

Raport dzienny

18 stycznia 2017

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 015	↓ -0.49%	5.0%	20.0%	530/129
WIG30	2 333	↓ -0.54%	5.1%	23.6%	607/148
mWIG40	4 399	↑ 0.08%	4.2%	32.7%	129/31
sWIG80	14 639	↑ 0.69%	3.7%	18.2%	34/8
WIG	53 583	↓ -0.23%	4.8%	26.2%	714/175
WIGBANKI	6 554	↓ -0.59%	5.3%	24.0%	218/53

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	19 827	↓ -0.30%	-0.08%	9.17%	24.01%
S&P500	2 268	↓ -0.30%	0.43%	6.00%	20.61%
NASDAQ	5 539	↓ -0.63%	1.87%	5.62%	23.40%
DAX	11 540	↓ -0.13%	1.19%	8.54%	21.19%
RTSI\$	1 156	↑ 0.47%	1.84%	17.18%	78.77%
XU100	82 363	↑ 0.80%	6.15%	5.13%	15.94%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 754.0	↓ -1.89%	2.1%	23.1%	32.9%
Ropa (USD/bbl)	55.7	↑ 0.41%	-0.2%	3.9%	56.5%
Węgiel koks.(USD/t)	180.0	↔ 0.00%	-30.5%	-22.6%	133.8%
Złoto (USD/OZ)	1 213.4	↑ 0.01%	6.7%	-3.9%	11.4%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4.0824	↑ 0.11%	-3.5%	3.9%	-0.3%
EUR/PLN	4.3625	↓ 0.00%	-1.3%	1.1%	-2.1%
EUR/USD	1.0686	↓ -0.12%	2.3%	-2.8%	-1.9%
USD/HUF	287.61	↑ 0.13%	-3.6%	3.0%	-0.6%

Informacje ze spółek

Plast-Box Szacunkowe wyniki finansowe oraz rekomendacja min. 0.09 PLN dywidendy

Energa, Enea Zgoda UOKiK na koncentrację w związku z budową Elektrowni Ostrołęka

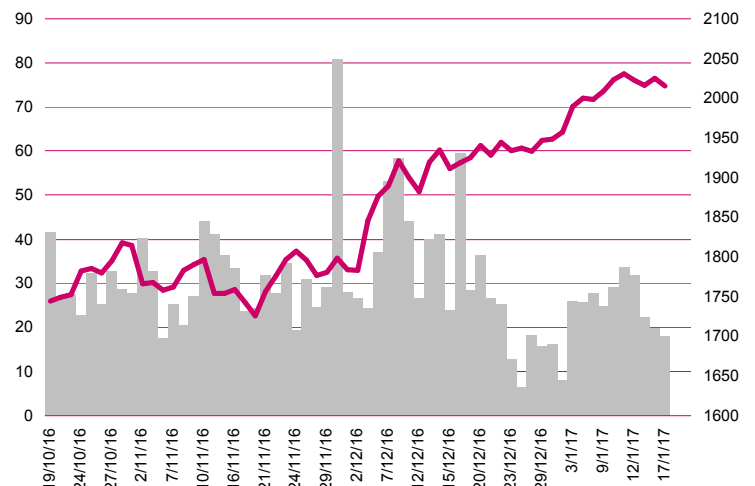
Energa Odwołanie prezesa i dwóch wiceprezesów

Police Umowa dostawy ilmenitu do końca 2019

Mostostal Warszawa Zlecenie drogowe za 98 mln PLN brutto

Mostostal Zabrze Zlecenie budowy Selgrosu pod Warszawą

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.58%	2.01%	2.89%	3.63%
Węgry	0.06%	0.25%	0.67%	1.92%	3.41%
Niemcy	-0.93%	-0.70%	-0.74%	-0.50%	0.32%
USA	0.52%	0.82%	1.15%	1.82%	2.33%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
KGHM	109.75	↓ -0.23%	21.9%	12.3%	65/15
PKO BP	29.45	↓ -1.70%	5.9%	11.1%	59/14
Pekao	130.35	↓ -0.15%	5.5%	4.1%	21/5
PZU	34.41	↓ -1.63%	4.3%	3.1%	16/4

