

Raport dzienny

10 lutego 2017

Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 132 ↑ 2.34%	5.4%	21.1%	919/227
WIG30	2 475 ↑ 2.25%	6.2%	25.8%	1091/269
mWIG40	4 734 ↑ 2.07%	9.7%	41.8%	265/65
sWIG80	15 343 ↑ 0.81%	6.5%	24.2%	46/11
WIG	56 786 ↑ 2.05%	6.3%	29.5%	1258/311
WIGBANKI	7 118 ↑ 3.12%	7.8%	25.7%	372/91

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	20 172 ↑ 0.59%	1.60%	7.26%	26.75%
S&P500	2 308 ↑ 0.58%	1.72%	6.48%	24.62%
NASDAQ	5 715 ↑ 0.58%	2.94%	9.72%	33.42%
DAX	11 643 ↑ 0.86%	0.51%	9.53%	29.12%
RTSI\$	1 163 ↓ -0.13%	-1.01%	17.04%	66.98%
XU100	88 830 ↑ 0.66%	14.78%	16.33%	24.04%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 822.0 ↓ -1.24%	4.1%	7.6%	29.1%
Ropa (USD/bbl)	55.8 ↑ 0.27%	2.8%	15.0%	44.4%
Węgiel koks.(USD/t)	167.8 ↓ -0.12%	-16.6%	-45.4%	122.3%
Złoto (USD/OZ)	1 224.4 ↓ -0.73%	3.4%	-3.3%	2.7%

Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4.0465 ↑ 0.04%	-2.3%	0.6%	3.2%
EUR/PLN	4.3127 ↑ 0.05%	-1.4%	-1.6%	-2.0%
EUR/USD	1.0658 ↑ 0.01%	0.9%	-2.1%	-5.1%
USD/HUF	289.10 ↓ -0.01%	-1.2%	2.2%	4.2%

Informacje ze spółek

Sygnity Skonsolidowane wyniki kwartalne

Sygnity Portfel zamówień na koniec stycznia 2017

Orbis Rozpoczęcie działalności w Bośni i Hercegowinie

ABC Data Umowa z Rothschild bez określonego horyzontu czasowego

Torpol Wybór oferty spółki za blisko 840 mln PLN

Famur Wybór oferty spółki zależnej za 21.5 mln EUR

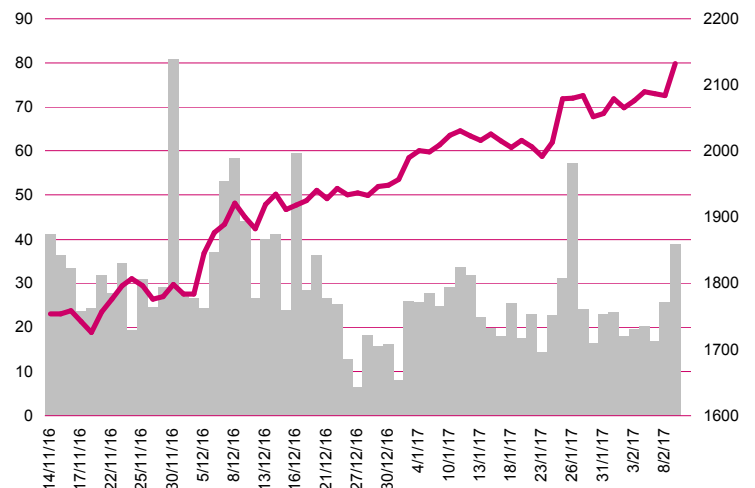
Enter Air Aneks z Itaka

Bogdanka Strategia do 2025 roku

Gekoplast Informacja o relizacji prognozy na 2016

PEM Szacunki wybranych skonsolidowanych danych finansowych za 2016

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.69%	2.24%	3.13%	3.77%
Węgry	0.06%	0.23%	0.71%	2.15%	3.58%
Niemcy	-0.81%	-0.78%	-0.79%	-0.45%	0.30%
USA	0.54%	0.79%	1.18%	1.87%	2.39%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKN Orlen	86.90 ↑ 3.70%	-1.6%	10.0%	91/22
KGHM	123.85 ↓ -0.12%	23.6%	7.1%	65/16
Pekao	139.75 ↑ 2.76%	7.9%	6.5%	60/14
PZU	36.61 ↑ 0.85%	6.7%	4.6%	42/10

