

Raport dzienny

10 marca 2017

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 190	↓ -1.07%	1.6%	16.0%	928/227
WIG30	2 528	↓ -1.15%	0.9%	20.0%	1002/245
mWIG40	4 738	↓ -0.98%	-1.3%	34.7%	142/34
sWIG80	15 942	↓ -0.57%	3.3%	23.8%	144/35
WIG	57 987	↓ -0.98%	1.0%	24.2%	1253/306
WIGBANKI	7 096	↓ -1.12%	-2.9%	13.4%	321/78

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	20 858	↑ 0.01%	2.90%	5.57%	22.73%
S&P500	2 365	↑ 0.08%	2.11%	4.66%	18.86%
NASDAQ	5 839	↑ 0.02%	1.83%	7.24%	25.24%
DAX	11 978	↑ 0.09%	2.67%	6.92%	26.11%
RTSI\$	1 053	↑ 0.54%	-9.59%	-5.19%	26.17%
XU100	89 003	↓ -0.54%	1.75%	17.53%	12.63%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 690.0	↓ -1.31%	-2.3%	-2.3%	15.3%
Ropa (USD/bbl)	52.6	↑ 0.75%	-7.9%	-6.2%	15.6%
Węgiel koks.(USD/t)	161.0	↓ -1.29%	-4.1%	-43.2%	95.2%
Złoto (USD/OZ)	1 198.0	↓ -0.50%	-2.8%	3.2%	-5.9%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4.0843	↓ -0.05%	1.2%	-2.3%	5.3%
EUR/PLN	4.3255	↑ 0.05%	0.7%	-2.8%	-0.4%
EUR/USD	1.0590	↑ 0.09%	-0.5%	-0.5%	-5.4%
USD/HUF	294.39	↓ -0.14%	1.6%	-0.3%	5.8%

Informacje ze spółek

Aplisens Skonsolidowane wyniki kwartalne

AC Skonsolidowane wyniki kwartalne

Lotos Marża rafineryjna w lutym wyniosła 7.68 USD/bbl

PZU Ubezpieczyciel zamierza zwolnić do 956 osób

Trans Polonia Wstępne wyniki za 2016

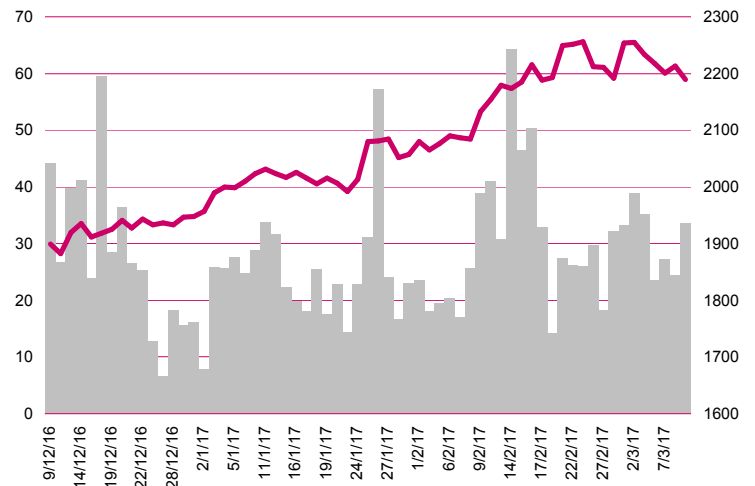
Briju Zarząd ocenia, że sytuacja grupy jest stabilna i niezagrażona

BSC Drukarnia Plan inwestycyjny na 2017 r.

Wielton Wzrost udziału w rejestracji nowych przyczep i naczip

Ursus Wzrost udziału w rejestracji nowych ciągników

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.68%	2.17%	3.07%	3.73%
Węgry	0.07%	0.14%	0.68%	2.28%	3.48%
Niemcy	-0.87%	-0.90%	-0.84%	-0.42%	0.37%
USA	0.73%	1.03%	1.37%	2.14%	2.61%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
KGHM	117.40	↓ -2.57%	-7.4%	9.7%	90/22
Pekao	135.00	↓ -1.10%	-4.9%	9.7%	90/22
PKN Orlen	98.65	↓ -0.45%	15.4%	4.3%	40/9
PKO BP	32.85	↑ 0.21%	-1.4%	4.3%	40/9

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
CCC	235.00	↑ 2.17%	Mbank	390.00 ↓ -3.92%
Energa	11.10	↑ 0.27%	Lotos	50.40 ↓ -3.06%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
--------	------------

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie		Będzie	Ostatnio
10:30	Produkcja przemysłowa (r/r)	UK	3.3%	4.3%
14:30	Stopa bezrobocia	US	4.7%	4.8%
14:30	Płaca godzinowa (m/m)	US	0.3%	0.1%

Informacje ze spółek

Aplisens

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Aplisens S.A.

