

Raport dzienny

13 marca 2017

Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 200 ↑ 0.47%	0.9%	15.1%	733/181
WIG30	2 541 ↑ 0.52%	0.4%	19.2%	799/197
mWIG40	4 770 ↑ 0.67%	-0.8%	34.6%	190/47
sWIG80	16 131 ↑ 1.19%	4.1%	24.6%	122/30
WIG	58 316 ↑ 0.57%	0.8%	23.6%	1094/270
WIGBANKI	7 106 ↑ 0.15%	-3.0%	11.3%	226/56

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	20 903 ↑ 0.21%	2.40%	4.98%	21.43%
S&P500	2 373 ↑ 0.33%	1.90%	4.44%	17.33%
NASDAQ	5 862 ↑ 0.39%	1.70%	7.28%	23.44%
DAX	11 963 ↓ -0.13%	1.60%	6.01%	21.69%
RTSI\$	1 056 ↑ 0.86%	-9.99%	-9.30%	24.87%
XU100	89 611 ↑ 0.68%	1.17%	16.39%	12.89%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 732.0 ↑ 0.74%	-5.9%	-1.6%	17.2%
Ropa (USD/bbl)	51.2 ↓ -0.27%	-8.5%	-10.7%	11.7%
Węgiel koks.(USD/t)	159.4 ↓ -0.99%	-3.2%	-43.8%	93.2%
Złoto (USD/OZ)	1 210.7 ↑ 0.75%	-1.1%	4.6%	-3.9%

Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4.0493 ↓ -0.34%	-0.5%	-3.0%	5.0%
EUR/PLN	4.3364 ↓ -0.03%	0.6%	-2.2%	1.4%
EUR/USD	1.0709 ↑ 0.34%	1.1%	0.8%	-3.4%
USD/HUF	292.26 ↓ -0.33%	0.4%	-1.2%	4.6%

Informacje ze spółek

Open Finance Skonsolidowane wyniki kwartalne

Tarczyński Skonsolidowane wyniki kwartalne

JW Construction Skonsolidowane wyniki kwartalne

Pelion Szacunkowe skonsolidowane wyniki kwartalne

Alior Bank Strategia na lata 2017-2020

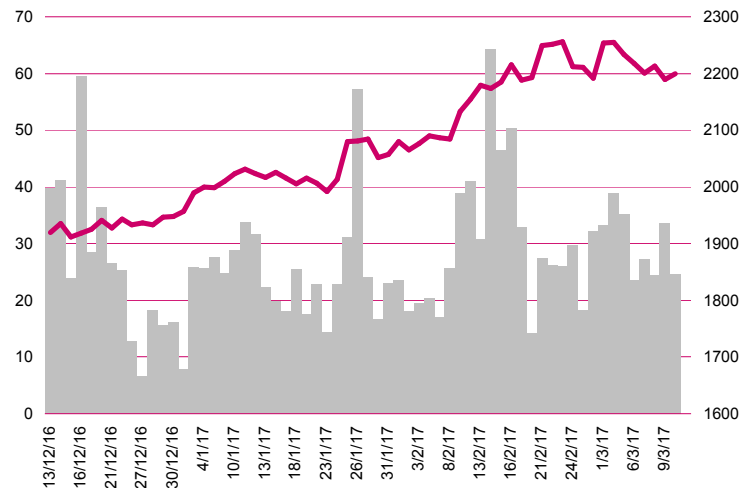
T-Bull Liczba pobrań w lutym

Asseco Poland Sprzedaż 51% udziałów w R-Style Softlab JSC za 71 mln PLN

Oponeo.pl Przychody ze sprzedaży w lutym

Lena Lighting Rekomendacja zarządu nt wypłaty 0.30 PLN dywidendy

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.65%	2.12%	3.07%	3.73%
Węgry	0.07%	0.14%	0.69%	2.34%	3.55%
Niemcy	-0.87%	-0.93%	-0.85%	-0.38%	0.43%
USA	0.74%	1.04%	1.35%	2.10%	2.57%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKN Orlen	99.50 ↑ 0.86%	14.5%	9.8%	72/17
KGHM	118.00 ↑ 0.51%	-9.9%	9.1%	66/16
PZU	36.50 ↑ 2.04%	-1.4%	5.6%	41/10
Pekao	135.20 ↑ 0.15%	-5.1%	5.1%	37/9