Wygrani/Przegranani

	1D	1D
ALIOR	66.39 ↑ 6.62%	LPP 5180.00 ↓ -1.71%
Orange	5.54 ↑ 6.54%	PGNiG 5.55 ↓ -0.54%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
PULAWY	NWZ
HRKULES	cd NWZA z 3.02.2017

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:30	Produkcja przemysłowa (r/r)	UK 3.2%	2.0%
16:00	Indeks Uniwersytetu Michigan, wst.	US 97.8	98.5

Informacje ze spółek

Sygnity

Skonsolidowane wyniki kwartalne

	I kwartał 2016/17	I kwartał 2015/16	zmiana
Przychody	119.5	139.8	-14.5%
EBITDA	5.2	11.1	-52.9%
EBIT	1.2	7.3	-84.2%
Zysk netto	0.2	3.4	-93.7%
Marże			
Marża EBITDA	4.4%	8.0%	
Marża EBIT	1.0%	5.2%	
Marża netto	0.2%	2.4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Sygnity

Portfel zamówień na koniec stycznia 2017

Portfel zamówień Sygnity na koniec stycznia 2017 roku wyniósł 205 mln PLN. Backlog na koniec grudnia wynosił 199 mln PLN. Spółka opublikowała także dane finansowe za pierwszy kwartał roku obrotowego 2016/2017 zakończonego 31 grudnia. Są one zgodne z danymi wstępnymi, opublikowanymi przez Sygnity 3 lutego.

Orbis

Rozpoczęcie działalności w Bośni i Hercegowinie

Grupa Orbis zawarła umowę franczyzy na hotel MGallery by Sofitel Tarcin Forest Resort&Spa w pobliżu Sarajewa, stolicy Bośni i Hercegowiny. Przyjęcie pierwszych gości jest planowane na wrzesień 2017 roku. Obiekt będzie oferował 55 pokoi oraz 9 willi z prywatnymi ogrodami, restaurację, bar oraz duży ośrodek wellness z wewnętrznym basenem, spa, centrum fitness a także wysokiej klasy zaplecze konferencyjne. Ośrodek położony jest na powierzchni 35 ha. Grupa spodziewa się w najbliższym czasie podpisania kolejnych umów w tej części Europy.

ABC Data

Umowa z Rothschild bez określonego horyzontu czasowego

Umowa ABC Data z Rothschild Global Advisory, który jako doradca finansowy ma dokonać analizy opcji strategicznych, nie ma określonego horyzontu czasowego. Wybór opcji strategicznej ma wesprzeć dalszy rozwój działalności grupy, w szczególności realizację strategii rozwoju na lata 2016-2018. Umowa zakończy się wraz z akceptacją przez spółkę przedstawionych rekomendacji opcji strategicznych. ABC Data w poniedziałek poinformowała, że zdecydowała o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych. Wśród możliwych rozwiązań dystrybutor IT wymienił m.in. rozwój przez akwizycje, alians strategiczny lub podwyższenie kapitału zakładowego. Spółka wybrała Rothschild Global Advisory jako doradcę finansowego dokonującego analizy opcji strategicznych.

Torpol

Wybór oferty spółki za blisko 840 mln PLN

Oferta spółki wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu PKP PLK na wykonanie prac budowlanych w obszarze LCS Konin - odcinek Bartłogi - Swarzędz w ramach projektu linii kolejowej E2. Wartość oferty wynosi 837.9 mln PLN netto, a termin realizacji 41 miesięcy.

Famur

Wybór oferty spółki zależnej za 21.5 mln EUR

Spółka poinformowała o wyborze oferty złożonej przez jednostkę zależną (Polskie Maszyny Górnicze S.A.) na dostawę 177 sekcji obudów zmechanizowanych do kopalni Kirova należącej do koncernu AO SUEK. Wartość wybranej oferty to 21.49 mln EUR, zaś szacowany termin dostawy to trzeci kwartał 2017r.