Wygrani/Przegran

	1D		1D
PKN Orlen	85.70 ↑ 0.78%	Eurocash	39.34 ↓ -2.21%
LPP	5355.55 ↑ 0.66%	CCC	213.10 ↓ -1.80%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
INTROL	Wyplata dywidendy zaliczkowej w wysokości 0.30 PLN na akcję
PZU	NWZA w sprawie zasad wynagrodzeń członków zarządu i RN
PEMANAGER	cd. NWZA z 09 stycznia 2017 r.

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
11:00	Inflacja HICP (r/r)	UE 1.1%	0.6%
14:00	Wynagrodzenie (r/r)	PL 3.9%	4.0%
14:00	Zatrudnienie (r/r)	PL 3.1%	3.1%
14:30	Inflacja CPI (r/r)	US 2.1%	1.7%
15:15	Produkcja przemysłowa (m/m)	US 0.6%	-0.4%

Informacje ze spółek

Plast-Box

Szacunkowe wyniki finansowe oraz rekomendacja min. 0.09 PLN dywidendy

Spółka przekazała do publicznej wiadomości szacunkowe, wybrane wyniki finansowe za 2016 rok: skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży 152.7 mln PLN, skonsolidowany zysk netto 10.1 mln PLN. Uzyskane wyniki finansowe będą podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Jednocześnie zarząd poinformował, że będzie rekomendować wypłatę dywidendy za 2016 r. co najmniej na w kwocie 0.09 PLN na jedną akcję i łącznej wysokości 3.8 mln PLN.

Energa, Enea

Zgoda UOKiK na koncentrację w związku z budową Elektrowni Ostrołęka

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w dniu 11 stycznia 2017 roku wydał bezwarunkową zgodę na dokonanie koncentracji, polegającej na nabyciu przez Enea S.A. 50% akcji spółki celowej Elektrownia Ostrołęka SA z siedzibą w Ostrołęce, do realizacji projektu przygotowania, budowy i eksploatacji bloku energetycznego opalanego węglem kamiennym klasy 1000 MW. W związku z powyższym Spółka spełnił się jedyny warunek zawieszający z Umowy Inwestycyjnej zawartej ze spółkami Enea S.A. i Elektrownia Ostrołęka SA.

Energa

Odwołanie prezesa i dwóch wiceprezesów

Rada nadzorcza spółki odwołała z zarządu prezesa Dariusza Kaśkowskiego, wiceprezesa ds. finansowych Mariusza Rędaszkę oraz wiceprezesa ds. strategii i rozwoju Przemysław Piesiewicza. Funkcję prezesa będzie pełnił Jacek Kościelniak, który został delegowany do czasowego wykonywania czynności członka zarządu z rady nadzorczej, na okres do 3 miesięcy. Energa podała w komunikacie prasowym, że o wyłonieniu nowych członków zarządu zadecyduje wynik konkursu. Dariusz Kaśków był prezesem Energi od stycznia 2016 roku. Jacek Kościelniak jest w radzie nadzorczej Energi od 30 grudnia 2016 r. W 2007 roku był sekretarzem stanu w Kancelarii Prezesa Rady Ministrów. W latach 2007-2011 był wiceprezesem Najwyższej Izby Kontroli.

Police

Umowa dostawy ilmenitu do końca 2019

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police podpisały z norweską firmą Titania umowę na dostawy ilmenitu, podstawowego surowca do produkcji bieli tytanowej, do końca 2019 roku, o łącznej szacowanej wartości 140 mln PLN. Umowa obowiązuje od 1 września 2016 roku do 31 grudnia 2019 roku.

