

Raport dzienny

19 stycznia 2017

Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 006 ↓ -0.48%	4.2%	18.5%	814/198
WIG30	2 323 ↓ -0.46%	4.6%	22.0%	907/221
mWIG40	4 402 ↑ 0.08%	5.1%	32.3%	157/38
sWIG80	14 626 ↓ -0.09%	3.9%	17.6%	31/7
WIG	53 432 ↓ -0.28%	4.5%	25.0%	1023/249
WIGBANKI	6 515 ↓ -0.60%	5.1%	23.4%	268/65

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	19 805 ↓ -0.11%	-0.39%	8.80%	23.66%
S&P500	2 272 ↑ 0.18%	0.41%	5.95%	20.76%
NASDAQ	5 556 ↑ 0.31%	1.80%	5.89%	24.09%
DAX	11 599 ↑ 0.51%	1.51%	8.96%	20.02%
RTSİ\$	1 152 ↓ -0.42%	1.91%	15.72%	74.42%
XU100	82 779 ↑ 0.51%	7.29%	4.51%	16.47%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 769.0 ↑ 0.26%	2.4%	23.2%	31.8%
Ropa (USD/bbl)	54.4 ↑ 0.93%	-2.0%	-0.2%	51.4%
Węgiel koks.(USD/t)	175.9 ↓ -2.28%	-32.1%	-24.4%	128.4%
Złoto (USD/OZ)	1 201.6 ↓ -0.92%	5.4%	-5.3%	10.3%

Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4.1003 ↑ 0.30%	-3.1%	4.4%	0.8%
EUR/PLN	4.3627 ↓ -0.10%	-1.2%	1.2%	-1.8%
EUR/USD	1.0640 ↓ -0.40%	1.9%	-3.0%	-2.6%
USD/HUF	289.25 ↑ 0.40%	-3.1%	3.4%	0.3%

Informacje ze spółek

Energa EBITDA w IV kw. 2016 wyniosła 502 mln PLN

Ronson Możliwa zaliczka na dywidendę w wysokości 0.09 PLN na akcję

PEM Aktywa pod zarządzaniem na koniec 2016 r.

Polimex-Mostostal Cena emisyjna nowych akcji ustalona na 2 PLN

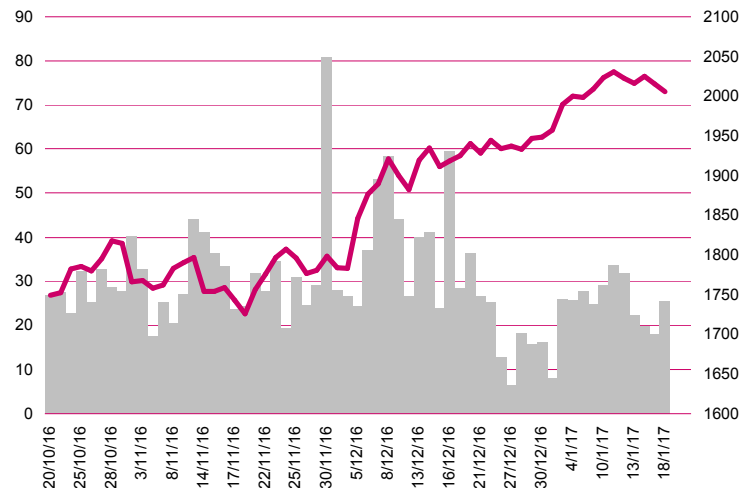
Polimex-Mostostal Upadłość spółki zależnej

Kopex, PGO Oferta zakupu Kopex Foundry Sp. z o.o.