Enter Air

Aneks z Itaka

Spółka poinformowała o podpisaniu w dniu 9 lutego br. z ITAKA HOLDINGS sp. z o.o. Aneksu do Umowy Charteru (Air Charter Agreement) z dnia 9 grudnia 2015 r. (umowa ta została zawarta na czas określony do dnia 30 kwietnia 2018). Aneks dotyczy usług charterowych w sezonie turystycznym Lato 2017 oraz Zima 2017 & Zima 2018 i związany jest z działalnością podstawową Enter Air sp. z o.o. jako przewoźnika lotniczego. Wartość szacunkowa Aneksu wynosi ok. 49 mln USD tj. ok 197.63 mln PLN.

Bogdanka

Strategia do 2025 roku

Spółka ocenia, że na rynku może brakować miałów węglowych i w związku z tym chce realizować scenariusz elastycznego rozwoju, zakładający średnią roczną produkcję węgla na poziomie ok. 9.2 mln ton w latach 2017-25. Drugi z opracowanych planów (scenariusz bazowy) zakłada średnioroczną produkcję w latach 2017-25 na poziomie 8.5 mln ton. Średnioroczne nakłady inwestycyjne w latach 2017-2025 w scenariuszu elastycznego rozwoju mają wynieść ok. 4 mld PLN oraz ok 3.7 mld PLN w scenariuszu bazowym. W perspektywie średnio i długoterminowej spółka planuje pozostać spółką dywidendową, przy czym Zarząd planuje wnioskować w przyszłości do WZ o wypłatę dywidendy na poziomie do 50% jednostkowego zysku netto.

Gekoplast

Informacja o realizacji prognozy na 2016

Spółka poinformowała, że na podstawie wstępnych danych finansowych za rok 2016, wartości przychodów i wyników w pozycjach objętych opublikowaną prognozą na rok 2016 są następujące: przychody ze sprzedaży 90.6 mln PLN vs. prognozowane 101.6 mln PLN, EBITDA 11.3 mln PLN vs. prognozowane 13.6 mln PLN, EBIT 7.9 mln PLN vs. prognozowane 9.8 mln PLN, wynik netto: 6.2 mln PLN vs. prognozowane 7.5 mln PLN.

PEM

Szacunki wybranych skonsolidowanych danych finansowych za 2016

Spółka poinformowała o wstępnych szacunkach wybranych skonsolidowanych danych finansowych za 2016 rok. Wg nich przychody z tytułu zarządzania wyniosły 44 mln PLN, a zysk brutto 13.9 mln PLN.

Pakiety

Alumetal

Ipopema 30 FIZ Aktywów Niepublicznych sprzedał w dniach 7 i 8 lutego br. odpowiednio 799950 i 160550 akcji spółki po średniej cenie jednostkowej 61 PLN

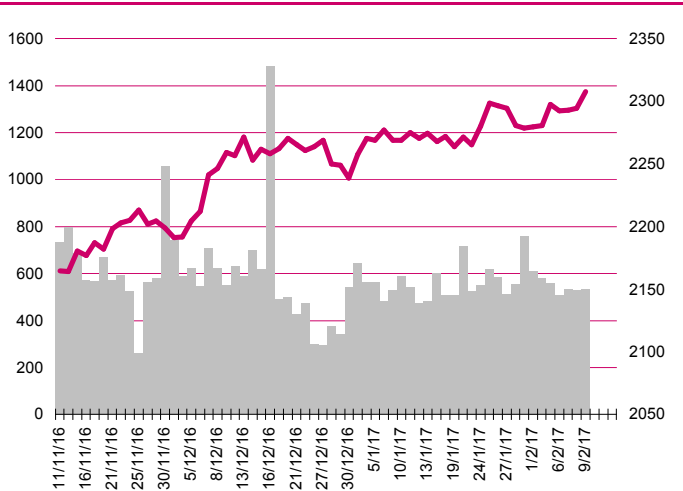
MFO

Aviva Investors Poland TFI zwiększyło zaangażowanie w spółkę do 6.75% akcji i 5.78% udziału w ogólnej liczbie głosów z 5.68% kapitału i 4.87% udziału w ogólnej liczbie głosów

