

Raport dzienny

13 stycznia 2017

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 023	↓ -0.38%	5.4%	14.1%	1009/244
WIG30	2 344	↓ -0.20%	5.3%	17.7%	1151/279
mWIG40	4 399	↑ 0.42%	3.8%	25.6%	198/48
sWIG80	14 456	↑ 0.42%	2.9%	12.7%	71/17
WIG	53 651	↓ -0.11%	4.9%	20.0%	1296/314
WIGBANKI	6 620	↓ -0.66%	6.1%	14.7%	340/82

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	19 891	↓ -0.32%	-0.10%	9.90%	23.15%
S&P500	2 270	↓ -0.21%	-0.06%	6.47%	20.11%
NASDAQ	5 547	↓ -0.29%	1.53%	6.41%	22.57%
DAX	11 521	↓ -1.07%	2.09%	10.63%	15.66%
RTSI\$	1 175	↑ 1.71%	0.96%	18.96%	69.43%
XU100	80 891	↑ 4.15%	5.06%	5.31%	11.56%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 842.0	↑ 2.24%	1.3%	21.4%	34.2%
Ropa (USD/bbl)	56.0	↔ 0.00%	-0.7%	4.2%	45.7%
Węgiel koks.(USD/t)	184.9	↓ -0.16%	-32.6%	-14.8%	141.4%
Złoto (USD/OZ)	1 192.9	↓ -0.62%	3.1%	-5.0%	9.3%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4.1197	↑ 0.20%	-1.3%	6.0%	2.9%
EUR/PLN	4.3722	↓ -0.14%	-1.4%	1.9%	0.7%
EUR/USD	1.0614	↓ -0.33%	-0.1%	-3.9%	-2.2%
USD/HUF	289.74	↑ 0.43%	-2.0%	4.7%	-0.3%

Informacje ze spółek

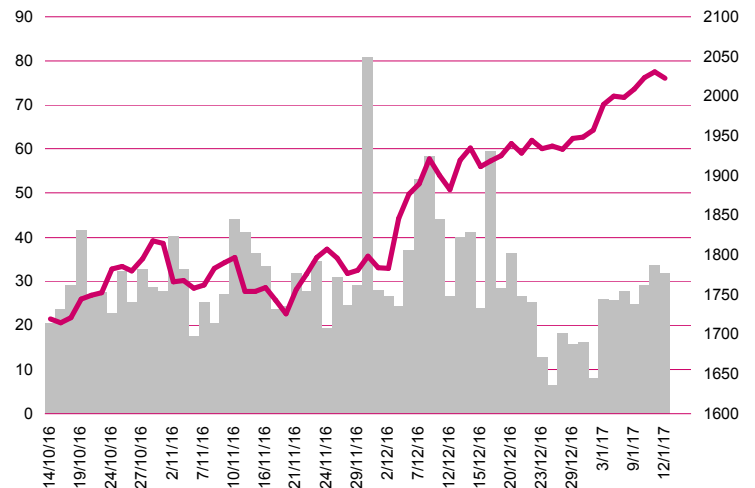
Famur, Kopex Oferty na budowy Szybu Grzegorz do ponownej oceny

ATM Wezwanie do sprzedaży 3.8 mln akcji ATM po 10.37 PLN za akcję

Lotos Marcin Jastrzębski nowym prezesem spółki

Action Szacunkowe obroty w grudniu

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.54%	2.01%	2.84%	3.56%
Węgry	0.06%	0.24%	0.65%	1.89%	3.40%
Niemcy	-0.92%	-0.66%	-0.72%	-0.48%	0.33%
USA	0.51%	0.82%	1.17%	1.87%	2.36%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
KGHM	108.10	↑ 2.13%	12.8%	7.2%	72/17
Pekao	128.15	↓ -1.20%	3.0%	6.2%	62/15
PKN Orlen	86.39	↑ 1.09%	4.6%	6.0%	60/14
ALIOR	59.85	↑ 0.08%	16.6%	3.3%	33/8

Wygrani/Przegran

		1D			1D
Mbank	364.90	↑ 3.66%	PZU	33.70	↓ -2.32%
BZWBK	336.85	↑ 2.67%	PKO BP	30.09	↓ -2.31%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
RESBUD	Wznowienie obrotu na akcjach spółki

