

Raport dzienny

10 stycznia 2017

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 009	↑ 0.52%	5.8%	16.5%	614/148
WIG30	2 308	↑ 0.79%	4.8%	19.3%	708/171
mWIG40	4 257	↑ 0.81%	1.3%	23.8%	134/32
sWIG80	14 422	↑ 0.05%	2.5%	12.6%	29/7
WIG	53 007	↑ 0.54%	4.6%	21.1%	795/192
WIGBANKI	6 579	↑ 0.26%	7.1%	16.7%	229/55

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	19 887	↓ -0.38%	0.66%	8.50%	21.66%
S&P500	2 269	↓ -0.35%	0.41%	4.86%	18.05%
NASDAQ	5 532	↑ 0.19%	1.60%	3.81%	19.13%
DAX	11 564	↓ -0.30%	3.22%	8.85%	17.41%
RTSI\$	1 156	↓ -0.33%	4.17%	13.62%	56.96%
XU100	77 394	↑ 0.37%	2.20%	-0.57%	9.60%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 591.0	↑ 0.02%	-4.0%	17.0%	24.7%
Ropa (USD/bbl)	54.9	↓ -0.02%	-0.2%	0.3%	28.7%
Węgiel koks.(USD/t)	201.3	↔ 0.00%	-29.0%	-5.7%	161.8%
Złoto (USD/OZ)	1 186.3	↑ 0.30%	2.2%	-5.7%	7.8%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4.1335	↓ -0.18%	-1.1%	8.0%	3.0%
EUR/PLN	4.3817	↑ 0.10%	-1.5%	2.7%	0.4%
EUR/USD	1.0601	↑ 0.28%	-0.4%	-4.9%	-2.6%
USD/HUF	291.17	↓ -0.23%	-1.4%	6.7%	-0.3%

Informacje ze spółek

Budimex Zlecenie za 55 mln PLN netto

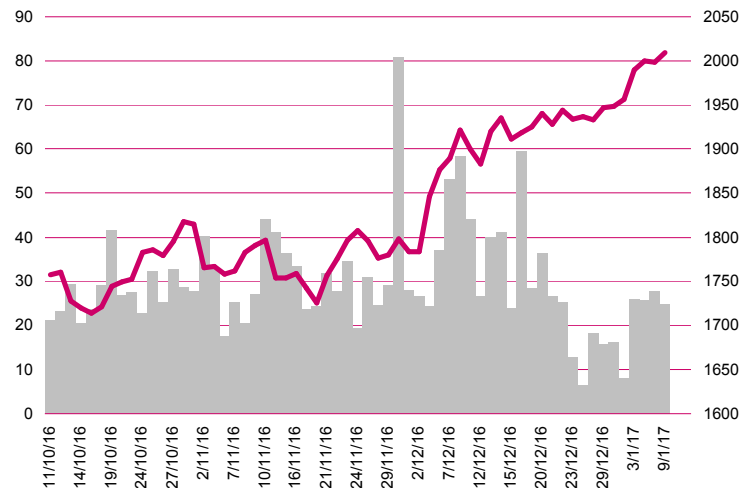
Synthos Zbigniew Warmuz nowym Prezesem Zarządu

Agora Wzrost liczby płatnych prenumerat cyfrowych

Benefit Sytems Liczba aktywnych kart sportowych

Action Obniżenie o 16.2 mln PLN kwoty odsetek w wykazie zaległości podatkowych

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.56%	2.09%	2.96%	3.67%
Węgry	0.06%	0.25%	0.63%	1.76%	3.31%
Niemcy	-0.98%	-0.72%	-0.72%	-0.47%	0.30%
USA	0.50%	0.85%	1.18%	1.87%	2.36%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PZU	33.75	↑ 2.83%	5.5%	9.3%	57/13
Pekao	129.25	↓ -0.92%	5.1%	7.6%	46/11
PKN Orlen	88.60	↓ -0.83%	8.8%	6.9%	42/10
PKO BP	30.50	↑ 0.66%	11.7%	5.5%	33/8

