

Raport dzienny

7 marca 2017

Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 217 ↓ -0.70%	6.3%	17.0%	621/152
WIG30	2 564 ↓ -0.82%	6.0%	20.9%	687/169
mWIG40	4 863 ↓ -0.68%	5.5%	37.7%	113/27
sWIG80	16 441 ↑ 1.08%	7.8%	27.9%	224/55
WIG	58 996 ↓ -0.54%	6.1%	25.9%	1003/246
WIGBANKI	7 329 ↓ -0.84%	6.3%	17.6%	206/50

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	20 954 ↓ -0.24%	4.30%	7.19%	22.73%
S&P500	2 375 ↓ -0.33%	3.59%	5.98%	18.66%
NASDAQ	5 849 ↓ -0.37%	3.08%	8.44%	24.23%
DAX	11 958 ↓ -0.57%	3.54%	8.84%	22.29%
RTSI\$	1 106 ↓ -0.36%	-6.17%	3.72%	31.84%
XU100	91 045 ↑ 1.47%	4.08%	19.75%	17.50%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 858.0 ↓ -1.00%	0.2%	-0.4%	16.5%
Ropa (USD/bbl)	55.9 ↓ -0.29%	0.9%	1.9%	20.5%
Węgiel koks.(USD/t)	163.1 ↑ 0.43%	-3.1%	-45.5%	104.4%
Złoto (USD/OZ)	1 225.4 ↓ -0.06%	-0.8%	4.2%	-2.9%

Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4.0688 ↓ -0.18%	1.1%	-1.5%	3.5%
EUR/PLN	4.3068 ↓ -0.11%	0.1%	-2.9%	-0.7%
EUR/USD	1.0585 ↑ 0.07%	-1.0%	-1.5%	-4.0%
USD/HUF	292.80 ↓ -0.07%	1.2%	0.4%	4.1%

Informacje ze spółek

Lotos Skonsolidowane wyniki kwartalne

Kogeneracja Skonsolidowane wyniki kwartalne

Brijju Skonsolidowane wyniki kwartalne

Vantage Development Szacunkowe wyniki finansowe za 2016 rok

KGHM 150 mln PLN podatku od kopaliny w styczniu

Redan Przychody ze sprzedaży w lutym 2017 r.

TXM Przychody ze sprzedaży w lutym 2017r.

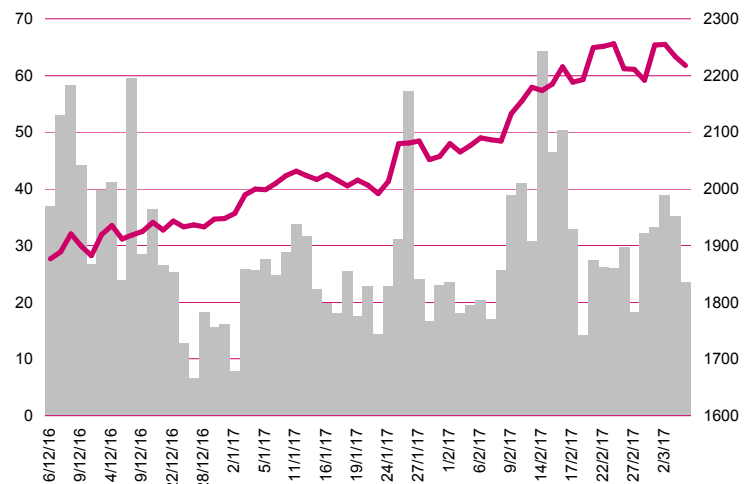
Kogeneracja Rekomendacja zarządu o wypłacie 6.58 PLN

Idea Bank Zalecenie KNF zatrzymania zysku za 2016 r. w spółce

JSW Zmiana na stanowisku prezesa grupy

Mediacap Wstępne dane finansowe za 2016 r.