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie		Będzie	Ostatnio
14:00	Inflacja CPI, fin. (r/r)	PL	0.8%	0.0%
14:30	Sprzedaż detaliczna (m/m)	US	0.7%	0.1%
14:30	Inflacja PPI (r/r)	US	1.6%	1.3%
16:00	Indeks Uniwersytetu Michigan, wst.	US	98.5	98.2

Informacje ze spółek

Famur, Kopex

Oferty na budowy Szybu Grzegorz do ponownej oceny

Tauron Wydobycie unieważnił wybór oferty konsorcjum Kopex PBSz i Famur Pemug jako najkorzystniejszej w przetargu na budowę Szybu Grzegorz. Wartość oferty wyniosła 227.9 mln PLN netto, z czego na Kopex Przedsiębiorstwo Budowy Szybów, jako lidera konsorcjum, przypadało 172.9 mln PLN netto. Decyzja Tauronu o unieważnieniu jest związana z decyzją Krajowej Izby Odwoławczej. Zamawiający powtórzy czynność badania i oceny ofert w postępowaniu, a po jej zakończeniu ponownie zawiadomi o wynikach przeprowadzonej oceny ofert.

ATM

Wezwanie MCI.PrivateVentures do sprzedaży 3.8 mln akcji ATM po 10.37 PLN za akcję

MCI.PrivateVentures FIZ działający na rachunek subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 ogłosił wezwanie do sprzedaży 3 797 097 akcji ATM-u, dających 10.448 % głosów, po 10.37 PLN za szt. Przyjmowanie zapisów w wezwaniu rozpocznie się 1 lutego i potrwa do 14 lutego.

Lotos

Marcin Jastrzębski nowym prezesem spółki

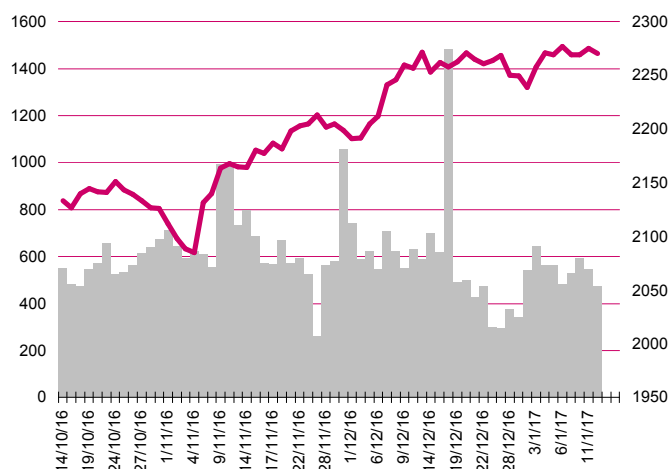
Spółka poinformowała że rada nadzorcza spółki powołała Marcina Jastrzębskiego na stanowisko prezesa zarządu oraz Jarosława Kawulę na stanowisko wiceprezesa ds. produkcji. Jednocześnie Marcin Jastrzębski złożył rezygnację z pełnienia funkcji wiceprezesa ds. operacyjnych. Od listopada 2016 r. Marcin Jastrzębski pełnił obowiązki prezesa grupy Lotos, po tym jak rada nadzorcza spółki odwołała z funkcji prezesa Roberta Pietruszyna.

Action

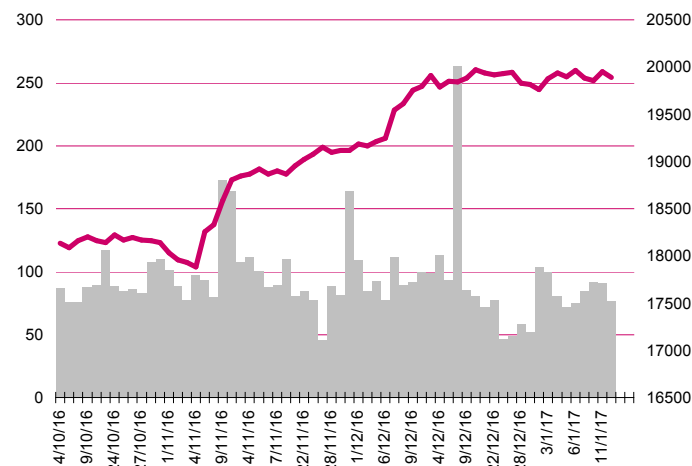
Szacunkowe obroty w grudniu

Spółka poinformowała, że zbliża się do zakończenia księgowania dokumentów dotyczących miesiąca grudnia 2016 r. i w związku z powyższym przekazuje informacje o wstępnych, szacunkowych obrotach za ten okres, które wynoszą: 221 mln PLN.