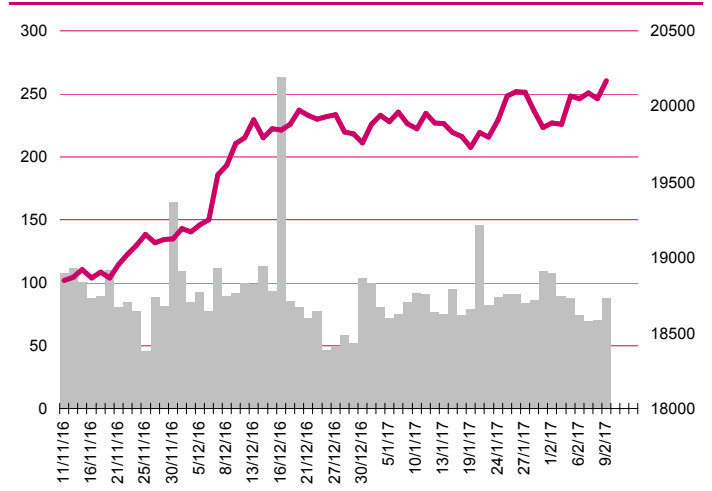
PA Nova

Aviva OFE zwiększył zaangażowanie w dniu 6 lutego br. do 7.48% kapitału i 5.27% udziału w ogólnej liczbie głosów z poziomu 6.64% kapitału i 4.68% udziału w ogólnej liczbie głosów