Wygrani/Przegran

		1D		1D
PZU	33.75	↑ 2.83%	Eurocash	40.20 ↓ -2.43%
PGNiG	5.67	↑ 2.35%	Pekao	129.25 ↓ -0.92%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
ARCHICOM	NWZ
BSCDRUK	NWZ
CCC	NWZ

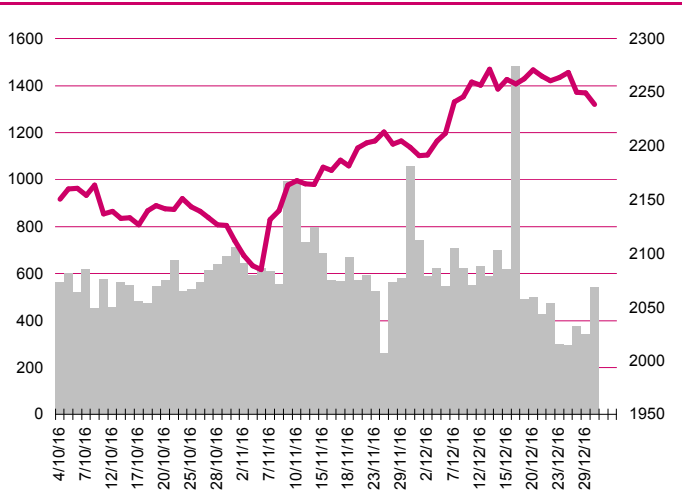
Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
-------	------------	--------	----------