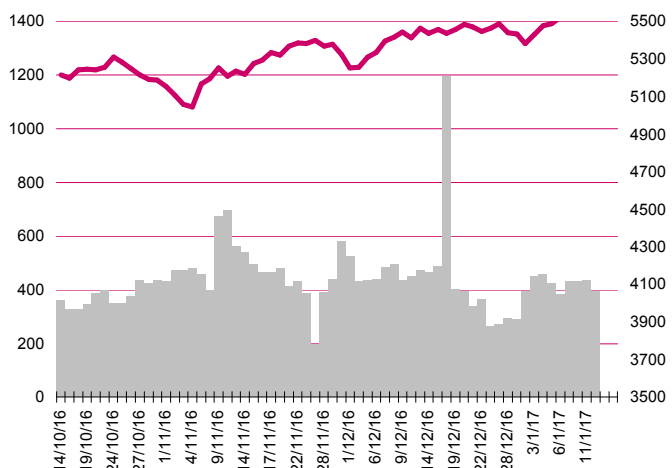
S&P500



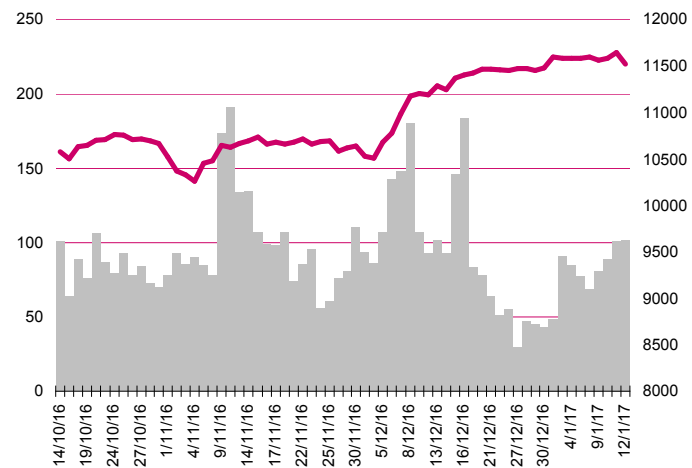
DOW JONES



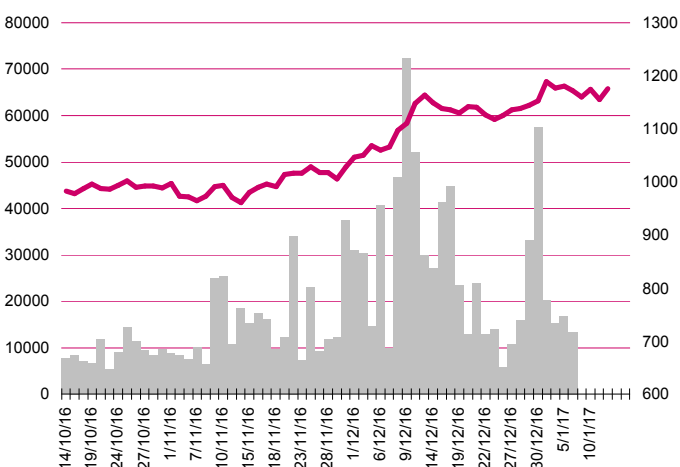
NASDAQ



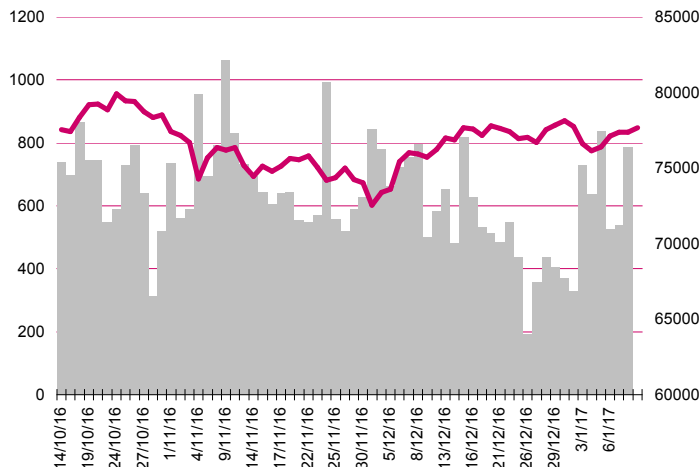
DAX



RTSI\$



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	Zmiana ceny		P/E			EV/EBITDA lub P/BV-banki, deweloperzy			ROE	DY %
	Rekomendacja	Cena	Wycena	+/-	(PLNm)	1 M	1 Y	2015	2016p	2017p	2015	2016p	2017p	*3	2015*2	
Banki																
Alior	kupuj	59.85	69.2	16%	7 736.1	17%	25%	24.3	21.2	20.2	2.2	2.1	1.9	6.5%	-	
Bank Handlowy	akumuluj	76.4	81.5	7%	9 978.5	7%	9%	16.2	15.0	16.2	1.4	1.4	1.4	8.7%	6.1%	
ING BŚK	neutralnie	167.9	117.4	-30%	21 843.8	6%	49%	19.4	21.6	24.4	2.0	1.9	1.9	11.4%	2.6%	
mBank	akumuluj	364.9	312.8	-14%	15 413.0	5%	19%	12.0	12.8	14.1	1.3	1.2	1.2	10.9%	0.0%	
Getin Noble	*	1.67	*	*	4 425.7	36%	-13%	-	96.0	137.0	0.9	0.9	0.9	-3.3%	0.0%	
Pekao	neutralnie	128.2	139.1	9%	33 635.5	5%	-3%	15.4	16.0	16.1	1.4	1.4	1.4	10.1%	6.8%	
BZ WBK	akumuluj	336.9	275.5	-18%	33 427.2	2%	33%	14.4	18.7	18.5	1.7	1.8	1.8	10.6%	3.9%	
PKO BP	neutralnie	30.09	25.0	-17%	37 612.5	7%	20%	14.7	12.3	14.2	1.2	1.2	1.2	9.2%	-	
Ubezpieczenia																
PZU	akumuluj	33.7	36.3	8%	29 100.7	3%	8%	11.2	13.6	12.6	2.3	2.3	2.2	14.4%	-	
Deweloperzy																
