash i lepsze wykorzystanie jej potencjału. W konsekwencji, powinno się to przełożyć na wzrost przychodów grupy Eurocash.

Alma

Emisja do 5.5 mln akcji serii H

NWZ Almy przegłosowało podniesienie kapitału o 5.5 mln PLN przez emisję do 5,5 mln akcji serii H z wyłączeniem prawa poboru. Ponadto akcjonariusze zdecydowali o ustanowieniu kapitału docelowego w wysokości 4.17 mln PLN. Obecnie kapitał zakładowy Almy wynosi 5.56 mln PLN i dzieli się na 5.56 mln akcji. Upoważnienie do wykorzystania kapitału docelowego ma trwać do 4 stycznia 2019 r. Z uzasadnienia uchwały o emisji serii H wynika, że jej celem jest dokapitalizowanie spółki w przypadku otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego - sanacyjnego spółki przez właściwy sąd.

JHM Development

Sprzedaż w 2016 r.

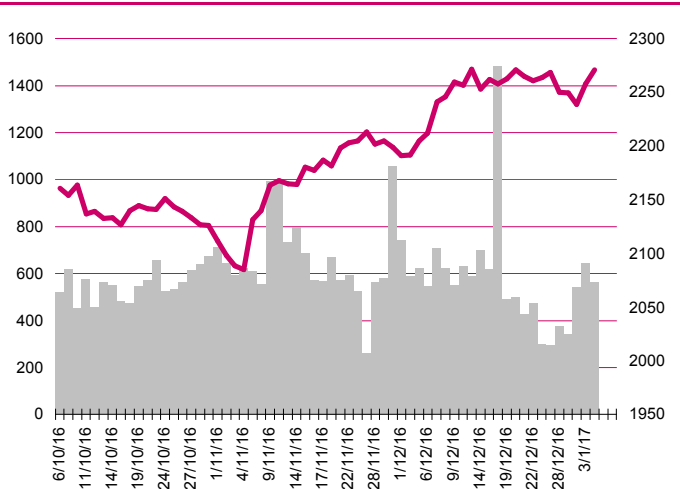
JHM Development sprzedał w 2016 roku aktami notarialnymi 238 lokali, w tym 176 mieszkań i 62 garaże. W samym grudniu 2016 roku grupa sprzedała 105 lokali (78 mieszkań i 27 garaży). Jak podano, na koniec minionego roku spółka miała 165 podpisanych umów przedwstępnych/deweloperskich, z czego 102 umowy dotyczyły mieszkań, a 63 - garaży.

Money Makers TFI

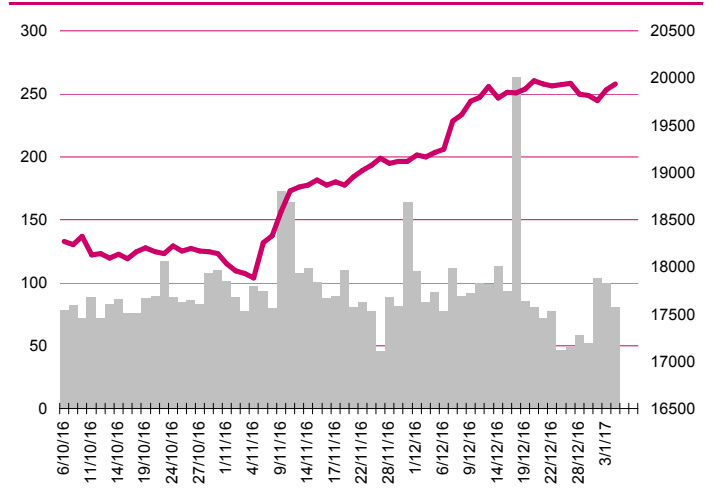
Debiut na NewConnect

Money Makers TFI zadebiutuje dzisiaj na rynku NewConnect. Debiut poprzedziła sprzedaż 104500 akcji serii G. Kurs odniesienia wynosi 1.5 PLN. Będzie to 405. spółka notowana na NewConnect oraz pierwszy debiut na tym rynku w 2017 roku. Money Makers TFI prowadzi działalność polegającą na zarządzaniu funduszami i aktywami. Akcjonariuszem większościowym Money Makers TFI jest Alior Bank.