Mostostal Warszawa

Zlecenie drogowe za 98 mln PLN brutto

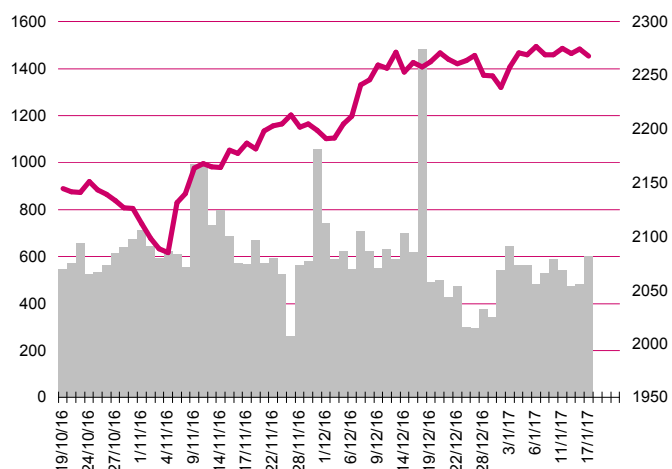
Umowa z Województwem Podkarpackim - Podkarpackim Zarządem Dróg Wojewódzkich na wykonanie w systemie "zaprojektuj i wybuduj" obwodnicy m. Strzyżów w ciągu drogi wojewódzkiej nr 988. Wartość umowy wynosi: 98.1 mln PLN brutto, a termin zakończenia umowy strony ustaliły do dnia 31 października 2019 r.

Mostostal Zabrze

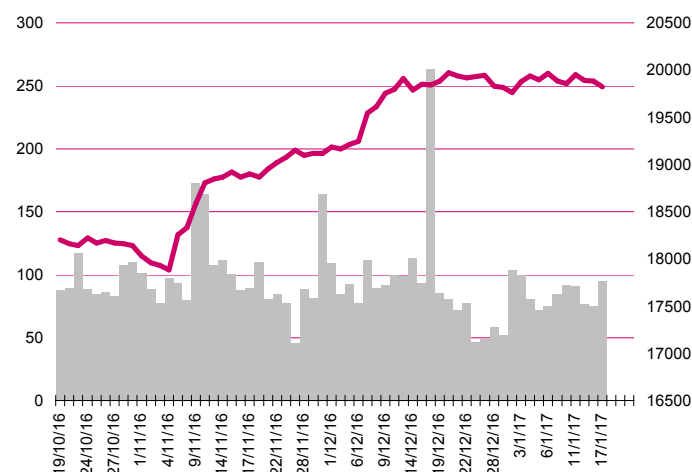
Zlecenie budowy Selgrosu pod Warszawą

Spółka zależna, Mostostal Zabrze Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego otrzymała od firmy Transgourmet Polska zlecenie budowy obiektu Selgros w Mysiadle pod Warszawą (przy ul. Puławskiej/Kuropatwy). Wartość zlecenia wynosi 17% kapitału własnego emitenta, a zakończenie robót zaplanowane jest na 25 sierpnia 2017 roku.

