

Raport dzienny

2 marca 2017

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 254	↑ 2.86%	9.1%	23.5%	808/198
WIG30	2 610	↑ 2.63%	8.7%	27.9%	924/227
mWIG40	4 916	↑ 1.56%	6.3%	42.9%	206/50
sWIG80	16 033	↑ 1.03%	5.4%	26.0%	113/27
WIG	59 646	↑ 2.31%	7.9%	31.5%	1173/288
WIGBANKI	7 538	↑ 4.10%	10.2%	24.4%	254/62

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	21 116	↑ 1.46%	6.19%	10.15%	24.95%
S&P500	2 396	↑ 1.37%	5.05%	9.31%	20.62%
NASDAQ	5 904	↑ 1.35%	4.75%	12.34%	25.53%
DAX	12 067	↑ 1.97%	3.78%	14.78%	23.43%
RTSI\$	1 109	↑ 0.90%	-5.30%	5.64%	42.20%
XU100	89 320	↑ 2.11%	2.20%	21.70%	16.32%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 016.0	↑ 0.72%	1.2%	3.9%	27.6%
Ropa (USD/bbl)	56.2	↓ -0.35%	-1.2%	0.3%	31.0%
Węgiel koks.(USD/t)	161.6	↑ 0.19%	-4.8%	-47.5%	105.9%
Złoto (USD/OZ)	1 244.8	↓ -0.18%	2.4%	5.9%	0.4%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4.0670	↑ 0.26%	1.7%	-3.2%	2.0%
EUR/PLN	4.2815	↓ -0.08%	-0.8%	-4.5%	-1.1%
EUR/USD	1.0528	↓ -0.33%	-2.4%	-1.3%	-3.0%
USD/HUF	292.04	↑ 0.31%	1.9%	-0.6%	2.0%

Informacje ze spółek

Idea Bank Skonsolidowane kwartalne wyniki

Comarch Skonsolidowane kwartalne wyniki

Rainbow Tours Skonsolidowane kwartalne wyniki

Ailleron Skonsolidowane kwartalne wyniki

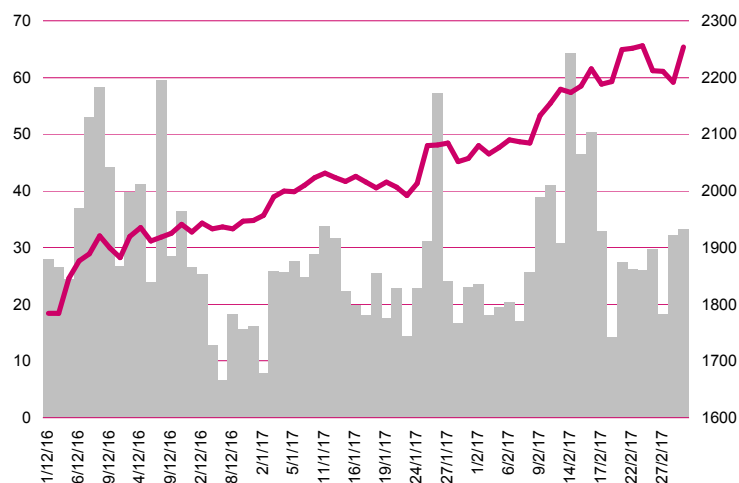
LPP Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w lutym

CCC Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w lutym

Lotos Wpływ postępu remontowego na wyniki operacyjne

mBank Rezygnacja Wiceprezesa Zarządu

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.68%	2.23%	3.13%	3.81%
Węgry	0.09%	0.21%	0.70%	2.17%	3.41%
Niemcy	-0.86%	-0.88%	-0.90%	-0.57%	0.21%
USA	0.62%	0.88%	1.28%	1.99%	2.45%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKN Orlen	95.90	↑ 1.80%	17.4%	12.1%	97/24
PKO BP	35.40	↑ 6.37%	15.7%	6.3%	50/12
KGHM	131.50	↑ 1.94%	4.8%	4.6%	37/9
PZU	36.69	↑ 1.72%	3.6%	4.2%	33/8