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana	2016	2015	zmiana
Przychody	21.8	23.0	-5.4%	94.3	88.4	6.7%
EBITDA	3.6	5.4	-32.6%	21.7	22.6	-3.8%
EBIT	2.0	3.9	-48.3%	15.6	17.0	-8.5%
Zysk netto	2.4	3.3	-28.2%	14.1	13.7	2.8%
Marże						
Marża EBITDA	16.8%	23.6%		23.0%	25.6%	
Marża EBIT	9.4%	17.1%		16.5%	19.2%	
Marża netto	10.9%	14.4%		15.0%	15.5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

AC

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki AC S.A.

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana	2016	2015	zmiana
Przychody	37.4	35.0	6.7%	184.9	166.7	10.9%
EBITDA	6.7	8.5	-21.7%	44.5	41.7	6.8%
EBIT	4.8	6.8	-29.7%	37.4	35.2	6.4%
Zysk netto	4.3	5.3	-18.1%	30.2	28.6	5.5%
Marże						
Marża EBITDA	17.8%	24.3%		24.1%	25.0%	
Marża EBIT	12.9%	19.5%		20.2%	21.1%	
Marża netto	11.5%	15.0%		16.3%	17.2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Lotos

Marża rafineryjna w lutym wyniosła 7.68 USD/bbl

Spółka szacuje, że modelowa marża rafineryjna w lutym 2017 roku wyniosła 7.68 USD/bbl wobec 7.03 USD/bbl w styczniu 2017 r.

PZU

Ubezpieczyciel zamierza zwolnić do 956 osób

PZU podjęło decyzję o kontynuacji restrukturyzacji zatrudnienia w grupie PZU i w PZU Życie. Grupa szacuje się, że redukcja zatrudnienia dotyczyć będzie do 956 osób, a restrukturyzacją objętych ma zostać do 1944 osób. Przeprowadzenie restrukturyzacji planowane jest w okresie od 24 marca do 18 grudnia 2017. Koszty związane z wypłatą świadczeń na rzecz pracowników zwalnianych w związku z restrukturyzacją zatrudnienia zostały oszacowane w budżetach PZU SA i PZU Życie SA na 2017 rok i zostaną ujęte w jednostkowych rocznych sprawozdaniach finansowych PZU SA i PZU Życie SA oraz w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PZU SA za rok 2017. Grupa podała, że zarządy PZU i PZU Życie zwróciły się do związków zawodowych, działających przy PZU i PZU Życie o przystąpienie do prac nad porozumieniami w sprawie zwolnień grupowych.

Trans Polonia

Wstępne wyniki za 2016

Trans Polonia szacuje, że w 2016 r. wypracowała 24.63 mln PLN EBITDA przy 176.61 mln PLN przychodów. W komunikacie podano, że wynik EBITDA jest obciążony kosztami akwizycji Orlen Transport w kwocie 2855 tys. PLN, które zostały uwzględnione w kosztach ogólnego zarządu. Trans Polonia w 2015 r. miała 62.63 mln PLN przychodów, 5.53 mln PLN EBITDA oraz 0.46 mln PLN zysku netto.

Briju

Zarząd ocenia, że sytuacja grupy jest stabilna i niezagrożona

W ocenie zarządu spółki, sytuacja finansowa grupy kapitałowej jest stabilna, niezagrożona, a spółki z grupy terminowo regulują wszystkie zobowiązania. Grupa kapitałowa nadal będzie koncentrować się na rozwoju segmentu wyrobów jubilerskich, jako na działaniu priorytetowym z punktu widzenia rozwoju grupy kapitałowej. Raport finansowy spółki za 2016 rok zostanie opublikowany 17 marca 2017 roku.

BSC Drukarnia

Plan inwestycyjny na 2017 r.