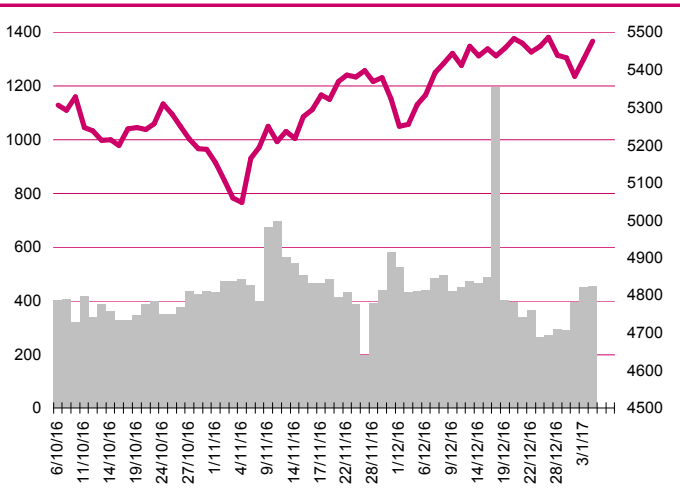
S&P500



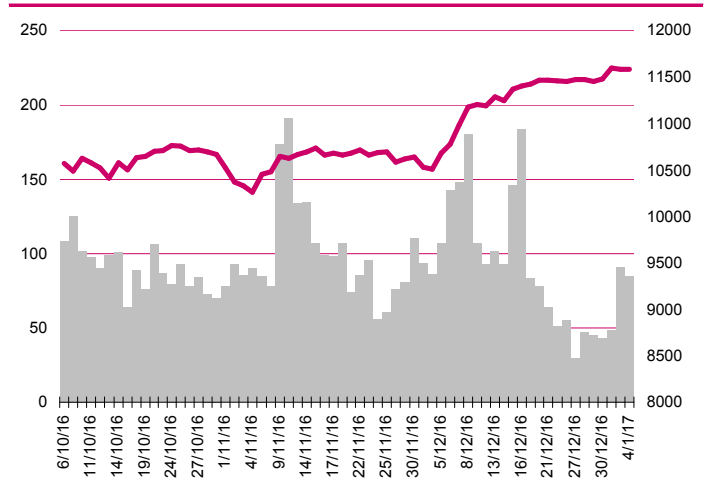
DOW JONES



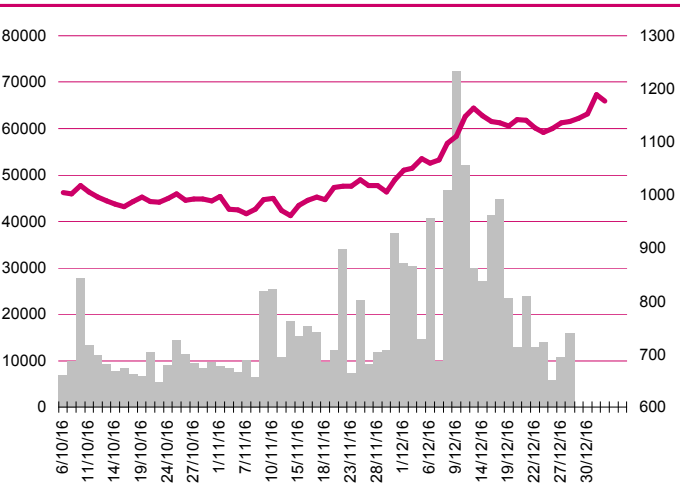
NASDAQ



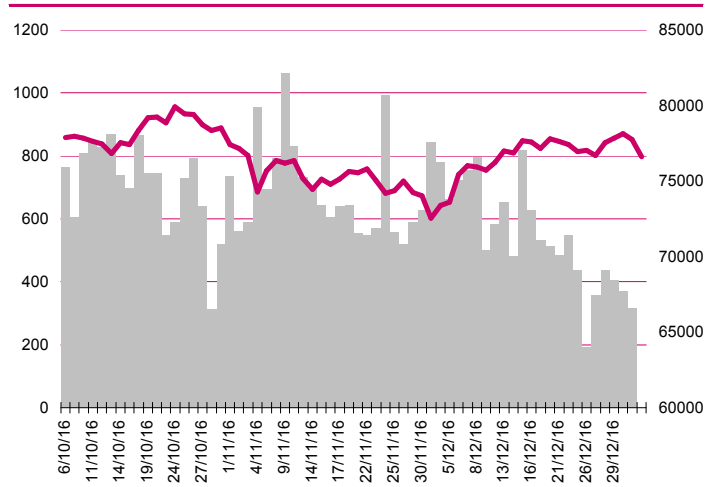
DAX



RTSIŞ



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 2 stycznia '17	Wtorek 3 stycznia '17	Środa 4 stycznia '17	Czwartek 5 stycznia '17	Piątek 6 stycznia '17
Dane makro	Indeks PMI dla przemysłu (PL, GER, EU), Wskaźnik Rynku Pracy wg BIEC (PL)	Indeks PMI dla przemysłu, fin. (CN, UK, US), Inflacja HICP, wst. (GER), Indeks ISM dla przemysłu (US)	Indeks PMI dla przemysłu, fin. (JP), Indeks PMI dla usług, fin. (GER, EU)	Indeks PMI dla usług (CN, UK, US), Raport ADP (US), Indeks ISM dla usług (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Zamówienia w przemyśle (GER), Stopa bezrobocia (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku, fin. (US)
Wyniki spółek					
Dzień dywidendy					
Inne					