Wygrani/Przegran

	1D		1D
PKO BP	35.40 ↑ 6.37%	Orange	4.71 ↓ -0.42%
Mbank	421.00 ↑ 6.26%	Eurocash	33.30 ↑ 0.30%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
ORZBIALY	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
KERNEL	Wprowadzenie do obrotu na GPW 1 017 820 akcji zwykłych

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
11:00	Inflacja HICP - dane szacunkowe (r/r)	EU 2.00%	1.80%
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US 254 tys	244 tys

Informacje ze spółek

Idea Bank

Skonsolidowane kwartalne wyniki

Skonsolidowane wyniki roczne Idea Bank

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana	2016	2015	zmiana
Wynik odsetkowy	182.7	132.4	38.0%	624.0	387.5	61.0%
Wynik prowizyjny	89.1	70.7	26.0%	341.9	363.5	-5.9%
Ogólne koszty administracyjne	-131.6	-155.2	-	-540.9	-515.8	-
Wynik operacyjny	67.6	-7.6	-	451.4	95.0	375.1%
Rezerwy	-44.7	-74.1	-	-169.6	-186.1	-
Wynik brutto	70.5	-7.6	-	437.8	95.0	361.0%
Wynik netto	56.2	46.2	21.4%	440.9	295.2	49.4%

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Comarch

Skonsolidowane kwartalne wyniki

Skonsolidowane kwartalne wyniki Comarch

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana r/r	I-IV kw. 2016	I-IV kw. 2015	zmiana
Przychody	372.1	402.7	-7.6%	1 112.5	1 131.6	-1.7%
EBITDA	84.9	78.0	8.9%	178.1	166.5	6.9%
EBIT	69.4	64.2	8.0%	115.1	113.0	1.8%
Zysk netto	51.3	43.5	18.0%	72.3	79.7	-9.2%
Marże						
Marża EBITDA	22.8%	19.4%		16.0%	14.7%	
Marża EBIT	18.6%	15.9%		10.3%	10.0%	
Marża netto	13.8%	10.8%		6.5%	7.0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Rainbow Tours

Skonsolidowane kwartalne wyniki

Skonsolidowane wyniki kwartalne Rainbow

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana	I-IV kw. 2016	I-IV kw. 2015	zmiana
Przychody	201.1	159.6	26.0%	1 202.7	1 116.4	7.7%
Wynik brutto na sprzedaży	30.3	22.8	32.7%	171.4	154.9	10.7%
EBITDA	-1.2	-3.1	-	37.8	40.3	-6.3%
EBIT	-2.2	-3.8	-	35.1	38.5	-8.9%
Zysk netto	-2.0	-2.3	-	27.8	31.6	-12.2%
Marże						
Marża brutto na sprzedaży	15.1%	14.3%		14.3%	13.9%	
Marża EBIT	-1.1%	-2.4%		2.9%	3.5%	
Marża netto	-1.0%	-1.5%		2.3%	2.8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Ailleron

Skonsolidowane kwartalne wyniki

Skonsolidowane kwartalne wyniki Ailleron S.A.

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana	2016	2015	zmiana
Przychody	34.7	26.4	31.3%	89.0	68.2	30.6%
EBITDA	5.6	4.3	30.3%	14.7	12.0	22.6%
EBIT	3.9	3.3	16.8%	8.1	9.1	-10.7%
Zysk netto	4.4	1.5	184.2%	7.6	6.6	15.9%
Marże						
Marża EBITDA	16.1%	16.3%		16.5%	17.6%	
Marża EBIT	11.2%	12.6%		9.1%	13.3%	
Marża netto	12.6%	5.8%		8.6%	9.6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

LPP

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w lutym

Spółka poinformowała, że skonsolidowane przychody ze sprzedaży osiągnięte w lutym 2017 roku przez GK LPP SA wyniosły ok. 382 mln PLN i były wyższe o około 12% r/r. Wartość przychodów ze sprzedaży zrealizowanych w okresie styczeń - luty 2017 roku wyniosła 890 mln PLN i była wyższa o ok. 17% r/r. Szacunkowa marża brutto na sprzedaży wyniosła ok. 44% i była niższa o 3 p.p. w stosunku do marży zrealizowanej w lutym roku poprzedniego. Powierzchnia handlowa sklepów na koniec lutego 2017 roku wyniosła ok. 909 tys. m kw i była większa o ok. 8% od powierzchni handlowej na koniec lutego ubiegłego roku.