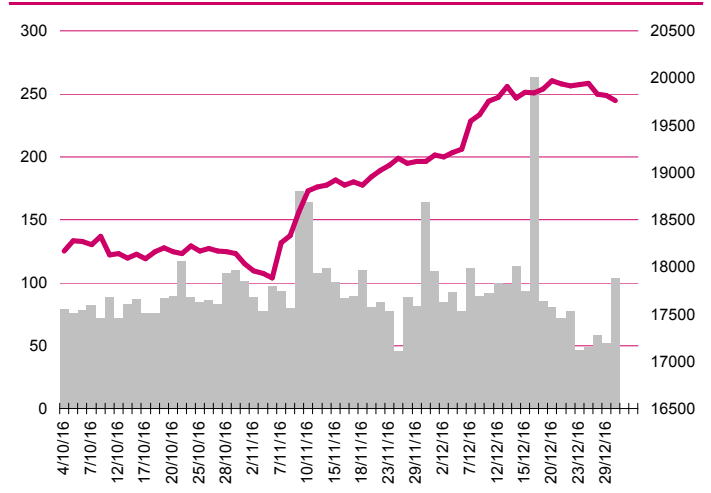
Informacje ze spółek

Budimex	Zlecenie za 55 mln PLN netto Spółka wybuduje dla spółki zależnej Centrum Nowoczesnych Technologii dwa wielorodzinne budynki mieszkalne w Krakowie za kwotę 54.8 mln PLN netto z terminem realizacji do 8 maja 2018 roku.
Synthos	Zbigniew Warmuz nowym Prezesem Zarządu Rada Nadzorcza powierzyła funkcję Prezesa Zarządu Zbigniewowi Warmuzowi, dotychczasowemu Wiceprezesowi, związanemu z Grupą Synthos od 2007 roku
Agora	Wzrost liczby płatnych prenumerat cyfrowych Na koniec grudnia 2016 r. liczba prenumerat cyfrowych "Gazety Wyborczej" wyniosła blisko 100 tys. wobec 77 tys. przed rokiem.
Benefit Sytems	Liczba aktywnych kart sportowych Spółka poinformowała, że na koniec 4 kwartału 2016 r. liczba aktywnych kart sportowych wyniosła 804.8 tys. szt. (w tym 744.1 tys. szt. w Polsce oraz 60.7 tys. szt. na rynkach zagranicznych). Na koniec 4 kwartału 2015 r. liczba kart sportowych wyniosła 638.3 tys. szt. (w tym 613.5 tys. szt. w Polsce oraz 24.8 tys. szt. na rynkach zagranicznych). Wzrost stanu obsługiwanych kart sportowych w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniósł +130.6 tys. szt. na rynku polskim oraz 35.9 tys. szt. na rynkach zagranicznych, co stanowi odpowiednio wzrost o 21.3% na rynku polskim oraz o 144.5% na rynkach zagranicznych względem końca 4 kwartału 2015 r.
Action	Obniżenie o 16.2 mln PLN kwoty odsetek w wykazie zaległości podatkowych Zarząd Action S.A. w restrukturyzacji poinformował, iż został poinformowany, o wydaniu przez Naczelnika Drugiego Urzędu Skarbowego w Warszawie pisma z wykazem zaległości spółki uwzględniającym wysokość odsetek do dnia otwarcia postępowania sanacyjnego. Według wyliczeń dokonanych przez Drugi Urząd Skarbowy w Warszawie wysokość odsetek od należności głównych, wynosi: 6.9 mln PLN - uprzednio wynosiła 23.1 mln PLN (według kwot podanych przez spółkę w spisie wierzytelności) - co stanowi zmniejszenie wysokości odsetek o 16.2 PLN. Przedmiotowy wykaz obejmuje zaległości spółki powstałe na podstawie decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Olsztynie z dnia 07.06.2016 r. utrzymanej w mocy decyzją Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 24.10.2016 r. (o których Emitent informował w raportach bieżących nr 30/2016 r. z dnia 18.07.2016 r. oraz 56/2016 r. z dnia 07.11.2016 r.), należności powstałe na podstawie decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie z dnia 29.06.2016 r. (o której Emitent informował w raporcie 31/2016 r. z dnia 20.07. 2016 r.). Jednocześnie spółka informuje, iż trwają postępowania odwoławcze od wyżej wymienionych decyzji Urzędów Kontroli Skarbowych.