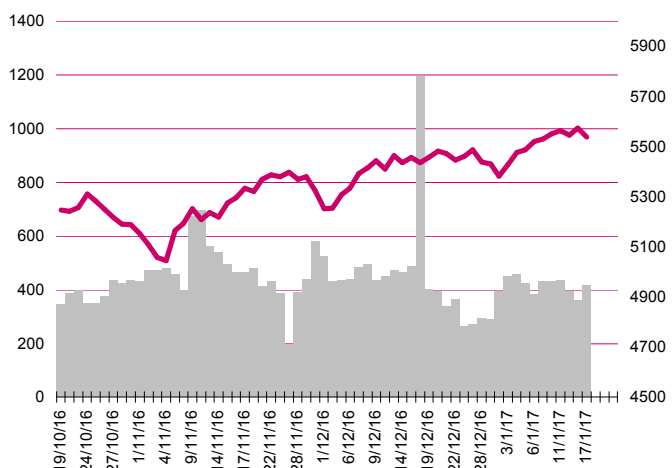
S&P500



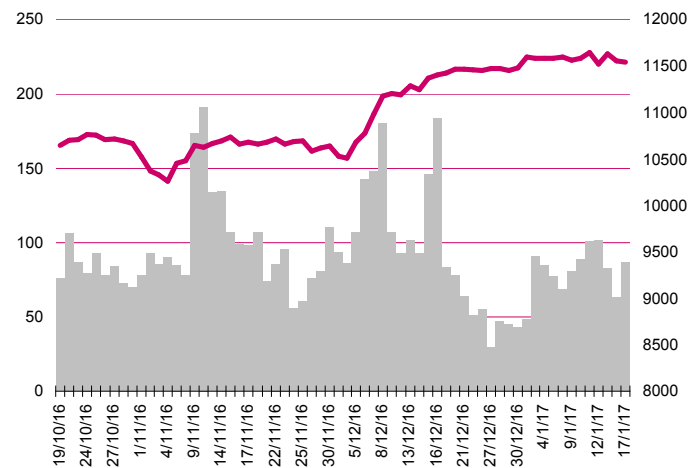
DOW JONES



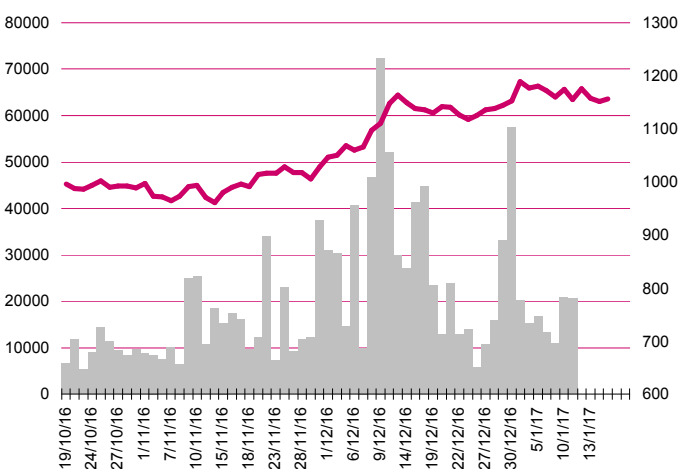
NASDAQ



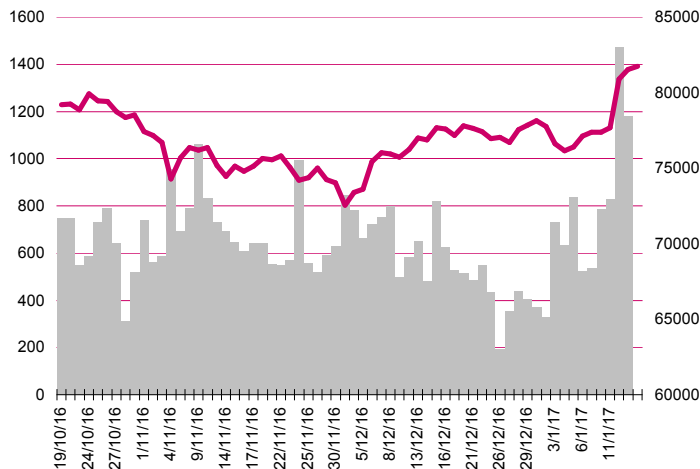
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	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					SFINKS
Dzień dywidendy					
Inne					
	Poniedziałek 23 stycznia '17	Wtorek 24 stycznia '17	Środa 25 stycznia '17	Czwartek 26 stycznia '17	Piątek 27 stycznia '17