MCI 50 mln PLN pożyczki na finansowanie zakupu Allegro

Qumak Kontrakt z Policją na outsourcing specjalistów IT

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.57%	2.00%	2.88%	3.63%
Węgry	0.06%	0.25%	0.67%	1.91%	3.40%
Niemcy	-0.90%	-0.70%	-0.73%	-0.50%	0.32%
USA	0.52%	0.80%	1.22%	1.94%	2.43%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
KGHM	113.35 ↑ 3.28%	26.3%	10.8%	88/21
Pekao	129.00 ↓ -1.04%	4.9%	9.1%	74/18
Cyfrowy Polsat	24.15 ↓ -5.85%	0.2%	5.7%	46/11
PKN Orlen	85.75 ↑ 0.06%	-1.6%	3.3%	26/6

Wygrani/Przegranani

	1D	1D
KGHM	113.35 ↑ 3.28%	Cyfrowy Polsat 24.15 ↓ -5.85%
LPP	5375.05 ↑ 0.36%	Orange 5.44 ↓ -2.51%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
POLIMEXMS	NWZA w sprawie m.in. zmian w składzie RN i zmiany statutu

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
13:45	Decyzja ECB ws. stóp procentowych	UE 0.0%	0.0%
14:00	Produkcja przemysłowa (r/r)	PL 1.8%	3.3%
14:00	Sprzedaż detaliczna (r/r)	PL 6.1%	6.6%
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US 254 tys	247 tys
14:30	Pozwolenia na budowę domów	US 1225 tys	1212 tys

Informacje ze spółek

Energa

EBITDA w IV kw. 2016 wyniosła 502 mln PLN

Grupa Energa szacuje, że miała w czwartym kwartale 2016 roku 502 mln PLN EBITDA. Według wstępnych szacunków EBITDA segmentu Wytwarzanie wyniosła 122 mln PLN, segmentu Dystrybucja 412 mln PLN, a segmentu Sprzedaż: -19 mln PLN. Spółka podała, że ujemny wynik EBITDA segmentu Sprzedaż jest rezultatem negatywnego wpływu zdarzeń o charakterze jednorazowym i niegotówkowym w wysokości: -44 mln PLN w związku zawiązaniem rezerw ze względu na trwające postępowania administracyjne i sądowe.

Ronson

Możliwa zaliczka na dywidendę w wysokości 0.09 PLN na akcję

Ronson Europe chce wypłacić zaliczkę na poczet dywidendy na 2016 rok w wysokości 0.09 PLN na akcję. Na zaliczkę Ronson Europe chce przeznaczyć 14.76 mln PLN. Kwota ta pochodzi z zysku netto spółki po trzech kwartałach oraz z części kapitału zapasowego. Zarząd spółki proponuje ustalić dzień dywidendy na 17 marca, a dzień jej wypłaty na 23 marca.

PEM

Aktywa pod zarządzaniem na koniec 2016 r.

Na koniec grudnia 2016 r. aktywa brutto pod zarządzaniem grupy PEM wyniosły ok. 2.2 mld PLN. Na koniec III kw. 2016 r. wartość aktywów brutto pod zarządzaniem była na poziomie 2.25 mld PLN.

Polimex-Mostostal

Cena emisyjna nowych akcji ustalona na 2 PLN

Zarząd spółki ustalił cenę emisyjną akcji serii T na 2 PLN za sztukę i zdecydował, że dla Enei, Energi, PGE i PGNiG Technologie zostanie zaoferowanych po 37.5 mln akcji. Zgodnie z uchwałą emisyjną, na decyzję zarządu rada nadzorcza Polimeksu musi wyrazić zgodę. W dniu 28 grudnia ub.r. akcjonariusze zdecydowali podczas NWZA o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję do 150 mln akcji serii T w trybie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Obecnie kapitał budowlanej spółki dzieli się na 86.2 mln akcji.

Polimex-Mostostal

Upadłość spółki zależnej

Spółka poinformowała, że w dniu 17 stycznia br. Sąd Rejonowy w Gliwicach wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości jej spółki zależnej, Polimex Engeneering sp. z o.o. w likwidacji. Spółka podała, że wydarzenie to nie będzie miało wpływu na wyniki bieżące.

Kopex, PGO

Oferta zakupu Kopex Foundry Sp. z o.o.

Polska Grupa Odlewnicza S.A. złożyła Kopeksowi wiążącą ofertę zakupu 100% udziałów spółki zależnej Kopex Foundry Sp. z o.o.. Oferta pozostaje ważna do 25 stycznia 2017 roku. Kopex Foundry specjalizuje się w produkcji odlewów stalowych i żeliwnych do maszyn budowlanych, urządzeń dźwigowych i transportowych, dla górnictwa, hutnictwa, cementowni, energetyki oraz przemysłu morskiego i maszyn rolniczych, a jego zakłady produkcyjne zlokalizowane są w Stalowej Woli i Tarnowskich Górach. Warto zauważyć, że 67% udziałów PGO należy do Tomasza Domagały, którego spółka zależna, TDJ SA posiada ponad 65% udziałów w Kopeksie.

