

# Raport dzienny

6 marca 2017

## Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 233 ↓ -0.95%	6.9%	19.2%	813/200
WIG30	2 586 ↓ -0.97%	6.9%	23.4%	882/217
mWIG40	4 896 ↓ -0.67%	6.4%	39.7%	121/29
sWIG80	16 266 ↑ 0.59%	6.3%	26.7%	209/51
WIG	59 313 ↓ -0.72%	6.6%	27.8%	1181/291
WIGBANKI	7 391 ↓ -1.92%	6.8%	19.7%	202/49

## Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	21 006 ↑ 0.01%	4.75%	9.11%	23.51%
S&P500	2 383 ↑ 0.05%	3.95%	7.72%	19.16%
NASDAQ	5 871 ↑ 0.16%	3.66%	10.08%	24.46%
DAX	12 027 ↓ -0.27%	4.50%	11.62%	22.43%
RTSI\$	1 116 ↑ 0.68%	-5.32%	5.26%	36.36%
XU100	90 065 ↑ 0.38%	3.10%	19.40%	16.68%

## Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 917.0 ↓ -0.22%	2.5%	2.7%	21.9%
Ropa (USD/bbl)	55.5 ↓ -0.66%	-1.0%	-0.2%	25.1%
Węgiel koks.(USD/t)	162.4 ↑ 0.06%	-3.2%	-46.8%	104.8%
Złoto (USD/OZ)	1 232.5 ↑ 0.42%	0.1%	5.5%	-3.0%

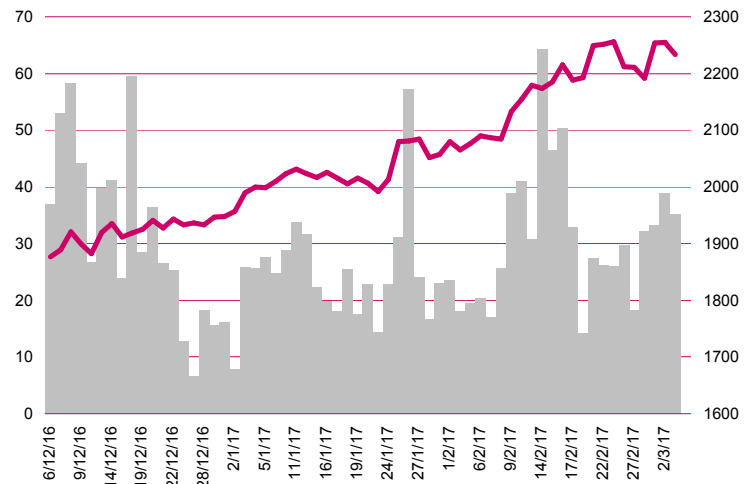
## Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4.0565 ↑ 0.09%	1.3%	-2.5%	3.1%
EUR/PLN	4.3017 ↓ -0.08%	0.1%	-3.5%	-0.8%
EUR/USD	1.0605 ↓ -0.16%	-1.2%	-1.0%	-3.8%
USD/HUF	291.40 ↑ 0.18%	0.9%	-0.3%	3.6%

## Informacje ze spółek

- Asseco BS** Skonsolidowane wyniki roczne
- Monnari** Przychody ze sprzedaży w lutym
- Budimex** Zlecenie drogowe za 97 mln PLN
- Budimex** Zlecenie od spółki zależnej
- Marvipol** Dane segmentu motoryzacyjnego
- CI Games** Premiera gry "Sniper Ghost Warrior 3"
- Gino Rossi** Przychody grupy w lutym
- Wittchen** Przychody grupy w lutym
- Emperia** Wzrost sprzedaż w sklepach Stokrotka

## WIG20



## Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.64%	2.19%	3.07%	3.74%
Węgry	0.09%	0.14%	0.67%	2.24%	3.46%
Niemcy	-0.85%	-0.84%	-0.80%	-0.42%	0.36%
USA	0.70%	0.98%	1.31%	2.01%	2.48%

## Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKN Orlen	96.18 ↑ 0.82%	13.6%	10.4%	84/20
KGHM	127.60 ↓ -2.00%	1.3%	7.3%	59/14
PZU	36.30 ↓ -1.09%	1.1%	6.2%	50/12
PKO BP	34.60 ↓ -2.23%	9.1%	6.0%	49/12

## Wygrani/Przegran

	1D	1D
Enea	11.85 ↑ 6.76%	ALIOR 65.77 ↓ -3.66%
Energa	11.30 ↑ 2.73%	Eurocash 32.60 ↓ -3.26%

## Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
FARMACOL	Dzień wykupu akcji spółki po cenie 52.00 PLN za akcję
UNICREDIT	Wprowadzenie do obrotu na GPW 3 821 077 akcji zwykłych

## Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:30	Indeks Sentix	EU 18.5	17.4
16:00	Zamówienia na dobra trwałego użytku (m/m)	US 1.80%	-0.80%
16:00	Zamówienia w przemyśle (m/m)	US 1.00%	1.30%

## Informacje ze spółek

### Asseco BS

#### Skonsolidowane wyniki roczne

	IV kwartał 2016	<i>kons</i>	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	46.2	45.4	43.5	6.2%	168.8	151.8	11.1%
EBITDA	17.2	16.6	15.5	11.0%	62.6	51.3	21.9%
EBIT	14.5	13.8	12.8	13.0%	51.6	40.5	27.4%
Zysk netto	12.0	11.3	10.5	13.9%	42.4	33.5	26.6%
<b>Marże</b>							
Marża EBITDA	37.2%	36.6%	35.6%		37.1%	33.8%	
Marża EBIT	31.3%	30.4%	29.4%		30.6%	26.6%	
Marża netto	25.9%	24.9%	24.1%		25.2%	22.1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

### Monnari

#### Przychody ze sprzedaży w lutym

Spółka poinformowała, że skonsolidowane przychody ze sprzedaży towarów osiągnięte w lutym 2017 roku wyniosły ok. 16.1 mln PLN i były wyższe r/r o 0.63 %. Wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży towarów zrealizowanych w okresie styczeń - luty 2017 roku wyniosła ok. 35.9 mln PLN i była wyższa r/r o 4.06 %.

### Budimex

#### Zlecenie drogowe za 97 mln PLN

Spółka podpisała z GDDKiA aneks do umowy na budowę obwodnicy Olsztyna, dotyczący udzielenia zamówienia uzupełniającego polegającego na budowie węzła Pieczewo w ciągu obwodnicy Olsztyna. Koszt realizacji zadania uzupełniającego to 97.2 mln PLN, a termin realizacji to 15 czerwca 2019 roku. Umowa z GDDKiA na budowę obwodnicy Olsztyna o wartości 742.3 mln PLN netto została podpisana w marcu ub.r.

### Budimex

#### Zlecenie od spółki zależnej

Zlecenie od spółki 100% zależnej (Budimeksem Nieruchomości Sp. z o.o.) na realizację projektu mieszkaniowego przy ul. Długie Ogrody 18 w Gdańsku. Wartość zlecenia wynosi 49.0 mln PLN netto, a termin realizacji 31 stycznia 2019 roku.

### Marvipol

#### Dane segmentu motoryzacyjnego

Narastająco od początku roku importer sprzedał 325 samochodów (+23% r/r), z tego w lutym br. 218 (+31% r/r). Wartość samochodów sprzedanych poza grupę oraz do klienta docelowego wyniosła narastająco w 2017 roku 74.9 mln PLN (+40% r/r), z tego w lutym 46.5 mln PLN (+31% r/r).

### CI Games Premiera gry "Sniper Ghost Warrior 3"

Zarząd spółki podjął decyzję o ustaleniu nowej daty premiery gry "Sniper Ghost Warrior 3" ("SGW3") na dzień 25 kwietnia 2017 r. Data premiery SGW3 będzie jednolita dla wszystkich obszarów dystrybucji na świecie. Gra SGW3 zostanie wydana równocześnie na platformy PC, Xbox One oraz Playstation 4. Zarząd podjął decyzję o przesunięciu daty premiery SGW3 na podstawie informacji zwrotnych od graczy testujących wersję beta tej gry. Przesunięcie premiery SGW3 o trzy tygodnie w ocenie Zarządu Spółki pozwoli na zaadresowanie uwag graczy.

### Gino Rossi Przychody grupy w lutym

Przychody grupy Gino Rossi w lutym 2017 r. wyniosły 19.2 mln PLN wobec 18.6 mln PLN rok wcześniej. Sprzedaż Gino Rossi wzrosła o 9.8% r/r do 13.3 mln PLN, a sprzedaż Simple (bez sprzedaży materiałów poddostawcom) spadła o 7.4% r/r do 5.9 mln PLN. Marża detaliczna w Gino Rossi wyniosła 42.1% wobec 44.4% w lutym 2016 roku, a marża w Simple spadła o 6.9 p.p. do 50.3%. Narastająco w okresie styczeń-luty 2017 r grupa Gino Rossi ma 39.1 mln PLN sprzedaży wobec 38.9 mln PLN rok wcześniej.