Echo	*	5.69	*	*	2 348.2	6%	124%	4.6	12.3	12.2	0.64	0.68	0.70	28.7%	25.1%	
GTC	*	8.05	*	*	3 704.7	0%	18%	18.5	11.6	8.4	1.33	1.26	1.08	12.7%	0.0%	
Dom Development	*	57.00	*	*	1 412.6	-3%	19%	17.5	14.7	13.8	1.60	1.62	1.65	11.7%	5.7%	
Robyg	*	3.01	*	*	791.9	-1%	11%	9.9	10.0	10.2	1.55	1.51	1.49	20.5%	6.6%	
Branża spożywcza						-	-									
Otmuchów	neutralnie	3.84	5.9	54%	49.0	27%	-32%	5.2	13.3	11.3	3.7	4.4	4.2	-29.6%	-	
Ambra	kupuj	7.87	9.0	14%	198.4	2%	17%	12.1	11.8	11.6	6.3	6.2	6.1	0.2%	-	
Tarczyński	kupuj	12.50	15.1	21%	141.8	0%	3%	7.2	8.7	8.9	5.0	5.5	5.2	12.0%	5.2%	
Gobarto	redukuj	7.20	4.3	-40%	200.2	7%	38%	26.3	20.6	16.8	8.1	7.3	6.6	4.4%	-	
Handel																
CCC	akumuluj	213.0	172.1	-19%	8 179.2	8%	76%	43.6	29.8	24.9	27.8	21.5	17.4	22.7%	1.1%	
LPP	neutralnie	5 355	5 430	1%	9 827.4	-7%	-2%	27.9	25.2	20.2	14.4	13.2	11.0	15.1%	0.6%	
Vistula	kupuj	3.21	3.9	23%	568.7	-5%	16%	20.2	16.0	13.5	11.3	9.8	8.6	6.6%	-	
IT, dystrybutorzy IT																
AB	kupuj	34.80	36.5	5%	563.3	-4%	12%	8.9	8.5	8.1	8.5	8.1	7.5	11.5%	2.0%	
ABC Data	neutralnie	2.08	2.6	26%	260.6	-6%	-24%	5.6	7.4	8.4	6.8	9.3	10.2	10.5%	18.8%	
Action	*	4.77	*	*	80.9	8%	-79%	2.0	1.8	1.6	3.2	2.8	2.3	2.1%	21.0%	

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. Pomiedzy 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.