MCI

50 mln PLN pożyczki na finansowanie zakupu Allegro

Fundusz MCI.CreditVentures zarządzany przez Private Equity Managers (PEM), brał udział w rundzie finansowania zakupu Allegro przez konsorcjum Cinven, Permira oraz Mid Europa Partners. Fundusz zagwarantował 50 mln zł finansowania na poziomie junior debt.

Qumak

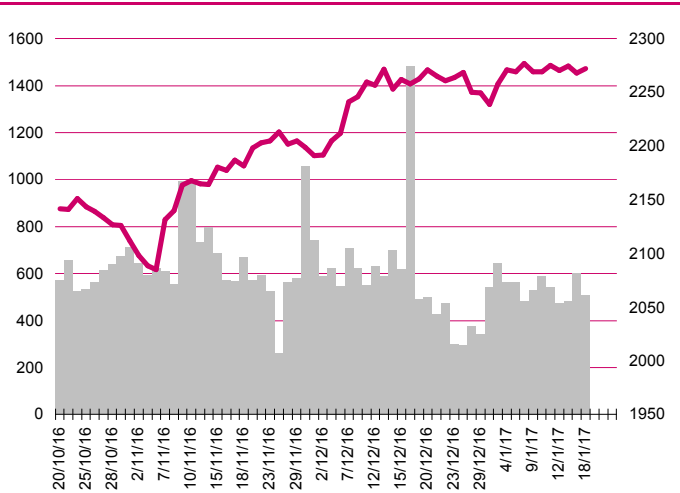
Kontrakt z Policją na outsourcing specjalistów IT

Qumak podpisał wartą 11.4 mln PLN netto umowę z Komendą Główną Policji na mocy, której przez dwa lata będzie świadczył usługi outsourcingu specjalistów IT. Qumak podał, że to największy tego typu kontrakt podpisany przez spółkę w sektorze publicznym. W ramach kontraktu giełdowy integrator zapewni KGP specjalistów m.in. z dziedziny baz danych, serwerów aplikacyjnych, rozwiązań business intelligence czy sieci teleinformatycznych. Łącznie zakontraktowano ponad 82 tysiące godzin pracy ekspertów.

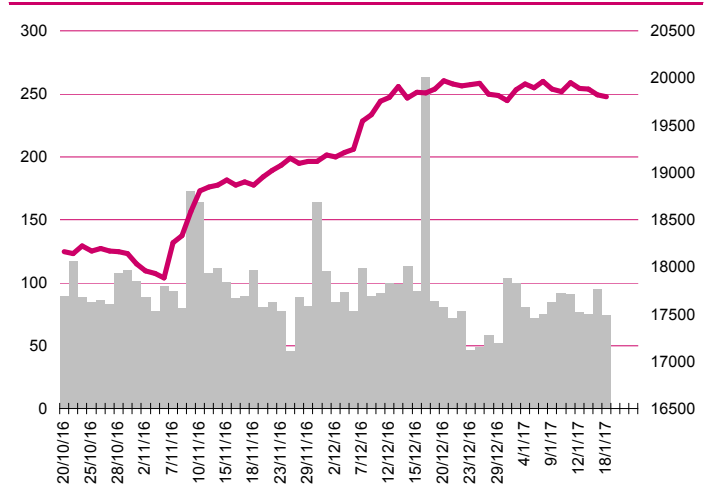
Pakiety

JWC Józef Wojciechowski, Przewodniczący RN nabył w dniu 17 stycznia br. poza systemem obrotu 2.2 mln akcji spółki po cenie jednostkowej 4.70 PLN (łącznie za 10.34 mln PLN)