---

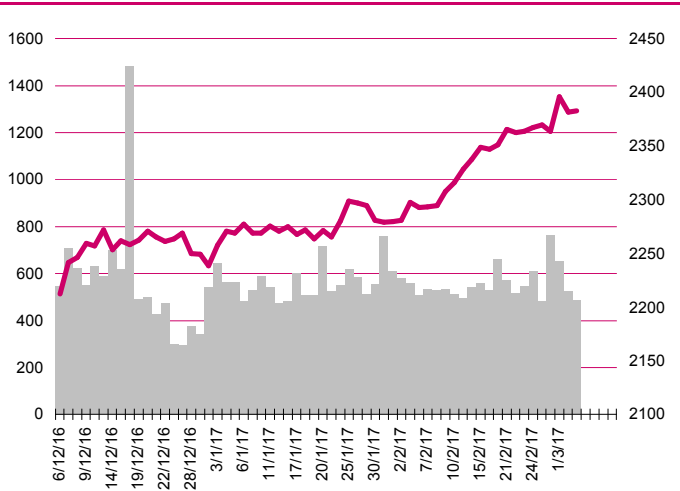
**Wittchen**                      **Przychody grupy w lutym**  
Zarząd Wittchen poinformował, iż wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży za luty 2017 wyniosła 11.4 mln PLN, co oznacza wzrost o 26% r/r. W okresie styczeń-luty 2017 przychody wzrosły o 24% do poziomu 22.3 mln PLN.

---

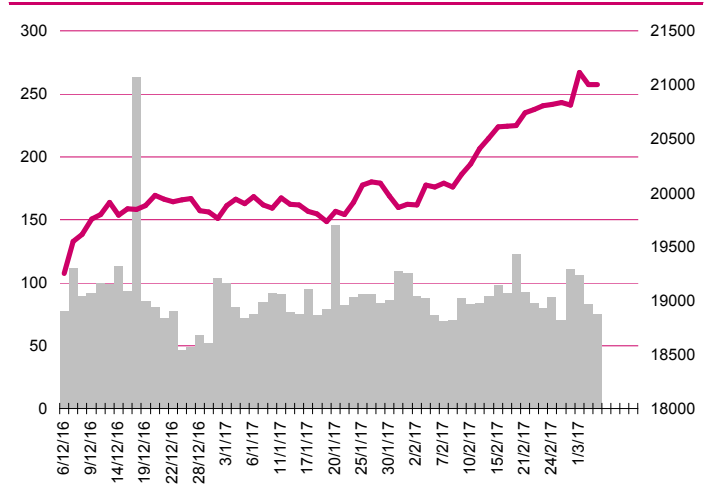
**Emperia**                      **Wzrost sprzedaż w sklepach Stokrotka**  
Sprzedaż towarów w sklepach Stokrotka, należących do giełdowej Emperii Holding, wzrosła r/r w lutym 2017 roku o około 2.0% do 186 mln PLN. Przychody ze sprzedaży towarów za okres styczeń-luty wyniosły 374 mln PLN i były wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie 2016 roku o 3.3%.