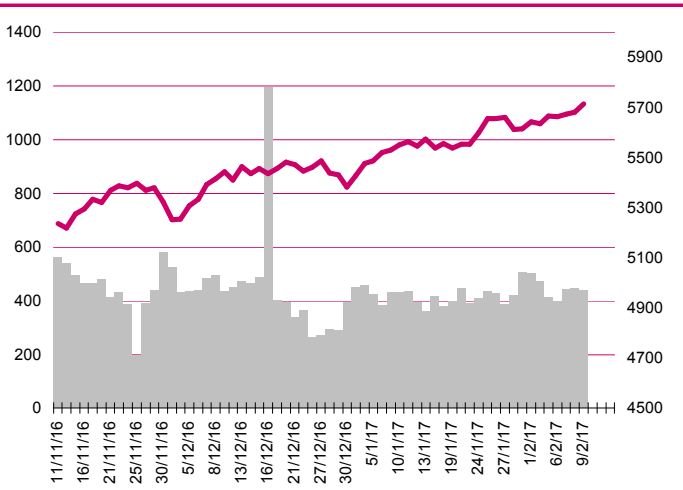
S&P500



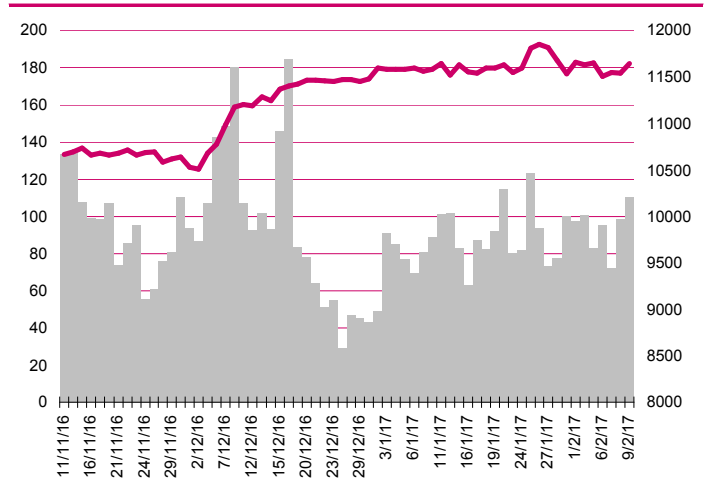
DOW JONES



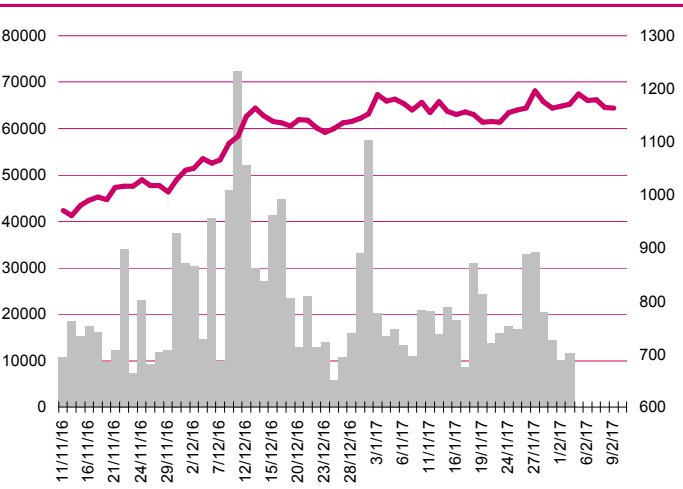
NASDAQ



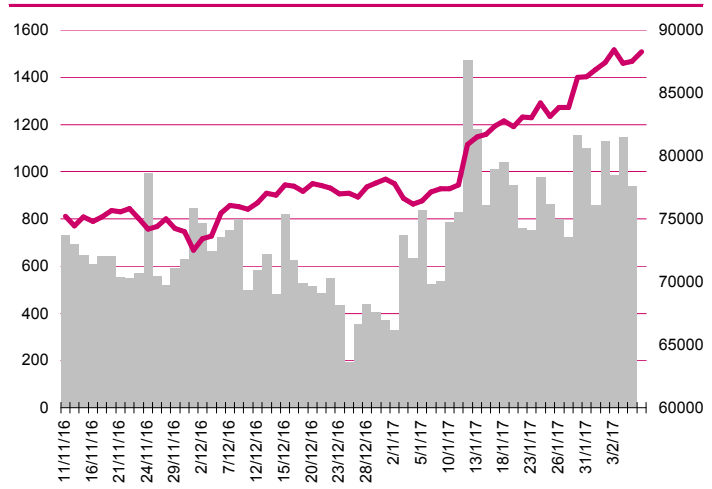
DAX



RTSIŞ



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 6 lutego '17	Wtorek 7 lutego '17	Środa 8 lutego '17	Czwartek 9 lutego '17	Piątek 10 lutego '17
Dane makro	Indeks PMI dla usług (CN), Zamówienia w przemyśle (GER), Indeks Sentix (EU)	Produkcja przemysłowa (GER), Zmiana zapasów ropy wg API (US)	Wnioski o kredyt hipoteczny (US), Rozpoczęte budowy domów (US)	Zamówienia na sprzęt, maszyny i urządzenia (JP), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (USA)	Produkcja przemysłowa (UK), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek			GRODNO, MBANK	PEKAO	LIVECHAT, MCLOGIC
Dzień dywidendy					ATLANTAPL
Inne					