Rada nadzorcza BSC Drukarnia Opakowań zaakceptowała plan inwestycyjny zakładający wydatki w 2017 r. na poziomie ok. 28 mln PLN, w tym 9.5 mln PLN na budowę zakładu produkcyjnego. Spółka podała, że łączne wydatki na nowy zakład wyniosą ok. 15.5 mln PLN. W lutym BSC otrzymała decyzję środowiskową dotyczącą planowanej budowy. Spółka oceniała wówczas, że ukończenie tej inwestycji powinno nastąpić w II kwartale 2018 r.

Wielton

Wzrost udziału w rejestracji nowych przyczep i naczep

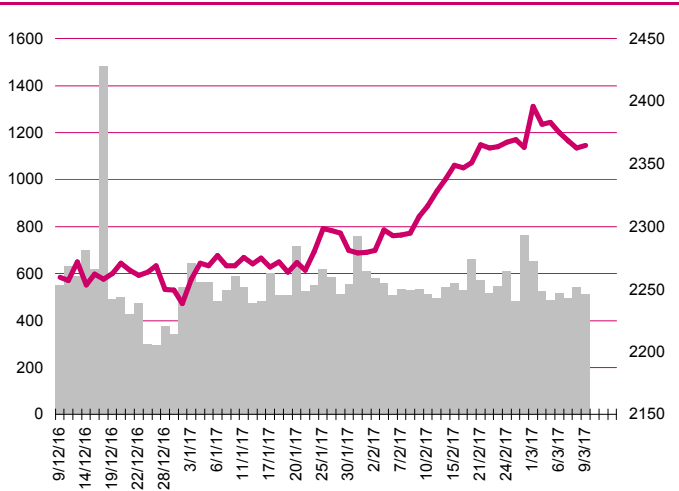
Udział Wieltonu w polskim rynku rejestracji nowych przyczep i naczep o dopuszczalnej masie całkowitej powyżej 3,5 tony wzrósł w okresie styczeń-luty 2017 r. do 17.1% z 16.92% rok wcześniej - podał Polski Związek Przemysłu Motorowego, powołując się na dane CEP. W tym okresie zarejestrowano 651 pojazdów wyprodukowanych przez Wielton, co dało firmie trzecie miejsce w Polsce. Rok wcześniej Wielton znalazł klientów na 610 przyczep i naczep.

Ursus

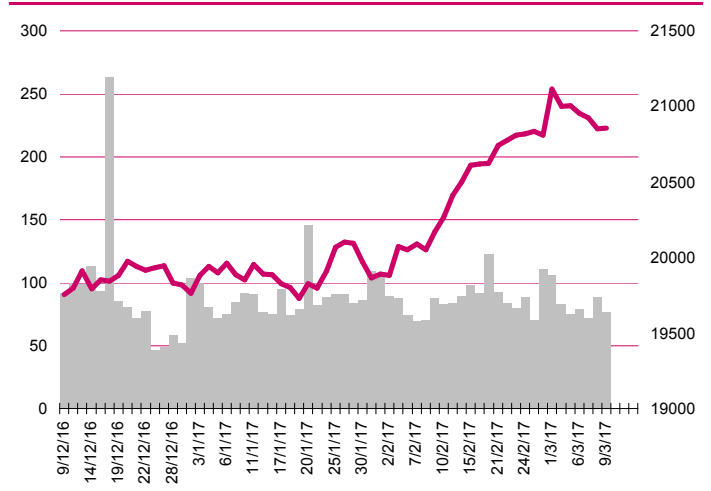
Wzrost udziału w rejestracji nowych ciągników

Udział Ursusa w ogólnej liczbie rejestracji nowych ciągników wyniósł w okresie styczeń-luty 2017 r. 3.56% wobec 2.24% w analogicznym okresie 2016 r. - podał Polski Związek Przemysłu Motoryzacyjnego. W tym okresie zarejestrowano 14 nowych ciągników Ursusa wobec 9 rok wcześniej. Liczba rejestracji ciągników Ursusa wzrosła o 55.6%.