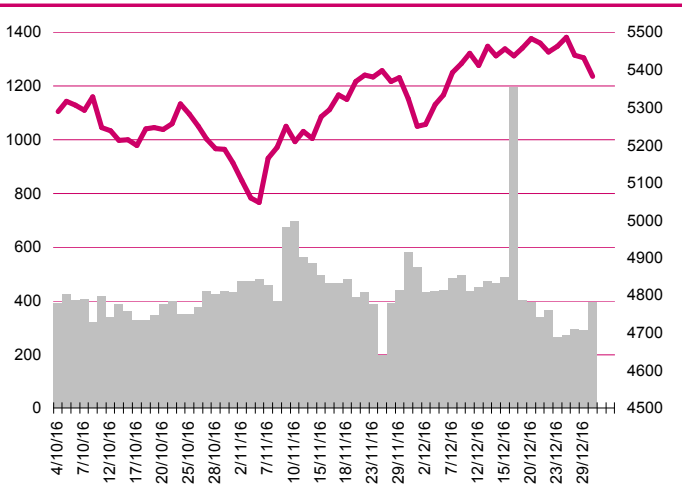
S&P500



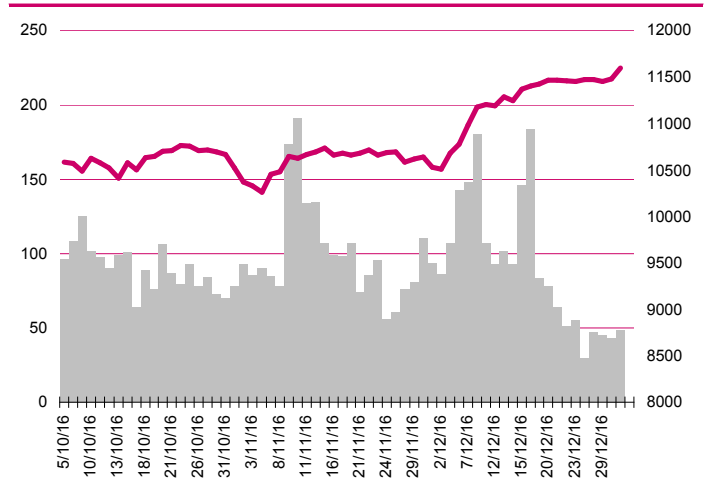
DOW JONES



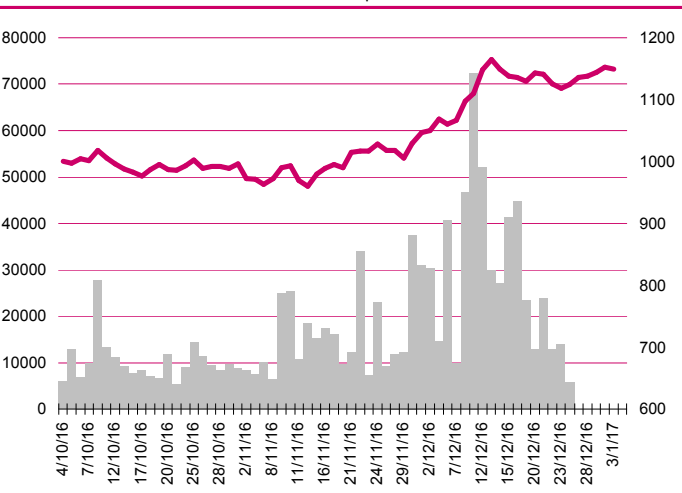
NASDAQ



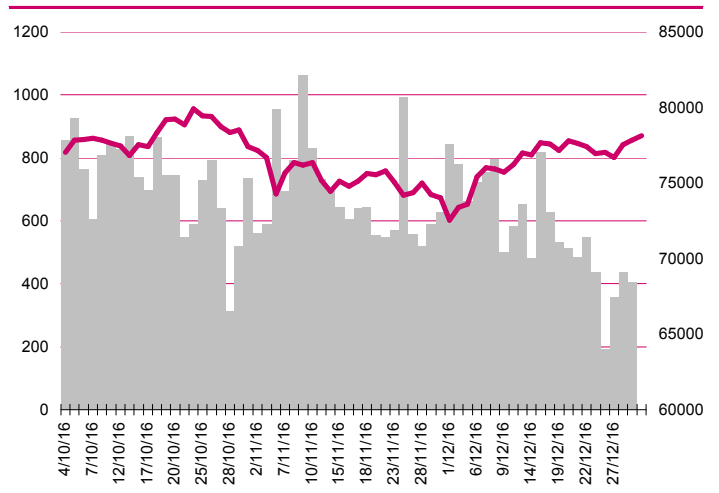
DAX



RTSIŞ



XU100



Kalendarium

	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					

	Poniedziałek 16 stycznia '17	Wtorek 17 stycznia '17	Środa 18 stycznia '17	Czwartek 19 stycznia '17	Piątek 20 stycznia '17
Dane makro	Zamówienia na sprzęt, maszyny i urządzenia (JP), Wskaźniki inflacji bazowej (PL)	Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja CPI (UK), Indeks instytutu ZEW (GER), Indeks NY Empire State (US)	Inflacja HICP (GER, EU), Przeciętne zatrudnienie i wynagrodzenie (PL), Inflacja bazowa CPI (US), Produkcja przemysłowa (US), Wykorzystanie mocy produkcyjnych (US)	Produkcja przemysłowa (PL), Sprzedaż detaliczna (PL), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Pozwolenia na budowę domów (US)	PKB (CN), Produkcja przemysłowa (CN), Sprzedaż detaliczna (CN, UK)
Wyniki spółek					
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	58.03	69.2	19%	7 500.8	12%	24%	23.6	20.6	19.6	2.1	2.0	1.8	6.5%	-
Bank Handlowy	akumuluj	76.0	81.5	7%	9 930.1	2%	21%	16.1	14.9	16.2	1.4	1.4	1.4	8.7%	6.2%
ING BSK	neutralnie	163.2	117.4	-28%	21 232.3	7%	46%	18.8	21.0	23.7	2.0	1.9	1.8	11.4%	2.6%
mBank	akumuluj	345.5	312.8	-9%	14 591.4	1%	17%	11.4	12.1	13.4	1.2	1.2	1.1	10.9%	0.0%
Getin Noble	*	1.82	*	*	4 823.3	60%	-2%	-	104.6	149.3	0.9	0.9	0.9	-3.3%	0.0%
Pekao	neutralnie	129.3	139.1	8%	33 924.2	5%	6%	15.5	16.1	16.3	1.4	1.4	1.4	10.1%	6.7%
BZ WBK	akumuluj	323.9	275.5	-15%	32 142.1	0%	31%	13.8	18.0	17.7	1.7	1.7	1.7	10.6%	4.0%