Wygrani/Przegranani

	1D		1D
ALIOR	69.28 ↑ 6.09%	Cyfrowy Polsat	23.09 ↓ -1.58%
Lotos	51.76 ↑ 2.70%	PGE	11.80 ↓ -1.42%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
PKOBP	NWZ

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
-------	------------	--------	----------

Informacje ze spółek

Open Finance

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Open Finance S.A.

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana	2016	2015	zmiana
Przychody	51.3	50.6	1.4%	317.8	324.1	-1.9%
EBITDA	-81.0	-7.7	-	-68.8	38.5	-
EBIT	-93.6	-14.8	-	-153.1	10.5	-
Zysk netto	23.2	6.4	265.5%	-23.9	28.9	-
Marże						
Marża EBITDA	-157.8%	-15.1%		-21.7%	11.9%	
Marża EBIT	-182.3%	-29.2%		-48.2%	3.2%	
Marża netto	45.2%	12.5%		-7.5%	8.9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Tarczyński

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Tarczyński S.A.

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana	2016	2015	zmiana
Przychody	183.4	143.1	28.1%	648.2	542.0	19.6%
EBITDA	9.7	12.3	-21.7%	45.5	54.7	-16.8%
EBIT	3.0	6.3	-51.4%	19.7	32.2	-38.9%
Zysk netto	0.5	3.9	-88.1%	9.9	20.0	-50.7%
Marże						
Marża EBITDA	5.3%	8.6%		7.0%	10.1%	
Marża EBIT	1.7%	4.4%		3.0%	5.9%	
Marża netto	0.3%	2.7%		1.5%	3.7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

JW Construction

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki roczne JW. Construction Holding

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana	2016	2015	zmiana
Przychody	53.6	29.9	306.8%	490.7	202.2	153.7%
Wynik brutto na sprzedaży	8.1	1.3	505.1%	140.9	41.2	232.3%
EBIT	-20.2	11.6	-	43.1	24.6	387.8%
w tym wynik na akt. wartości aktywów	-4.0	22.1	-	-7.5	31.3	-
Zysk netto	-10.2	4.8	-	25.0	5.7	3499.7%
Marże						
Marża brutto na sprzedaży	15.1%	4.3%		28.7%	20.4%	
Marża EBIT	-37.7%	38.9%		8.8%	12.2%	
Marża netto	-19.1%	15.9%		5.1%	2.8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Pelion

Szacunkowe skonsolidowane wyniki kwartalne

Szacunkowe skonsolidowane kwartalne wyniki Pelion S.A.

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana	2016	2015	zmiana
Przychody	2 343.6	2 138.3	9.6%	9 178.0	8 457.8	8.5%
EBITDA	22.1	97.8	-77.4%	130.5	197.8	-34.0%
EBIT	6.9	84.8	-91.9%	72.6	147.8	-50.8%
Zysk netto	-17.8	65.9	-	5.0	85.5	-94.2%
Marże						
Marża EBITDA	0.9%	4.6%		1.4%	2.3%	
Marża EBIT	0.3%	4.0%		0.8%	1.7%	
Marża netto	-0.8%	3.1%		0.1%	1.0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Alior Bank

Strategia na lata 2017-2020

Alior Bank planuje, że do 2020 roku jego wskaźnik ROE wzrośnie do 14% z 8% w 2016 roku, a wskaźnik kosztów do dochodów spadnie w tym okresie do 39% z 49%. Marża odsetkowa netto do 2020 roku wzrosnąć ma do 4.5%, a wskaźnik kosztów ryzyka spadnie do 1.7% z 1.9%. Bank planuje do 2020 r. zainwestować 400 mln PLN w rozwój IT i projekty innowacyjne. Alior Bank podał, że zakładając niezmiennie wymogi regulacyjne, osiągnie możliwość wypłaty dywidendy w 2020 roku.