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.66%	2.18%	3.06%	3.73%
Węgry	0.09%	0.14%	0.67%	2.24%	3.45%
Niemcy	-0.85%	-0.84%	-0.80%	-0.42%	0.36%
USA	0.72%	0.98%	1.31%	2.02%	2.50%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PZU	36.41 ↑ 0.30%	1.1%	11.1%	69/16
KGHM	124.30 ↓ -2.59%	-0.3%	10.4%	64/15
PKO BP	34.25 ↓ -1.01%	9.4%	4.1%	25/6
PKN Orlen	97.63 ↑ 1.51%	16.0%	3.7%	23/5

Wygrani/Przegran

	1D	1D
PKN Orlen	97.63 ↑ 1.51%	PGNiG 6.06 ↓ -3.04%
LPP	5950.00 ↑ 1.28%	KGHM 124.30 ↓ -2.59%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
DEKPOL	NWZ ws. powołania członka rady nadzorczej spółki
SOHODEV	NWZ ws. połączenia ze spółką Soho Factory Spółka
BOGDANKA	NWZ ws. zmian w składzie rady nadzorczej
KBDOM	NWZ ws. obniżenia kapitału zakładowego
KOPEX	Rozpoczęcia zapisów w wezwaniu po cenie 3.64 PLN za akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
11:00	PKB s.a., fin. (r/r)	EU 1.7%	1.7%

Informacje ze spółek

Lotos

Skonsolidowane wyniki kwartalne

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana	2016	2015	zmiana
Przychody	6 366.1	5 225.8	21.8%	20 931.1	22 709.4	-7.8%
EBITDA	1 042.3	-145.2	-	2 922.6	1 138.0	156.8%
EBIT	734.6	-319.4	-	1 854.7	423.4	338.0%
Zysk netto	303.5	-391.3	-	1 015.2	-263.3	-
Marże						
Marża EBITDA	16.4%	-2.8%		14.0%	5.0%	
Marża EBIT	11.5%	-6.1%		8.9%	1.9%	
Marża netto	4.8%	-7.5%		4.9%	-1.2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Kogeneracja

Skonsolidowane wyniki kwartalne

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana	2016	2015	zmiana
Przychody	332.2	299.9	10.7%	1 027.2	972.9	5.6%
EBITDA	132.3	99.9	32.5%	351.3	304.1	15.5%
EBIT	93.8	66.2	41.6%	204.9	169.0	21.2%
Zysk netto	75.2	49.9	50.6%	156.8	125.4	25.0%
Marże						
Marża EBITDA	39.8%	33.3%		34.2%	31.3%	
Marża EBIT	28.2%	22.1%		19.9%	17.4%	
Marża netto	22.6%	16.6%		15.3%	12.9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Briju

Skonsolidowane wyniki kwartalne

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana	2016	2015	zmiana
Przychody	126.0	162.4	-22.4%	683.7	566.9	20.6%
EBITDA	4.6	4.8	-4.2%	27.2	20.8	30.8%
Zysk brutto	3.6	4.1	-11.8%	23.7	18.3	29.4%
Zysk netto	3.2	4.0	-19.8%	22.3	17.8	25.3%
Marże						
Marża EBITDA	3.7%	3.0%		4.0%	3.7%	
Marża EBIT	2.9%	2.5%		3.5%	3.2%	
Marża netto	2.5%	2.5%		3.3%	3.1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Vantage Development

Szacunkowe wyniki finansowe za 2016 rok

Spółka podała, że wg wstępnych danych skonsolidowanych w 2016 roku wypracowała 25.32 mln PLN zysku netto i 36.85 mln PLN zysku EBIT przy 133.27 mln PLN przychodów.

KGHM

150 mln PLN podatku od kopalni w styczniu

Zgodnie ze sprawozdaniem operatywnym z wykonania budżetu państwa zaprezentowanym przez Ministerstwo Finansów, dochody z podatku od wydobycia niektórych kopalni wyniosły na koniec stycznia 149.9 mln PLN (tj. 15% z zakładanego w 2017 roku 1 mld PLN wpływu budżetowych z tego źródła).

Redan

Przychody ze sprzedaży w lutym 2017 r.

Spółka poinformowała, że szacunkowa wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży towarów zrealizowanych w lutym 2017 r. wyniosła 37 mln PLN i była niższa o 3% r/r. W ujęciu narastającym sprzedaż wyniosła 77 mln PLN i była wyższa o 1% r/r. Powierzchnia całej sieci sprzedaży Grupy Redan na koniec lutego wyniosła 140.9 tys. m², co oznacza wzrost o 17% w odniesieniu do lutego 2016.

TXM

Przychody ze sprzedaży w lutym 2017r.

