

Raport dzienny

1 marca 2017

Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 191 ↓ -0.86%	5.4%	20.1%	859/210
WIG30	2 543 ↓ -0.86%	5.2%	24.8%	1017/248
mWIG40	4 840 ↓ -0.56%	4.0%	40.9%	232/56
sWIG80	15 870 ↑ 0.49%	3.9%	24.8%	76/18
WIG	58 300 ↓ -0.65%	4.8%	28.6%	1198/293
WIGBANKI	7 241 ↓ -1.03%	4.2%	21.7%	290/71

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	20 812 ↓ -0.12%	4.63%	8.44%	23.40%
S&P500	2 364 ↓ -0.26%	3.69%	7.88%	19.48%
NASDAQ	5 825 ↓ -0.62%	3.24%	10.94%	24.22%
DAX	11 834 ↑ 0.10%	1.50%	12.34%	21.79%
RTSI\$	1 099 ↓ -0.05%	-5.87%	4.92%	39.75%
XU100	87 478 ↓ -0.33%	0.73%	20.63%	15.17%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 973.0 ↑ 0.66%	-0.3%	2.5%	27.2%
Ropa (USD/bbl)	56.5 ↑ 0.05%	-1.0%	2.2%	31.5%
Węgiel koks.(USD/t)	161.3 ↑ 0.75%	-5.0%	-47.8%	108.9%
Złoto (USD/OZ)	1 242.7 ↓ -1.08%	3.2%	6.5%	1.0%

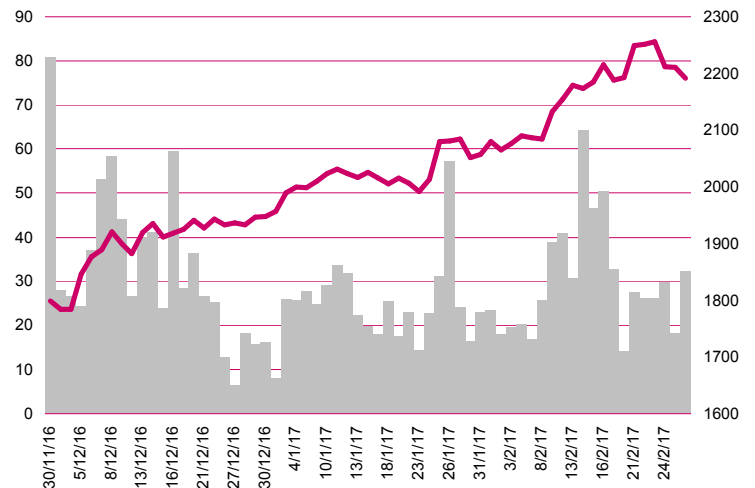
Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4.0866 ↑ 0.64%	1.8%	-2.9%	2.4%
EUR/PLN	4.3075 ↑ 0.01%	-0.2%	-3.7%	-0.6%
EUR/USD	1.0541 ↓ -0.62%	-2.0%	-0.8%	-2.9%
USD/HUF	292.42 ↑ 0.62%	1.5%	-1.1%	2.5%

Informacje ze spółek

- Stalprodukt** Skonsolidowane kwartalne wyniki
- Apator** Skonsolidowane kwartalne wyniki
- Votum** Skonsolidowane kwartalne wyniki
- AB** Skonsolidowane kwartalne wyniki
- Hydrotor** Skonsolidowane kwartalne wyniki
- Impel** Zarząd przeciw wypłacie dywidendy z zysku za 2016 rok
- Impel** Szacunkowe przychody za styczeń
- Ferro** Dodatkowy członek Zarządu
- Polimex-Mostostal** Nowy Wiceprezes Zarządu
- Marvipol** Zakup działki na Woli
- Apator** Prognoza wyników za rok 2017
- Apator** Propozycja odnośnie wysokości dywidendy
- Newag** Kontrakt o wartości ok. 217 mln PLN netto

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.70%	2.25%	3.14%	3.82%
Węgry	0.09%	0.22%	0.71%	2.17%	3.40%
Niemcy	-0.86%	-0.88%	-0.93%	-0.57%	0.21%
USA	0.60%	0.81%	1.26%	1.93%	2.39%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
KGHM	129.00 ↓ -1.34%	1.8%	10.2%	87/21
Pekao	139.95 ↓ -0.74%	2.1%	9.3%	79/19
PZU	36.07 ↓ -2.33%	1.6%	6.8%	58/14
PKN Orlen	94.20 ↓ -0.16%	15.2%	5.8%	50/12