T-Bull

Liczba pobrań w lutym

Spółka zanotowała liczbę pobrań swoich gier w lutym na poziomie 9.0 mln, co w porównaniu ze styczniem oznacza spadek o 1.6 mln pobrań. Łączna skumulowana liczba pobrań do dnia 28.02.2017 r. wyniosła 214.9 mln.

Asseco Poland

Sprzedaż 51% udziałów w R-Style Softlab JSC za 71 mln PLN

Spółka poinformowała o sprzedaży 51% udziałów w rosyjskiej spółce R-Style Softlab Joint Stock Company trzem osobom fizycznym za 71 mln PLN. W ramach umowy, pomiędzy stronami zawarte zostały umowy opcji put i call, a cena sprzedaży została zabezpieczona przez ustanowienie zastawu na akcjach każdego kupującego. Maksymalny okres prawa do skorzystania z opcji put to 5 lat od dnia zawarcia umowy sprzedaży, a okres prawa do skorzystania z opcji call rozpoczyna się 2 lata po dacie sprzedaży i trwa do 5 lat od dnia zawarcia umowy sprzedaży. W połowie ubiegłego roku Asseco Poland dokupiło 30 % udziałów R-Style Softlab za 46.1 mln PLN i stało się jedynym właścicielem spółki. W listopadzie 2016 r. wiceprezes Asseco Rafał Kozłowski ocenił, że istnieje ryzyko konieczności dokonania odpisu wartości rosyjskiej spółki R-Style Softlab.

Oponeo.pl

Przychody ze sprzedaży w lutym

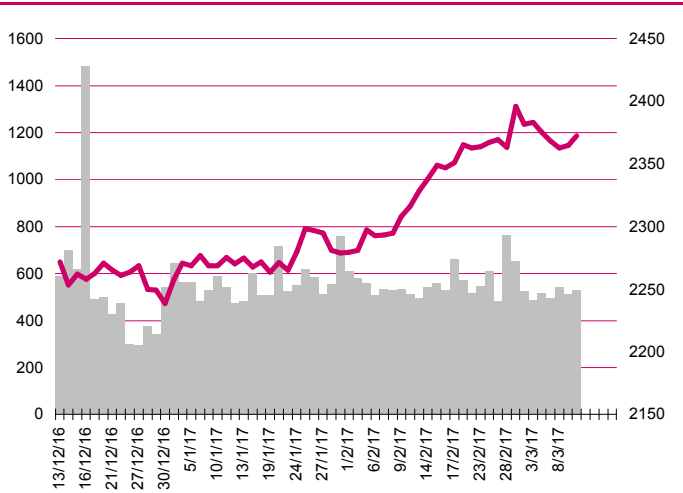
Spółka poinformowała, że wstępna wielkość przychodów ze sprzedaży netto osiągniętych w lutym 2017 roku wynosi 27.8 mln PLN, co oznacza wzrost r/r o 37%. Narastająco przychody za okres od 01 stycznia do 28 lutego 2017 roku ukształtowały się na poziomie 57.3 mln PLN, co stanowi 31% wzrost r/r. Główną przyczyną uzyskania większych przychodów ze sprzedaży w lutym 2017 roku w stosunku do analogicznego okresu 2016 roku był wzrost liczby zamówień wynikający z systematycznego rozwoju firmy oraz wzmocnienia marki w Polsce i na rynkach zagranicznych.