Dane makro		Indeks PMI dla przemysłu (JP)(GER)(UE)(USA), Indeks PMI dla usług (GER)(UE), Indeks Fed z Richmond (USA), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (USA)	Handel zagraniczny (JP), Indeks instytutu Ifo (GER), PKB - szacunek wstępny (PL), Wnioski o kredyt hipoteczny (USA), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (USA)	Produkt Krajowy Brutto (UK), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (USA), Indeks PMI dla usług (USA), Sprzedaż nowych domów (USA)	Inflacja konsumencka (JP), Wskaźnik Wyprowadzający Koniunktury wg BIEC (US), Produkt Krajowy Brutto (USA), Zamówienia na dobra trwałego użytku (USA), Indeks Uniwersytetu Michigan (USA)
Wyniki spółek				PKNORLEN	
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	59.10	69.2	17%	7 639.1	17%	32%	24.0	20.9	20.0	2.2	2.1	1.9	6.5%	-	
Bank Handlowy	akumuluj	77.4	81.5	5%	10 113.1	7%	12%	16.4	15.2	16.5	1.5	1.5	1.4	8.7%	6.0%	
ING BŚK	neutralnie	168.3	117.4	-30%	21 895.8	5%	60%	19.4	21.7	24.5	2.0	2.0	1.9	11.4%	2.6%	
mBank	akumuluj	346.0	312.8	-10%	14 612.6	3%	25%	11.4	12.2	13.4	1.2	1.2	1.1	10.9%	0.0%	
Getin Noble	*	1.66	*	*	4 399.2	35%	6%	-	95.4	136.2	0.9	0.9	0.9	-3.3%	0.0%	
Pekao	neutralnie	130.4	139.1	7%	34 213.0	6%	6%	15.6	16.3	16.4	1.5	1.4	1.4	10.1%	6.7%	
BZ WBK	akumuluj	330.8	275.5	-17%	32 826.8	3%	48%	14.1	18.4	18.1	1.7	1.8	1.7	10.6%	3.9%	
PKO BP	neutralnie	29.45	25.0	-15%	36 812.5	5%	31%	14.4	12.0	13.9	1.2	1.2	1.1	9.2%	-	
Ubezpieczenia																
PZU	akumuluj	34.4	36.3	5%	29 713.8	4%	16%	11.5	13.9	12.9	2.3	2.3	2.3	14.4%	-	
Deweloperzy																
Echo	*	5.61	*	*	2 315.2	2%	124%	4.5	12.1	12.0	0.63	0.67	0.69	28.7%	25.5%	
GTC	*	8.06	*	*	3 709.3	-1%	15%	18.6	11.6	8.5	1.33	1.26	1.08	12.7%	0.0%	
Dom Development	*	58.70	*	*	1 454.7	-2%	22%	18.0	15.2	14.2	1.65	1.67	1.69	11.7%	5.5%	
Robyg	*	3.15	*	*	828.7	4%	17%	10.4	10.4	10.7	1.62	1.58	1.56	20.5%	6.3%	
Branża spożywcza						-	-									
Otmuchów	neutralnie	3.65	5.9	62%	46.5	20%	-34%	5.0	12.6	10.8	3.6	4.2	4.1	-29.6%	-	
Ambra	kupuj	8.19	9.0	10%	206.4	4%	24%	12.6	12.3	12.1	6.5	6.4	6.3	0.2%	-	
Tarczyński	kupuj	12.18	15.1	24%	138.2	-2%	3%	7.0	8.5	8.7	5.0	5.4	5.2	12.0%	5.3%	
Gobarto	redukuj	7.07	4.3	-39%	196.5	5%	39%	25.9	20.2	16.5	8.0	7.2	6.5	4.4%	-	
Handel																
CCC	akumuluj	213.1	172.1	-19%	8 183.0	9%	84%	43.6	29.8	24.9	27.8	21.5	17.5	22.7%	1.1%	
LPP	neutralnie	5 356	5 430	1%	9 828.5	-4%	1%	27.9	25.2	20.2	14.4	13.2	11.0	15.1%	0.6%	
Vistula	kupuj	3.26	3.9	21%	577.6	-4%	21%	20.5	16.2	13.7	11.4	10.0	8.7	6.6%	-	
IT, dystrybutorzy IT																
AB	kupuj	34.87	36.5	5%	564.5	-3%	12%	8.9	8.5	8.1	8.5	8.1	7.5	11.5%	2.0%	
ABC Data	neutralnie	2.09	2.6	25%	261.8	5%	-23%	5.6	7.4	8.4	6.8	9.3	10.2	10.5%	18.7%	
Action	*	4.69	*	*	79.5	16%	-78%	2.0	1.8	1.6	3.1	2.8	2.3	2.1%	21.3%	

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.