Wygrani/Przegran

	1D	1D
Energa	10.92 ↑ 4.20%	Lotos 48.63 ↓ -3.32%
PGE	11.87 ↑ 1.80%	BZWBK 351.05 ↓ -2.76%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
RONSON	NWZA w sprawie wypłaty zaliczki na poczet dywidendy
SYGNITY	NWZA w sprawie zmian w składzie rady nadzorczej spółki

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
09:00	Indeks PMI dla przemysłu	PL 54.8	54.8
10:00	Indeks PMI dla przemysłu, fin.	EU 55.5	55.2
10:30	Indeks PMI dla przemysłu	UK 55.6	55.9
15:45	Indeks PMI dla przemysłu, fin.	US 54.3	55.0
16:00	Indeks ISM dla przemysłu	US 56.0	56.0

Informacje ze spółek

Stalprodukt

Skonsolidowane kwartalne wyniki

Skonsolidowane wyniki kwartalne Stalprodukt

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana	I-IV kw. 2016	I-IV kw. 2015	zmiana
Przychody	858.3	786.4	9.2%	3 140.9	3 131.7	0.3%
Wynik brutto na sprzedaży	166.3	146.2	13.8%	633.9	549.1	15.4%
EBITDA	140.0	94.9	47.6%	554.4	434.8	27.5%
EBIT	105.2	59.0	78.3%	413.8	291.6	41.9%
Zysk netto	75.8	50.8	49.3%	326.2	219.1	48.9%
Marże						
Marża EBITDA	16.3%	12.1%		17.7%	13.9%	
Marża EBIT	12.3%	7.5%		13.2%	9.3%	
Marża netto	8.8%	6.5%		10.4%	7.0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Aparator

Skonsolidowane kwartalne wyniki

Skonsolidowane wyniki kwartalne Aparator

	IV kwartał 2016	kons	IV kwartał 2015	zmiana	I-IV kw. 2016	I-IV kw. 2015	zmiana
Przychody	242.0	227.0	212.4	13.9%	870.2	768.5	13.2%
Wynik brutto na sprzedaży	67.8	-	56.2	20.6%	222.4	208.1	6.9%
EBITDA	33.9	33.5	27.0	25.8%	110.9	110.9	0.0%
EBIT	25.2	26.8	18.7	35.0%	76.1	79.5	-4.2%
Zysk netto	27.6	24.2	12.6	119.8%	61.6	60.1	2.6%
Marże							
Marża EBITDA	14.0%	14.8%	12.7%		12.7%	14.4%	
Marża EBIT	10.4%	11.8%	8.8%		8.7%	10.3%	
Marża netto	11.4%	10.7%	5.9%		7.1%	7.8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Votum

Skonsolidowane kwartalne wyniki

Skonsolidowane kwartalne wyniki Votum S.A.

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana	2016	2015	zmiana
Przychody	27.5	25.7	7.2%	98.5	92.5	6.5%
EBITDA	5.0	5.3	-4.9%	18.2	20.6	-11.7%
EBIT	4.5	4.8	-5.4%	16.0	18.8	-14.5%
Zysk netto	3.6	3.6	-0.4%	12.8	14.7	-12.5%
Marże						
Marża EBITDA	18.3%	20.7%		18.5%	22.3%	
Marża EBIT	16.4%	18.6%		16.3%	20.3%	
Marża netto	13.0%	14.0%		13.0%	15.8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

AB

Skonsolidowane kwartalne wyniki

Skonsolidowane kwartalne wyniki AB

	II kwartał 2016/17	<i>kons</i>	II kwartał 2015/16	zmiana r/r	I-II kw. 2016/17	I-II kw. 2015/16	zmiana
Przychody	2 568.0	2 515.2	2 354.5	9.1%	4 442.7	3 859.5	15.1%
EBITDA	44.0	40.2	39.2	12.3%	68.5	61.8	10.7%
EBIT	40.4	36.1	35.7	13.0%	61.4	55.7	10.1%
Zysk netto	27.8	25.4	25.1	10.8%	41.9	38.1	9.9%
Marże							
Marża EBITDA	1.7%	1.6%	1.7%		1.5%	1.6%	
Marża EBIT	1.6%	1.4%	1.5%		1.4%	1.4%	
Marża netto	1.1%	1.0%	1.1%		0.9%	1.0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Hydrotor