Lena Lighting

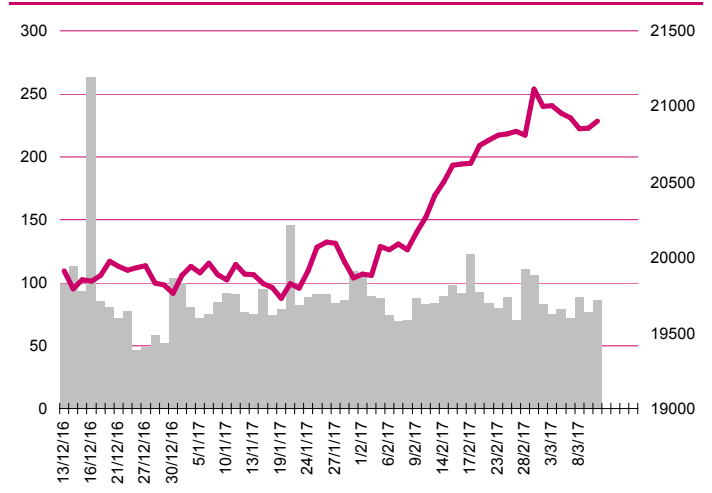
Rekomendacja zarządu nt wypłaty 0.30 PLN dywidendy

Spółka poinformowała, że zarząd Lena Lighting zamierza rekomendować walnemu zgromadzeniu wypłatę dywidendy w wysokości 0.30 PLN na jedną akcję (DY~ 7.2%). Wypłata dywidendy w rekomendowanej wysokości wynika z planów inwestycyjnych spółki, związanych z rozbudową istniejącej hali produkcyjno-magazynowej w kwocie około 5 mln PLN, planowany czas zakończenia inwestycji to lipiec 2017 r.