	Poniedziałek 13 lutego '17	Wtorek 14 lutego '17	Środa 15 lutego '17	Czwartek 16 lutego '17	Piątek 17 lutego '17
Dane makro	PKB (JP), Inflacja CPI (PL)	Inflacja CPI (CN, GER), Produkcja przemysłowa (JP, EU), PKB (GER, PL, EU), Indeks instytutu ZEW (GER)	Inflacja CPI (US), Sprzedaż detaliczna (US), Indeks NY Empire State (US), Produkcja przemysłowa (US)	Przeciętne zatrudnienie i wynagrodzenie (PL), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (USA)	Sprzedaż detaliczna (UK), Produkcja przemysłowa (PL), Sprzedaż detaliczna (PL), Indeks wskaźników wyprzedzających Conference Board (PL)
Wyniki spółek	ORANGEPL	KOMPUTRON, KREDYTIN, SYNEKTIK	SKARBIEC, ZYWIEC,	NETIA, RONSON, PEP	AGORA, BZWBK, FAM, ASSECO SEE, FAMUR
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	66.39	69.2	4%	8 581.4	11%	34%	27.0	23.5	22.4	2.4	2.3	2.1	6.1%	-
Bank Handlowy	akumuluj	79.5	81.5	3%	10 380.9	2%	16%	16.8	15.6	16.9	1.5	1.5	1.5	8.7%	5.9%
ING BSK	neutralnie	175.0	117.4	-33%	22 767.5	4%	71%	20.2	22.6	25.4	2.1	2.0	2.0	11.4%	2.5%
mBank	akumuluj	415.0	312.8	-25%	17 529.2	18%	33%	13.6	14.6	16.1	1.4	1.4	1.4	10.9%	0.0%
Getin Noble	*	1.73	*	*	4 584.7	-2%	31%	-	99.4	141.9	0.9	0.9	0.9	-3.3%	0.0%
Pekao	neutralnie	139.8	139.1	0%	36 680.2	8%	4%	16.8	17.4	17.6	1.6	1.6	1.5	10.1%	6.2%
BZ WBK	akumuluj	344.0	275.5	-20%	34 136.7	5%	40%	14.7	19.1	18.8	1.8	1.8	1.8	10.6%	3.8%
PKO BP	neutralnie	32.26	25.0	-23%	40 325.0	5%	34%	15.8	13.2	15.2	1.3	1.3	1.3	9.2%	-
Ubezpieczenia															
PZU	akumuluj	36.6	36.3	-1%	31 613.6	6%	24%	12.2	14.8	13.7	2.5	2.5	2.4	14.4%	-
Deweloperzy															
Echo	*	6.13	*	*	2 529.8	5%	142%	4.9	13.3	13.1	0.69	0.73	0.76	30.0%	23.3%
GTC	*	8.53	*	*	3 925.6	5%	27%	19.7	12.2	8.9	1.41	1.33	1.14	12.7%	0.0%
Dom Development	*	61.20	*	*	1 516.7	6%	41%	18.8	15.8	14.8	1.72	1.74	1.77	11.7%	5.3%
Robyg	*	3.02	*	*	794.5	0%	13%	10.0	10.0	10.2	1.56	1.52	1.49	20.5%	6.6%
Branża spożywcza															
Otmuchów	neutralnie	3.98	5.9	48%	50.7	17%	-30%	5.4	13.8	11.7	3.8	4.5	4.3	-30.5%	-
Ambra	kupuj	8.70	9.0	3%	219.3	9%	28%	13.4	13.0	12.8	6.8	6.7	6.6	0.2%	-
Tarczyński	kupuj	12.10	15.1	25%	137.3	-6%	1%	6.9	8.4	8.6	5.0	5.4	5.1	12.0%	5.4%
Gobarto	redukuj	7.05	4.3	-39%	196.0	-2%	33%	25.8	20.2	16.4	8.0	7.2	6.5	4.4%	-
Handel															
CCC	akumuluj	217.0	172.1	-21%	8 332.8	0%	75%	44.4	30.4	25.3	28.3	21.8	17.7	22.6%	1.0%
LPP	neutralnie	5 180	5 430	5%	9 506.3	-4%	3%	27.0	24.4	19.6	13.9	12.8	10.6	15.1%	0.6%
Vistula	kupuj	3.23	3.9	22%	572.3	-2%	22%	20.3	16.1	13.6	11.3	9.9	8.6	6.6%	-
IT, dystrybutorzy IT															
AB	kupuj	37.44	36.5	-3%	606.1	7%	20%	9.5	9.1	8.7	8.8	8.5	7.9	11.4%	1.9%
ABC Data	neutralnie	2.21	2.6	19%	276.8	8%	-24%	5.9	7.9	8.9	7.0	9.6	10.5	10.5%	17.6%
Action	*	4.29	*	*	72.7	-13%	-80%	1.8	1.6	1.5	3.0	2.7	2.2	2.1%	23.3%

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, 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.