Skonsolidowane kwartalne wyniki

Skonsolidowane kwartalne wyniki Hydrotor

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana r/r	I-IV kw. 2016	I-IV kw. 2015	zmiana
Przychody	18.3	19.2	-4.7%	88.8	90.0	-1.3%
EBITDA	2.5	2.6	-3.5%	15.3	15.4	-0.4%
EBIT	1.0	1.2	-16.4%	9.2	9.9	-6.6%
Zysk netto	0.8	1.0	-21.7%	7.2	8.0	-9.8%
Marże						
Marża EBITDA	13.6%	13.5%		17.3%	17.1%	
Marża EBIT	5.3%	6.0%		10.4%	11.0%	
Marża netto	4.4%	5.3%		8.1%	8.9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Impel

Zarząd przeciw wypłacie dywidendy z zysku za 2016 rok

Zarząd spółki zaproponuje niewypłacanie dywidendy z zysku za 2016 rok. Z zysku za 2015 rok spółka wypłaciła 1 PLN dywidendy na akcję, a rok wcześniej 1.5 PLN na akcję.

Impel

Szacunkowe przychody za styczeń

Spółka poinformowała, że rozpocznie publikację informacji o wysokości miesięcznych, szacunkowych, skonsolidowanych przychodów (dane za miesiąc, którego sprzedaż dotyczy, będą publikowane w trzeciej dekadzie miesiąca następującego po nim). Szacowana wartość przychodów netto za styczeń br. wyniosła: 186.76 mln PLN.

Ferro

Dotatkowy członek Zarządu

Rada nadzorcza Spółki zdecydowała w dniu 28 lutego br. o zwiększeniu liczby członków Zarządu aktualnej kadencji do czterech osób oraz powołała z dniem 1 marca br. Artura Białonia na stanowisko wiceprezesa Zarządu Spółki. Członek Zarządu powołany jest na okres wspólnej kadencji, która rozpoczęła się w dniu 28 czerwca 2016 roku tj. w dniu zatwierdzenia sprawozdań finansowych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku.

Polimex-Mostostal

Nowy Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki powołała w dniu 28 lutego br. do Zarządu Andrzeja Juszczyńskiego powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Marvipol

Zakup działki na Woli

Spółka poinformowała o zawarciu w dniu 28 lutego br. zakupu przez Projekt 09 Sp. z o.o. (jednostka zależna) warunkowej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej o powierzchni 0.6ha, zlokalizowanej w warszawskiej dzielnicy Wola. Wartość Nieruchomości została ostatecznie ustalona na kwotę 14.06 mln EUR. Termin zawarcia umowy rozporządzającej został ostatecznie ustalony najpóźniej do dnia 29 marca br. pod warunkiem niewykonania przez Prezydenta Miasta Stołecznego Warszawy przysługującego gminie prawa pierwokupu.

Apator

Prognoza wyników za rok 2017

Zarząd prognozuje, że spółka wygeneruje w 2017 roku zysk netto rzędu 75-80 mln PLN (vs. 61.6 mln PLN w ub.r.) przy przychodach na poziomie 900-950 mln PLN (vs. 870 mln PLN w ub.r.).

Apator

Propozycja odnośnie wysokości dywidendy

Zarząd spółki proponuje przeznaczyć na wypłatę dywidendy z zysku za 2016 rok 34.8 mln PLN, czyli 1.05 PLN na akcję (DY~3.09%). W grudniu ub.r. spółka wypłaciła zaliczkę na poczet dywidendy z zysku za 2016 rok w wysokości 0.35 PLN na akcję, stąd pozostała do wypłaty kwota 0.70 PLN na akcję (DY~2.06%).

Newag

Kontrakt o wartości ok. 217 mln PLN netto

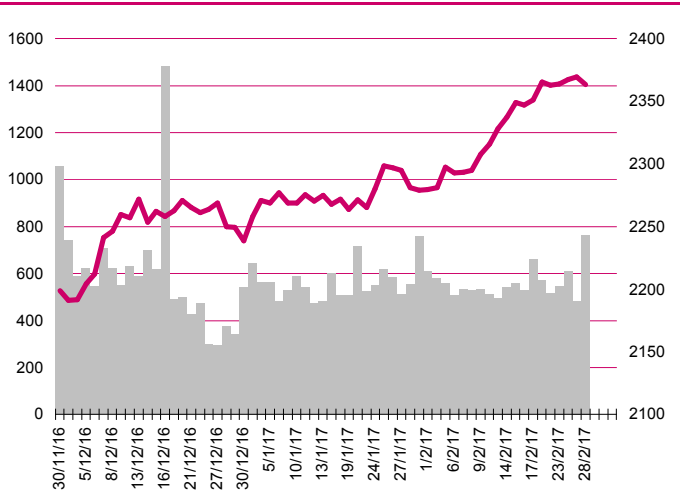
Spółka poinformowała o zawarciu z Łódzką Koleją Aglomeracyjną umowy na dostawę 14 trzyczłonowych elektrycznych zespołów trakcyjnych o maksymalnej wartości umowy ponad 217 mln PLN netto. Dostawa czterech EZT nastąpi w ciągu 20 miesięcy od dnia zawarcia umowy, a pozostałych dziesięciu w ciągu 32 miesięcy od dnia zawarcia umowy. Usługi utrzymania EZT świadczone będą do 13 czerwca 2029 r.