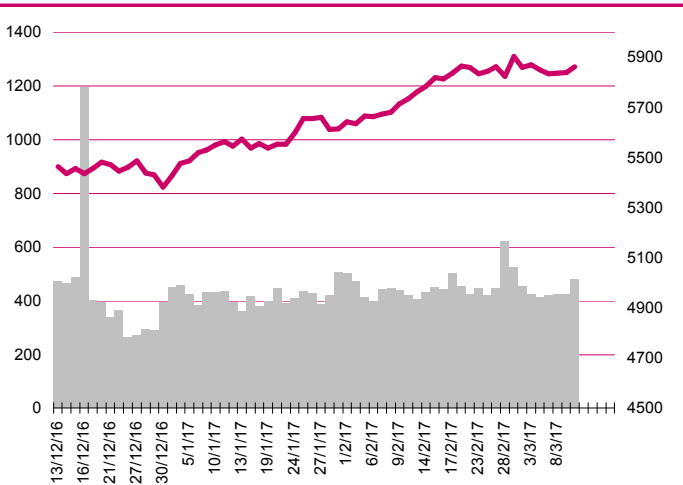
S&P500



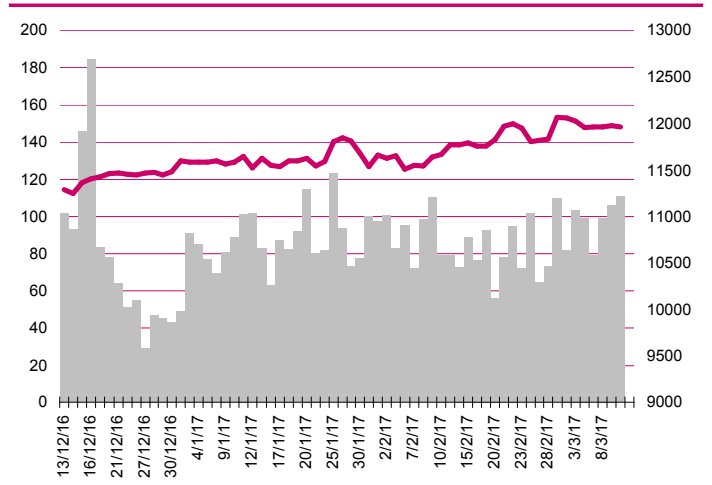
DOW JONES



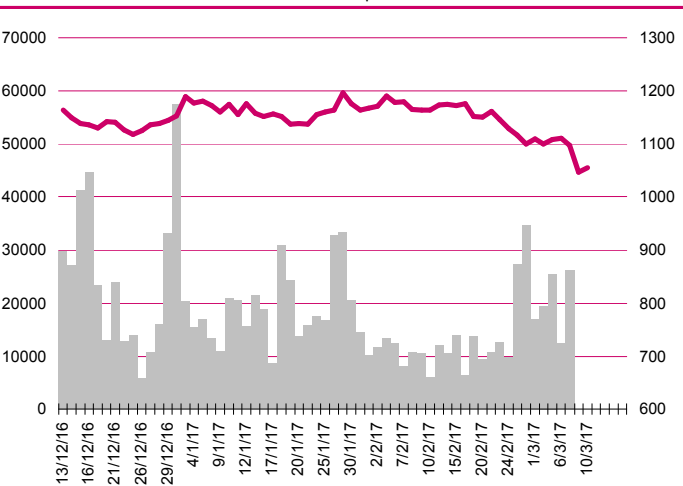
NASDAQ



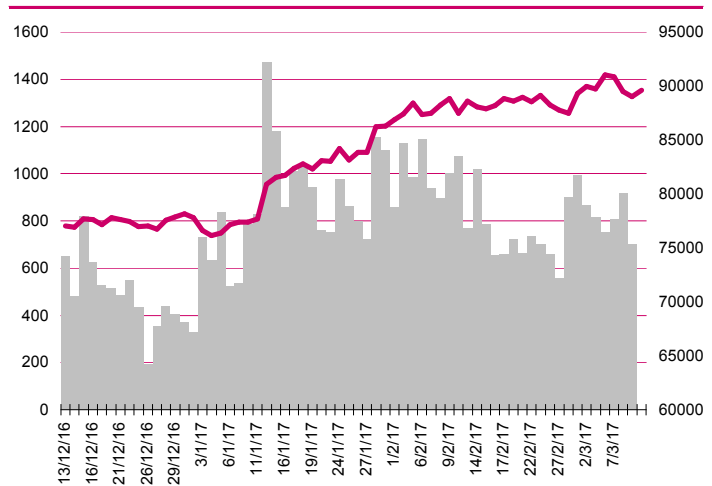
DAX



RTSIŞ



XU100



Kalendarium

	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					

	Poniedziałek 20 marca '17	Wtorek 21 marca '17	Środa 22 marca '17	Czwartek 23 marca '17	Piątek 24 marca '17
Dane makro	Inflacja PPI (GER)	Inflacja CPI (UK), Inflacja PPI (UK), Zmiana zapasów ropy wg API (US)	Wnioski o kredyt hipoteczny (US), Koniunktura gospodarcza (PL), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US)	Indeks zaufania konsumentów GfK (GER), Stopa bezrobocia (PL), Sprzedaż detaliczna (UK), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Sprzedaż nowych domów (US)	Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (US)
Wyniki spółek	ABMSOLID, ARCTIC, KBDOM, KRUSZWICA, MFO, PEPEES, XTB, SEKO, CIECH, CDRL, GTC, FORTE, CZTOREBKA,	ATAL, BEDZIN, DROP, ELBUDOWA, ERBUD, IMPEL, INPRO, INSTALKRK, LENA, MANGATA, MERCATOR, MOSTALWAR, RAFAMET, RAWPLUG, SELENAFM, SFINKS, TRAKCJA, WILBO, ZEPAK, ZREMB, BUDIMEX, SIMPLE, FERRO, ATENDE, MARVIPOL, LCCORP, PLASTBOX, REDAN, RAFAKO, POLNORD, ABCDATA, MCI, PBG, TXM	LOKUM, HUTMEN, TORPOL, SARE	HANDLOWY, IMPEXMET, PKN, ALCHEMIA, ALUMETAL	DEKTRA, NOWAGALA, GETIN, GETINNOBLE, MOBRUK, BSCDRUK
Dzień dywidendy				RONSON	

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.