	Poniedziałek 9 stycznia '17	Wtorek 10 stycznia '17	Środa 11 stycznia '17	Czwartek 12 stycznia '17	Piątek 13 stycznia '17
Dane makro	Inflacja CPI (CN), Produkcja przemysłowa (GER), Indeks Sentix (GER)	Indeks zaufania konsumentów (JP), Produkcja przemysłowa (FR)	Produkcja przemysłowa (UK)	Szacunki rocznej dynamiki PKB (GER), Produkcja przemysłowa (EU)	Inflacja CPI (PL), Sprzedaż detaliczna (US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek					
Dzień dywidendy	ERBUD, MEGARON			IZOBLOK	
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	56.65	69.2	22%	7 322.4	19%	8%	23.0	20.1	19.1	2.1	2.0	1.8	6.5%	-
Bank Handlowy	akumuluj	78.0	81.5	4%	10 191.4	7%	22%	16.5	15.3	16.6	1.5	1.5	1.5	8.7%	6.0%
ING BSK	neutralnie	163.4	117.4	-28%	21 251.8	1%	45%	18.9	21.1	23.8	2.0	1.9	1.8	11.4%	2.6%
mBank	akumuluj	348.3	312.8	-10%	14 711.8	-1%	14%	11.4	12.2	13.5	1.2	1.2	1.1	10.9%	0.0%
Getin Noble	*	1.61	*	*	4 266.7	39%	-7%	-	92.5	132.1	0.8	0.8	0.8	-3.3%	0.0%
Pekao	neutralnie	131.0	139.1	6%	34 370.4	7%	2%	15.7	16.3	16.5	1.5	1.5	1.4	10.1%	6.6%
BZ WBK	akumuluj	323.2	275.5	-15%	32 067.6	3%	25%	13.8	17.9	17.7	1.7	1.7	1.7	10.6%	4.0%
PKO BP	neutralnie	30.40	25.0	-18%	38 000.0	12%	16%	14.9	12.4	14.3	1.3	1.2	1.2	9.2%	-
Ubezpieczenia															
PZU	akumuluj	33.2	36.3	9%	28 643.1	9%	10%	11.1	13.4	12.4	2.2	2.2	2.2	14.4%	-
Deweloperzy															
Echo	*	5.81	*	*	2 397.7	9%	121%	4.7	12.6	12.5	0.65	0.69	0.72	28.7%	24.6%
GTC	*	8.12	*	*	3 737.0	-1%	14%	18.7	11.7	8.5	1.34	1.27	1.09	12.7%	0.0%
Dom Development	*	56.20	*	*	1 392.8	-2%	14%	17.3	14.5	13.6	1.58	1.60	1.62	11.7%	5.8%
Robyg	*	3.02	*	*	794.5	1%	19%	10.0	10.0	10.2	1.56	1.52	1.49	20.5%	6.6%
Branża spożywcza															
Otmuchów	neutralnie	3.00	5.9	97%	38.2	-6%	-45%	4.1	10.4	8.8	3.3	3.8	3.7	-29.6%	-
Ambra	kupuj	7.99	9.0	13%	201.4	1%	13%	12.3	12.0	11.8	6.4	6.3	6.2	0.2%	-
Tarczyński	kupuj	12.40	15.1	22%	140.7	-1%	0%	7.1	8.6	8.8	5.0	5.5	5.2	12.0%	5.2%
Gobarto	redukuj	7.04	4.3	-39%	195.7	5%	32%	25.8	20.2	16.4	8.0	7.2	6.5	4.4%	-
Handel															
CCC	akumuluj	211.0	172.1	-18%	8 100.5	8%	66%	43.2	29.5	24.6	27.5	21.3	17.3	22.7%	1.1%
LPP	neutralnie	5 400	5 430	1%	9 910.1	-8%	-4%	28.2	25.4	20.4	14.5	13.3	11.1	15.1%	0.6%
Vistula	kupuj	3.35	3.9	18%	593.5	1%	16%	21.0	16.7	14.1	11.7	10.2	8.9	6.6%	-
IT, dystrybutorzy IT															
AB	kupuj	34.30	36.5	6%	555.2	-3%	4%	8.7	8.4	8.0	8.4	8.0	7.5	11.5%	2.0%
ABC Data	neutralnie	2.06	2.6	27%	258.0	10%	-26%	5.5	7.3	8.3	6.8	9.2	10.2	10.5%	18.9%
Action	*	4.45	*	*	75.5	9%	-82%	1.9	1.7	1.5	3.1	2.7	2.3	2.1%	22.5%

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.