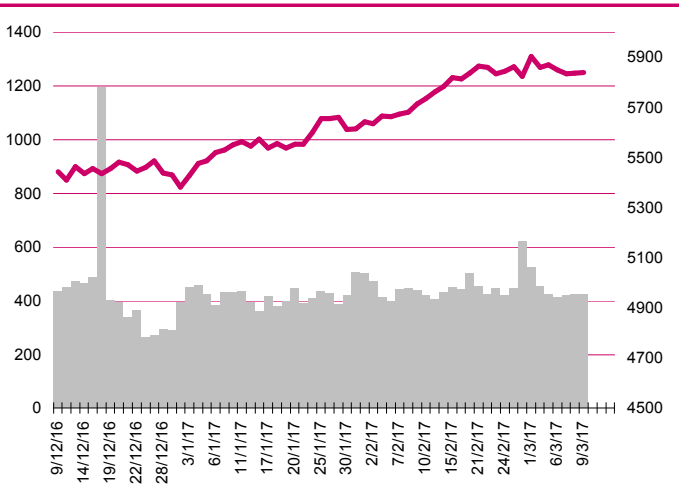
S&P500



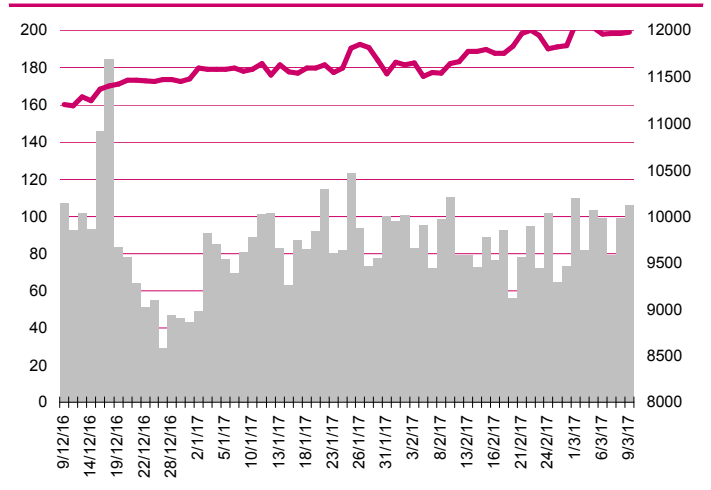
DOW JONES



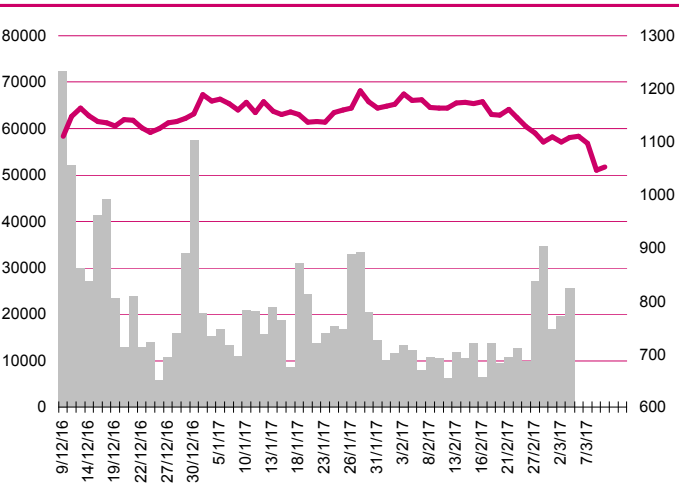
NASDAQ



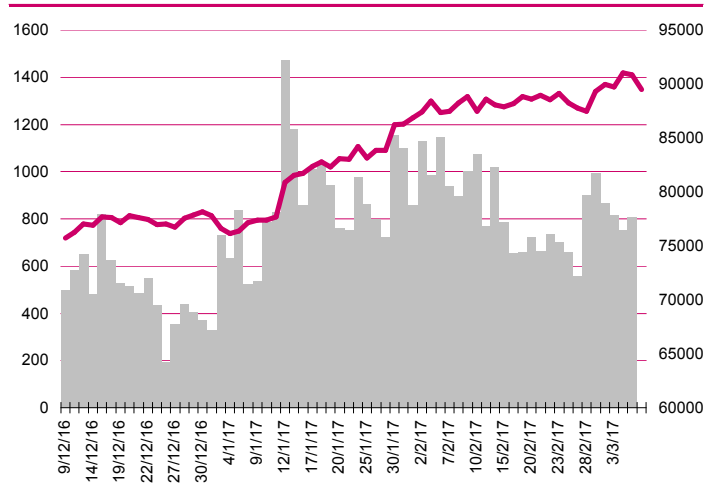
DAX



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 zasitek 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 zasitek 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.