CCC

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w lutym

Spółka poinformowała, że skonsolidowane przychody ze sprzedaży za luty 2017 wyniosły ponad 200 mln PLN i były wyższe 34% r/r. Przychody za okres styczeń - luty wyniosły ponad 401 mln PLN i były wyższe o 24% r/r.

Lotos

Wpływ postępu remontowego na wyniki operacyjne

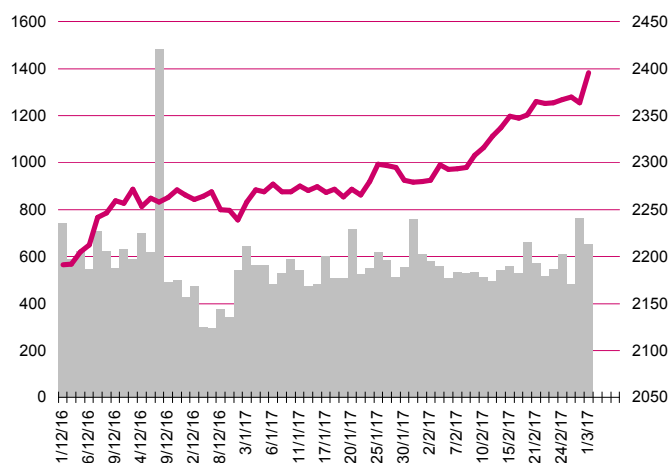
Spółka poinformowała, że zaplanowany na okres od 03.03.2017 roku do 15.04.2017 remont technologiczny w gdańskiej rafinerii, spowoduje obniżenie potencjału przerobowego gdańskiej rafinerii w 2017r. o około 9%. Szacowane koszty bezpośrednie związane z postojem remontowym wpłyną na obniżenie skonsolidowanego wyniku operacyjnego o około 0.2 mld PLN w 2017 roku. Zatrzymanie instalacji produkcyjnych nie będzie skutkowało wstrzymaniem ekspedycji i sprzedaży produktów (zgromadzonych w zbiornikach magazynowych i kupowanych u innych dostawców).

mBank

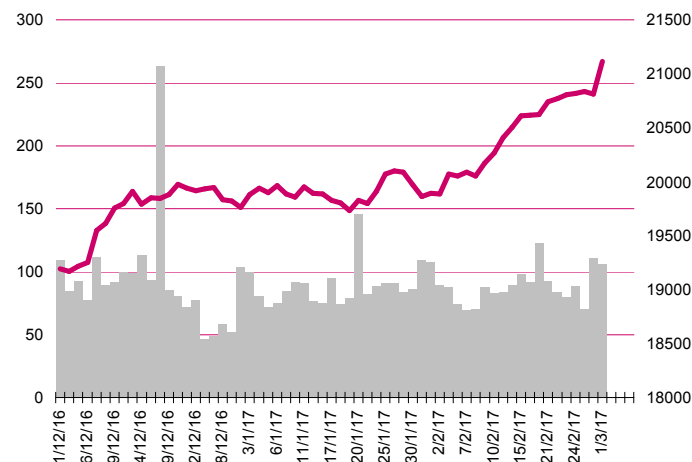
Rezygnacja Wiceprezesa Zarządu

W dniu 1 marca br. Hans-Dieter Kemler, Wiceprezes Zarządu Banku, złożył rezygnację z pełnionych w Banku funkcji. Rezygnacja ma nastąpić z dniem 30 kwietnia br. Powodem rezygnacji jest zamiar podjęcia w przyszłości współpracy z niemieckim bankiem Landesbank Hessen Thueringen (Helaba) poprzez objęcie funkcji członka Zarządu Helaba odpowiedzialnego za rynki kapitałowe, skarb i zarządzanie aktywami.