Spółka poinformowała, że szacunkowa wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży towarów zrealizowanych w lutym 2017 r. wyniosła 22 mln PLN i była wyższa o 4% r/r. W ujęciu narastającym sprzedaż wyniosła 46 mln PLN i była wyższa o 8% r/r. Sieć Textilmarket na koniec lutego składała się z 405 sklepów własnych o łącznej powierzchni 101.9 tys. m², która była 30% wyższa niż na koniec lutego 2016.

Kogeneracja

Rekomendacja zarządu o wypłacie 6.58 PLN

Spółka poinformowała, że zarząd proponuje przeznaczenie na dywidendę za 2016 rok 98 mln PLN, co daje 6.58 PLN na akcję (DY ~7.2%).

Idea Bank

Zalecenie KNF zatrzymania zysku za 2016 r. w spółce

Spółka poinformowała, że Komisja Nadzoru Finansowego przesłała zalecenie zwiększenia funduszy własnych poprzez zatrzymanie przez spółkę całości zysku wypracowanego w 2016 r.

JSW

Zmiana na stanowisku prezesa grupy

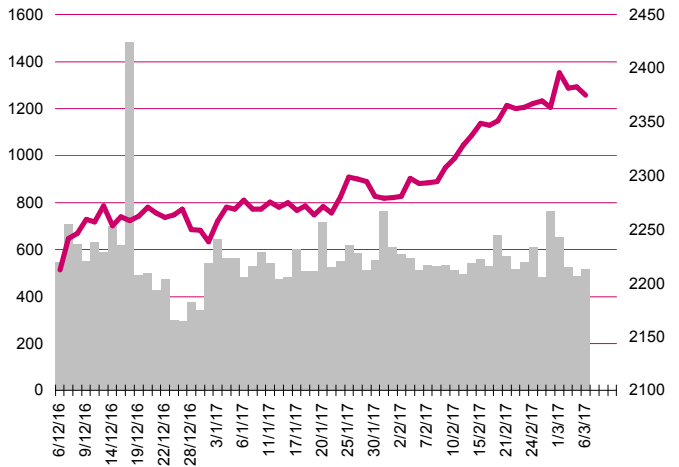
Rada nadzorcza Jastrzębskiej Spółki Węglowej odwołała w poniedziałek prezesa Tomasza Gawlika. Jednocześnie rada oddelegowała do czasowego wykonywania czynności prezesa od 6 marca, ale nie dłużej niż do 6 czerwca 2017 r., Daniela Ozona. Gawlik był prezesem JSW od połowy grudnia 2015 roku. Minister energii Krzysztof Tchórzewski poinformował wieczorem w TVP Info, że dymisja związana była z "wewnętrznym konfliktem w zarządzie, który trzeba było jakoś rozwiązać".

Mediacap

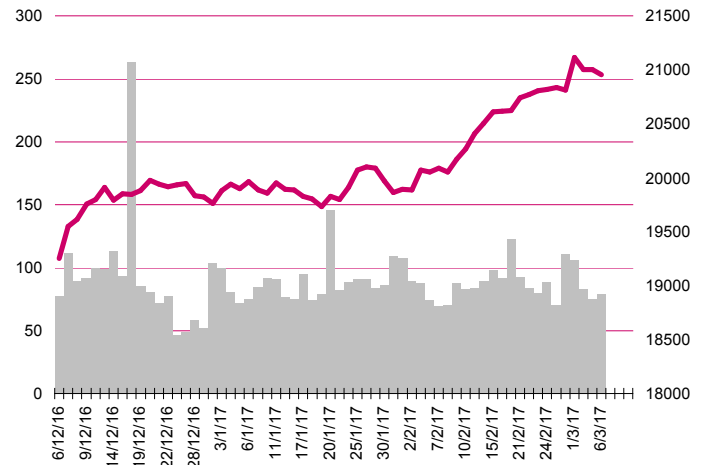
Wstępne dane finansowe za 2016 r.

Zarząd spółki w związku z zakończeniem wstępnego procesu podsumowywania danych finansowych na potrzeby przygotowania skonsolidowanego raportu okresowego, przekazał do publicznej wiadomości nieautoryzowane wybrane szacunkowe skonsolidowane dane finansowe za rok 2016. Przychody wyniosły 68.1 mln PLN (-4.8% r/r), EBITDA 7.9 mln PLN (+7% r/r), a zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego sięgnął 3.7 mln PLN (+5.1% r/r).