Pakiety

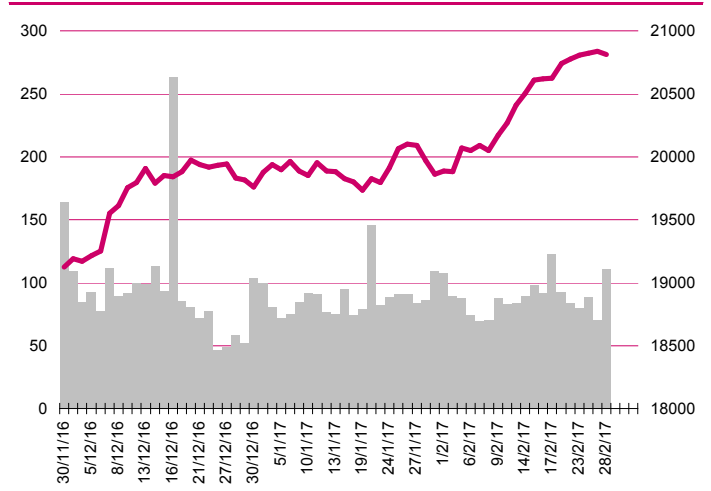
Ferro

Altus TFI zwiększył zaangażowanie do 5.02% kapitału i udziału w ogólnej liczbie głosów z poziomu 4.99% przed zmianą.