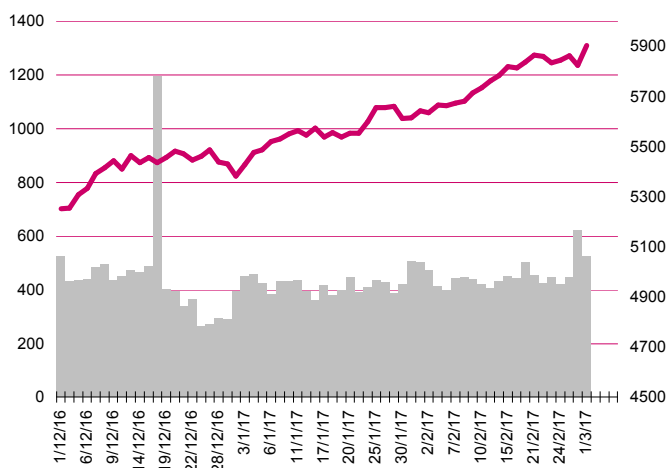
S&P500



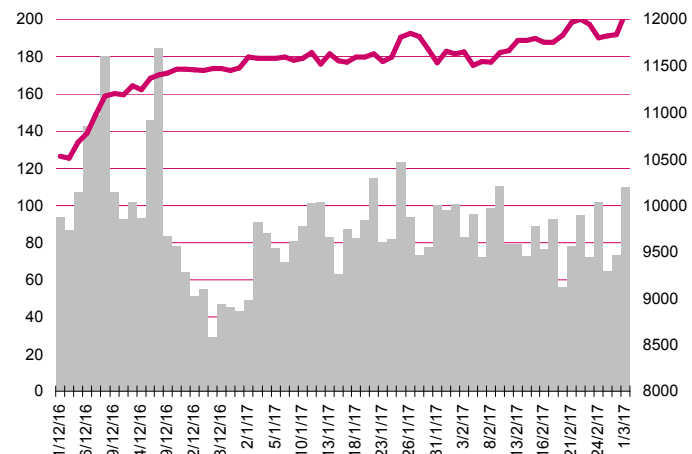
DOW JONES



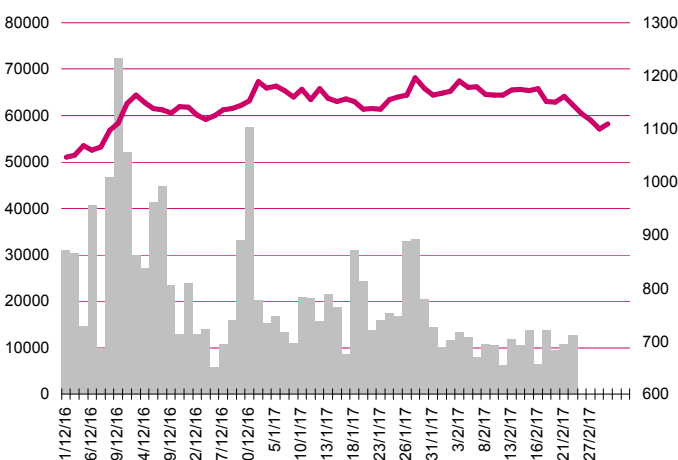
NASDAQ



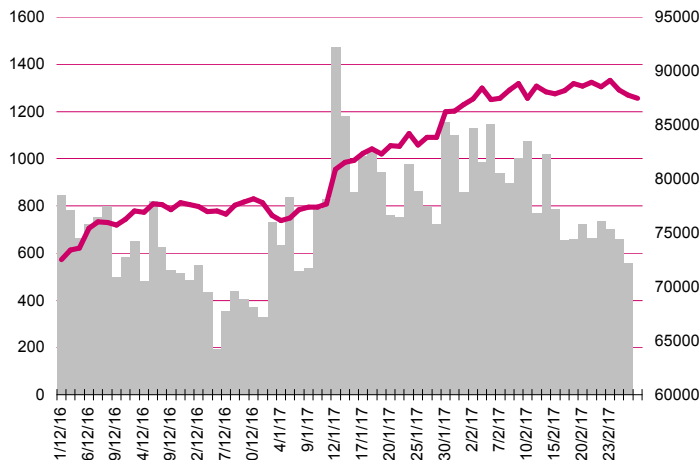
DAX



RTSI\$



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, HYDROTOR	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, 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. 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.