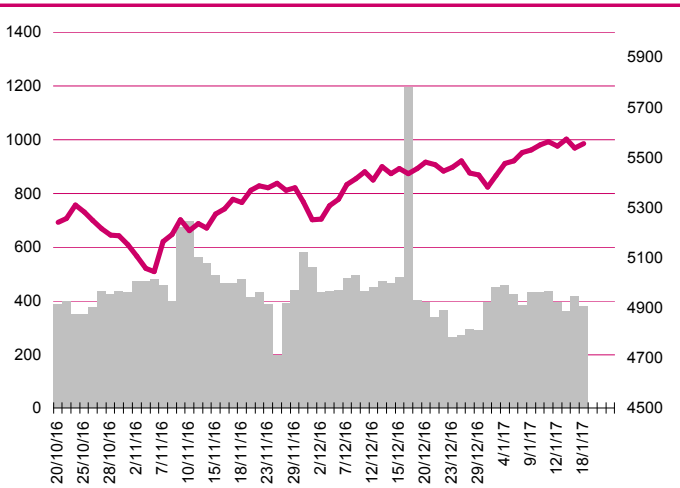
S&P500



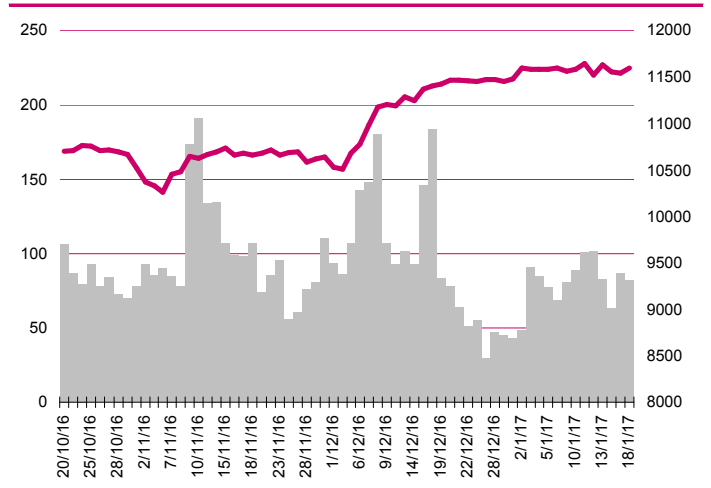
DOW JONES



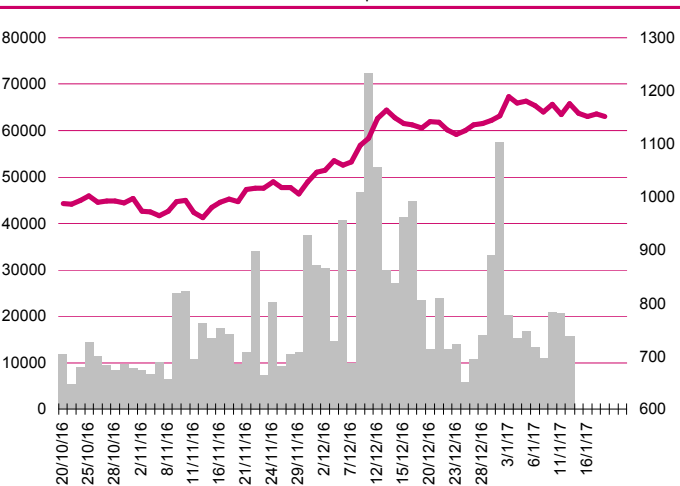
NASDAQ



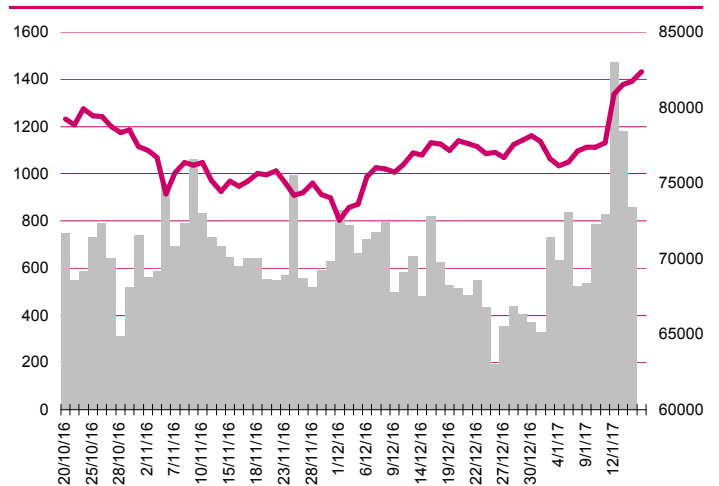
DAX



RTSIŞ



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 Wyprzedzający 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 (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	58.01	69.2	19%	7 498.2	13%	25%	23.6	20.6	19.6	2.1	2.0	1.8	6.5%	-
Bank Handlowy	akumuluj	76.3	81.5	7%	9 969.3	3%	15%	16.2	15.0	16.2	1.4	1.4	1.4	8.7%	6.1%
ING BSK	neutralnie	167.2	117.4	-30%	21 752.7	5%	65%	19.3	21.6	24.3	2.0	1.9	1.9	11.4%	2.6%
mBank	akumuluj	345.0	312.8	-9%	14 572.4	0%	25%	11.3	12.1	13.4	1.2	1.2	1.1	10.9%	0.0%
Getin Noble	*	1.74	*	*	4 611.2	39%	21%	-	100.0	142.7	0.9	0.9	0.9	-3.3%	0.0%
Pekao	neutralnie	129.0	139.1	8%	33 858.6	4%	8%	15.5	16.1	16.2	1.4	1.4	1.4	10.1%	6.7%
BZ WBK	akumuluj	324.3	275.5	-15%	32 181.8	0%	44%	13.8	18.0	17.8	1.7	1.7	1.7	10.6%	4.0%
PKO BP	neutralnie	29.51	25.0	-15%	36 887.5	5%	29%	14.4	12.0	13.9	1.2	1.2	1.2	9.2%	-
Ubezpieczenia															
PZU	akumuluj	34.3	36.3	6%	29 618.8	4%	19%	11.4	13.9	12.9	2.3	2.3	2.3	14.4%	-
Deweloperzy															