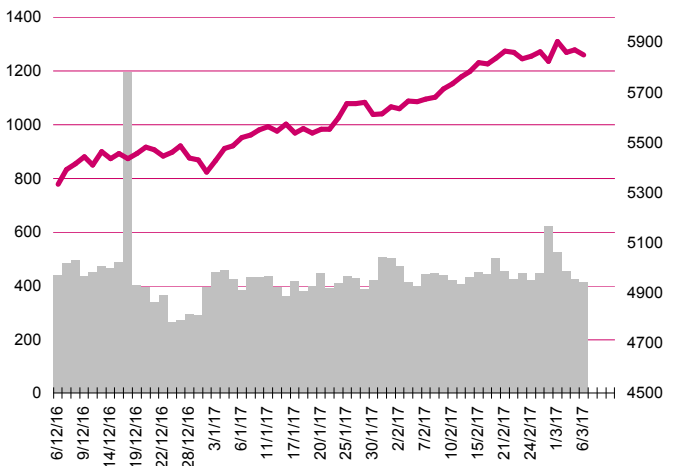
S&P500



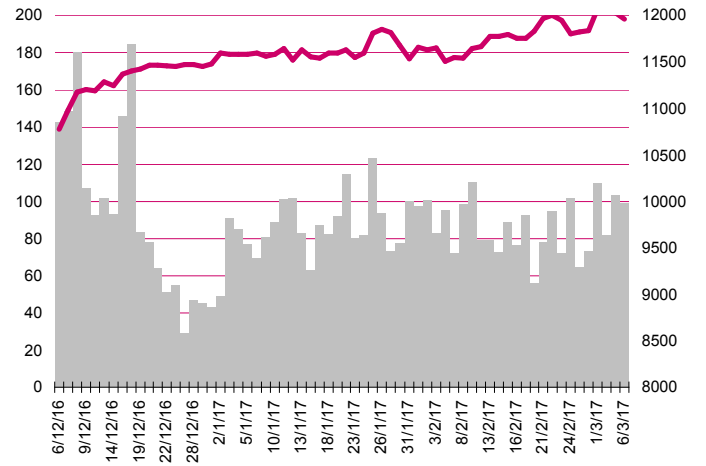
DOW JONES



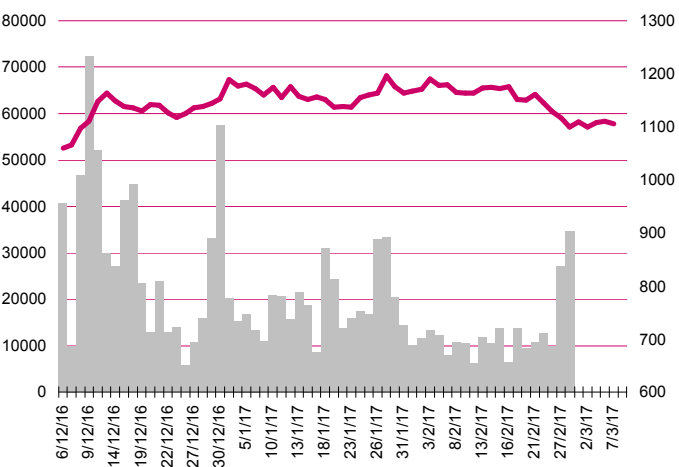
NASDAQ



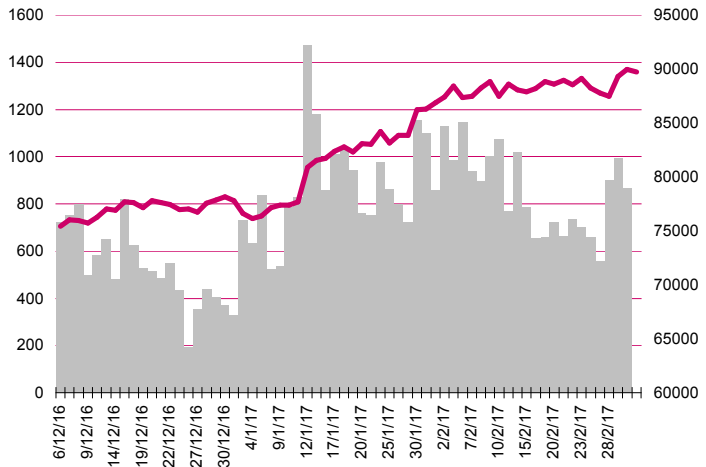
DAX



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), Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (US)	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.