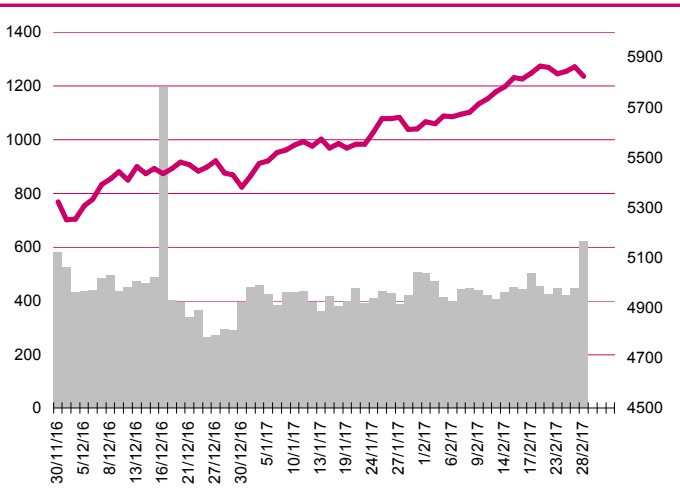
S&P500



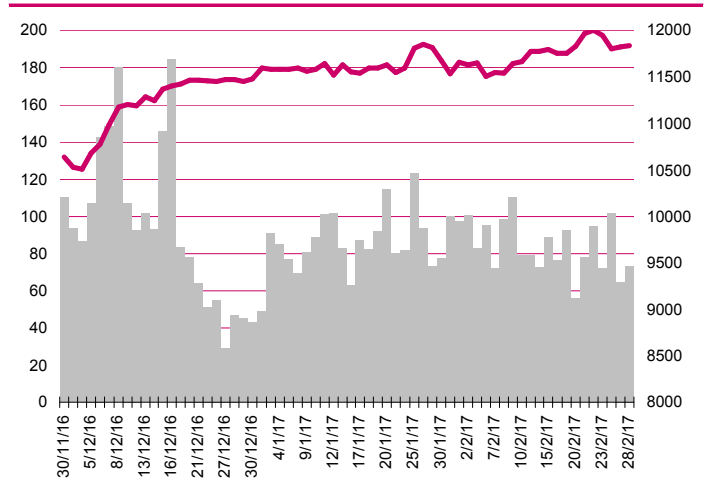
DOW JONES



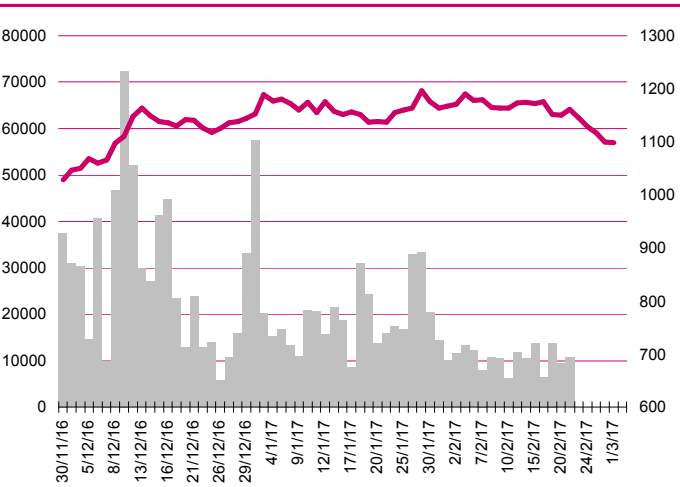
NASDAQ



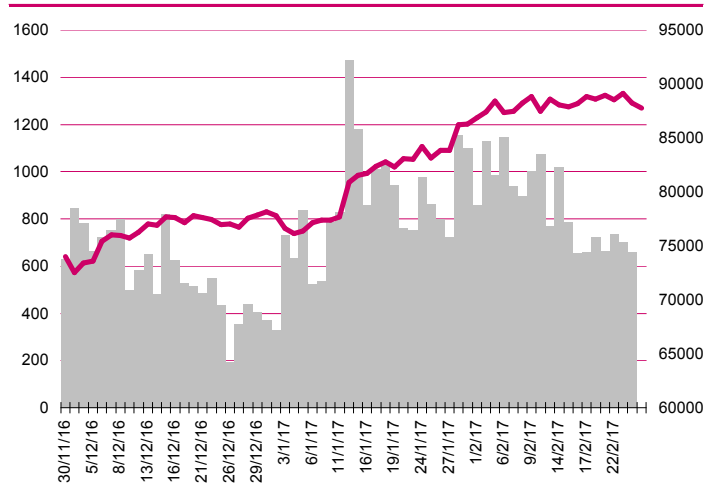
DAX



RTSIŞ



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 27 lutego '17	Wtorek 28 lutego '17	Środa 1 marca '17	Czwartek 2 marca '17	Piątek 3 marca '17
Dane makro	Wskaźnik Wyprzedzający Koniunktury wg BIEC (PL); Zamówienia na dobra trwałego użytku (US); Indeks podpisanych umów kupna domów (US)	Produkcja przemysłowa (JP); Sprzedaż detaliczna (JP); Produkt Krajowy Brutto (PL); Produkt Krajowy Brutto (US); Indeks Chicago PMI (US); Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(CN)(PL)(EU); Dochody i wydatki Amerykanów (US); Indeks PMI dla przemysłu (US); Beżowa Księga (US)	Stopa bezrobocia (EU); Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Inflacja CPI (JP); Indeks PMI dla usług (EU); Sprzedaż detaliczna (EU); Indeks PMI dla usług (US); Raport ISM dla usług (US)
Wyniki spółek	GPW, KRUK, RELPOL, EMPERIA, WDX, CHEMOS	ABPL, AMICA, APATOR, ASBIS, CCC, DOMDEV, HYDROTOP	AILLERON, COMARCH, MUZA, RAINBOW, SOHODEV, SUWARY, SCOPAK, PROCHEM	AMPLI, IDEABANK, 2CPARTNER	MILLENNIUM, ASSECOBS
Dzień dywidendy					
Inne					

	Poniedziałek 6 marca '17	Wtorek 7 marca '17	Środa 8 marca '17	Czwartek 9 marca '17	Piątek 10 marca '17
Dane makro	Indeks Sentix (EU), Zamówienia na dobra bez środków trans., fin. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku, fin. (US), Zamówienia w przemyśle (US)	Zamówienia w przemyśle (GER), PKB (EU)	PKB (JP), Produkcja przemysłowa (GER), Raport ADP (US), Rozpoczęte budowy domów (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Inflacja CPI (CN), Inflacja PPI (CN), Decyzja ECB ws. stóp procentowych (EU), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Stopa bezrobocia (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (US), Płaca godzinowa (US)
Wyniki spółek		LOTOS, PGE, KOGENERA, PCCROKITA	PGNIG, VANTAGE	ACAUTOGAZ, ALIOR, BENEFIT, PANOVA, PCCEXOL	JHMDEV, JWCONSTR, TARCZYNSKI, INTERFERI, MENNICA
Dzień dywidendy					
Inne					

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.