---

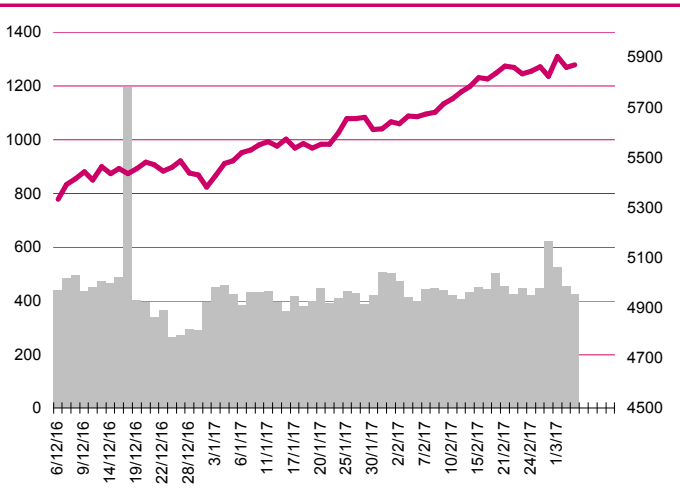
### S&P500



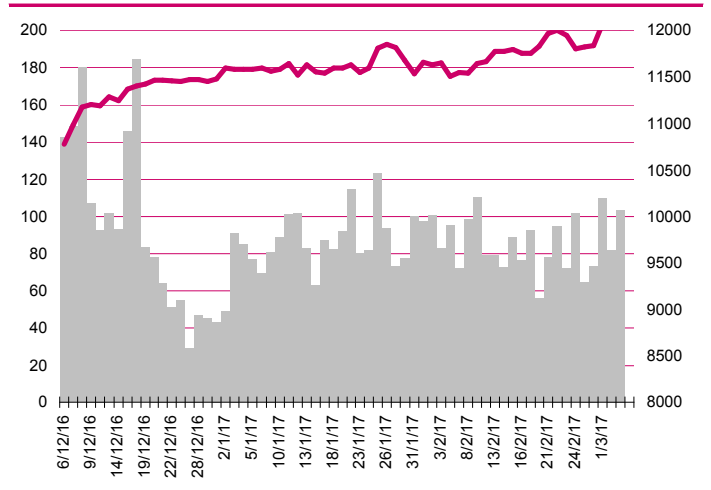
### DOW JONES



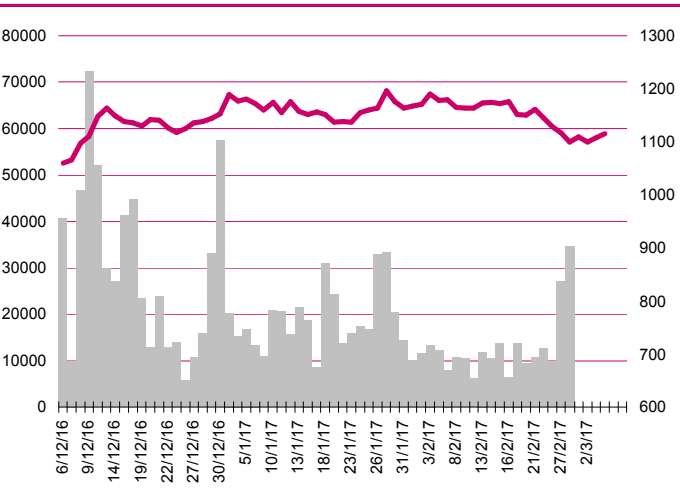
### NASDAQ



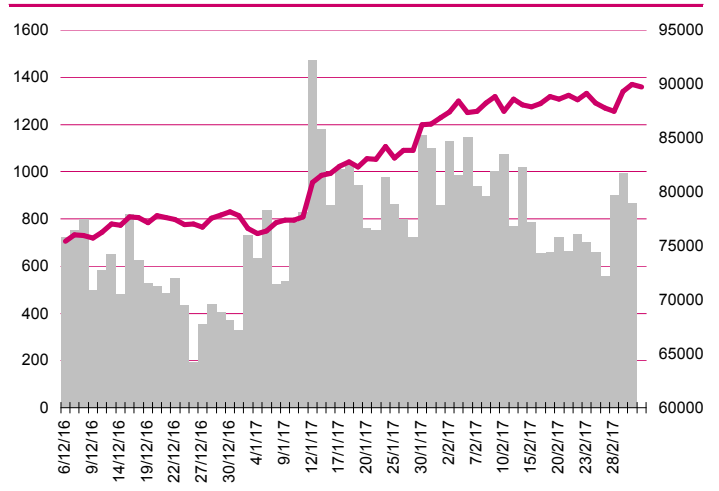
### DAX



### RTSIŞ



### XU100



## Kalendarium

	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					

	Poniedziałek 13 marca '17	Wtorek 14 marca '17	Środa 15 marca '17	Czwartek 16 marca '17	Piątek 17 marca '17
Dane makro	Zamówienia na sprzęt, maszyny i urządzenia (JP)	Produkcja przemysłowa (CN), Sprzedaż detaliczna (CN), Wskaźnik Przyszłej Inflacji wg BIEC (PL), Produkcja przemysłowa (EU), Indeks instytutu ZEW (GER), Inflacja CPI (PL)	Produkcja przemysłowa (JP), Stopa bezrobocia (UK), Inflacja konsumencka (US), Sprzedaż detaliczna (US), Indeks NY Empire State (US), Projekcje makroekonomiczne FOMC (US), <b>Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (US)</b>	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych (JP), Inflacja konsumencka (EU), Decyzja ws. stóp procentowych (UK), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Przeciętne zatrudnienie i wynagrodzenie (PL)	Produkcja przemysłowa (PL), Sprzedaż detaliczna (PL), Produkcja przemysłowa (US) Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	ROPCZYCE, UNICREDIT, RESBUD	BYTOM, VIGOSYS, WP, VISTULA, UNIBEP, EUCO, ERG	PZU, TAURONPE, ZUE, VIVID, PHN, SYNTHOS	ASSECOPOL, BGZBNPP, BOŚ, CYFRPLSAT, ESSYSTEM, IZOBLOK, JSW, KĘTY, KGHM, NEUCA, ULMA, GRUPAAZOTY, POLICE, PUŁAWY, ROBYG, AMREST	ATREM, EUROCASH, LENTEX, LIBET, NOVITA, OTLOG, SERINUS, BRIJU, PKPCARGO, WAWEL, CPGROUP, ELZAB, BUDOPOL
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.