PKO BP	neutralnie	30.50	25.0	-18%	38 125.0	12%	28%	14.9	12.4	14.4	1.3	1.2	1.2	9.2%	-
Ubezpieczenia															
PZU	akumuluj	33.8	36.3	8%	29 143.9	5%	15%	11.3	13.6	12.7	2.3	2.3	2.2	14.4%	-
Deweloperzy															
Echo	*	5.80	*	*	2 393.6	5%	141%	4.7	12.6	12.4	0.65	0.69	0.72	28.7%	24.7%
GTC	*	8.17	*	*	3 760.0	-2%	24%	18.8	11.7	8.6	1.35	1.27	1.10	12.7%	0.0%
Dom Development	*	57.60	*	*	1 427.5	-2%	25%	17.7	14.9	13.9	1.62	1.64	1.66	11.7%	5.6%
Robyg	*	3.01	*	*	791.9	-1%	17%	9.9	10.0	10.2	1.55	1.51	1.49	20.5%	6.6%
Branża spożywcza															
Otmuchów	neutralnie	3.30	5.9	79%	42.1	6%	-40%	4.5	11.4	9.7	3.4	4.0	3.9	-29.6%	-
Ambra	kupuj	8.00	9.0	13%	201.7	0%	17%	12.3	12.0	11.8	6.4	6.3	6.2	0.2%	-
Tarczynski	kupuj	12.33	15.1	22%	139.9	-1%	2%	7.1	8.6	8.8	5.0	5.4	5.2	12.0%	5.3%
Gobarto	redukuj	7.10	4.3	-39%	197.4	6%	37%	26.0	20.3	16.6	8.0	7.2	6.5	4.4%	-
Handel															
CCC	akumuluj	212.5	172.1	-19%	8 160.0	9%	77%	43.5	29.7	24.8	27.7	21.4	17.4	22.7%	1.1%
LPP	neutralnie	5 340	5 430	2%	9 800.0	-10%	1%	27.8	25.1	20.2	14.3	13.2	11.0	15.1%	0.6%
Vistula	kupuj	3.37	3.9	17%	597.1	1%	18%	21.2	16.8	14.2	11.7	10.3	8.9	6.6%	-
IT, dystrybutorzy IT															
AB	kupuj	35.45	36.5	3%	573.9	-1%	13%	9.0	8.7	8.2	8.6	8.2	7.6	11.5%	2.0%
ABC Data	neutralnie	2.08	2.6	26%	260.6	13%	-25%	5.6	7.4	8.4	6.8	9.3	10.2	10.5%	18.8%
Action	*	4.38	*	*	74.3	-5%	-81%	1.9	1.6	1.5	3.1	2.7	2.3	2.1%	22.8%

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, Zamet 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, Zamet 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. Kwotowania 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.