Echo	*	5.62	*	*	2 319.3	5%	124%	4.5	12.2	12.0	0.63	0.67	0.69	28.7%	25.4%
GTC	*	8.14	*	*	3 746.2	0%	18%	18.8	11.7	8.5	1.34	1.27	1.09	12.7%	0.0%
Dom Development	*	59.90	*	*	1 484.5	0%	30%	18.4	15.5	14.5	1.68	1.70	1.73	11.7%	5.4%
Robyg	*	3.17	*	*	834.0	3%	23%	10.5	10.5	10.7	1.63	1.59	1.57	20.5%	6.3%
Branża spożywcza															
Otmuchów	neutralnie	3.76	5.9	57%	47.9	24%	-31%	5.1	13.0	11.1	3.7	4.3	4.2	-29.6%	-
Ambra	kupuj	8.94	9.0	1%	225.3	13%	36%	13.7	13.4	13.2	7.0	6.8	6.7	0.2%	-
Tarczynski	kupuj	12.20	15.1	24%	138.4	-2%	4%	7.0	8.5	8.7	5.0	5.4	5.2	12.0%	5.3%
Gobarto	redukuj	7.02	4.3	-38%	195.2	4%	38%	25.7	20.1	16.4	8.0	7.2	6.5	4.4%	-
Handel															
CCC	akumuluj	213.0	172.1	-19%	8 179.2	9%	91%	43.6	29.8	24.9	27.8	21.5	17.4	22.7%	1.1%
LPP	neutralnie	5 375	5 430	1%	9 864.3	-5%	3%	28.0	25.3	20.3	14.4	13.2	11.0	15.1%	0.6%
Vistula	kupuj	3.22	3.9	22%	570.5	-5%	19%	20.2	16.0	13.6	11.3	9.9	8.6	6.6%	-
IT, dystrybutorzy IT															
AB	kupuj	34.80	36.5	5%	563.3	-4%	15%	8.9	8.5	8.1	8.5	8.1	7.5	11.5%	2.0%
ABC Data	neutralnie	2.06	2.6	27%	258.0	4%	-25%	5.5	7.3	8.3	6.8	9.2	10.2	10.5%	18.9%
Action	*	4.65	*	*	78.9	15%	-77%	2.0	1.7	1.6	3.1	2.7	2.3	2.1%	21.5%

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.