

Raport dzienny

14 marca 2017

Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 243 ↑ 1.93%	3.2%	17.2%	719/176
WIG30	2 588 ↑ 1.84%	2.5%	21.2%	780/191
mWIG40	4 840 ↑ 1.47%	0.8%	35.9%	146/35
sWIG80	16 369 ↑ 1.48%	5.8%	25.8%	184/45
WIG	59 323 ↑ 1.73%	2.8%	25.4%	1098/269
WIGBANKI	7 277 ↑ 2.41%	-0.6%	13.2%	235/57

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	20 881 ↓ -0.10%	1.84%	5.50%	21.20%
S&P500	2 373 ↑ 0.04%	1.54%	5.33%	17.52%
NASDAQ	5 876 ↑ 0.24%	1.61%	8.08%	23.69%
DAX	11 990 ↑ 0.22%	1.85%	6.63%	20.02%
RTS\$	1 069 ↑ 1.25%	-8.93%	-6.94%	28.73%
XU100	89 430 ↓ -0.20%	1.53%	16.32%	11.63%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 796.0 ↑ 1.12%	-5.1%	1.9%	16.6%
Ropa (USD/bbl)	51.4 ↔ 0.00%	-8.8%	-7.9%	14.3%
Węgiel koks.(USD/t)	158.6 ↓ -0.50%	-2.3%	-39.6%	92.2%
Złoto (USD/OZ)	1 202.0 ↓ -0.15%	-1.8%	3.5%	-3.0%

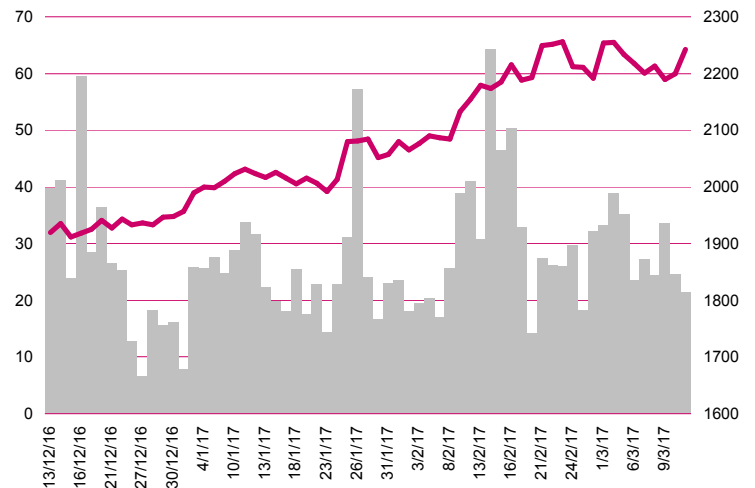
Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4.0686 ↑ 0.32%	-0.1%	-2.1%	5.5%
EUR/PLN	4.3310 ↑ 0.19%	0.6%	-2.2%	1.3%
EUR/USD	1.0645 ↓ -0.13%	0.8%	-0.1%	-4.0%
USD/HUF	293.33 ↑ 0.11%	0.6%	-0.3%	5.0%

Informacje ze spółek

Vistula Skonsolidowane wyniki kwartalne
 WP.PL Skonsolidowane wyniki kwartalne
 LW Bogdanka Szacunki wyników rocznych
 Briju Pekao i mBank wypowiedziały umowy o współpracy
 MOL Spółka chce wypłacić 58 mld HUF dywidendy za 2016
 GPW Rafał Antczak zrezygnował z funkcji prezesa
 Pelion KIPF wzywa do sprzedaży akcji spółki po 52.33 PLN za akcję
 M.W. Trade Spółka chce wypłacić do 50% zysku za 2016 na dywidendę
 Erg Spółka może wypłacić do 75% zysku za 2016 na dywidendę
 Redan Odpis aktualizujący wartości udziałów w Top Secret w wysokości 10.3 mln PLN
 Ropczyce Rekomendacja zarządu nt wypłaty 1 PLN dywidendy na akcję
 Enea Szacunkowe wyniki roczne
 Budimex Wybór oferty spółki
 Budimex Wybór oferty spółki

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.64%	2.12%	3.11%	3.75%
Węgry	0.07%	0.14%	0.72%	2.45%	3.63%
Niemcy	-0.91%	-0.92%	-0.83%	-0.31%	0.49%
USA	0.74%	1.03%	1.37%	2.14%	2.63%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
KGHM	122.55 ↑ 3.86%	-5.0%	9.4%	67/16
PKN Orlen	100.85 ↑ 1.36%	15.4%	9.0%	64/15
Pekao	137.55 ↑ 1.74%	-3.8%	8.0%	57/14
PZU	37.86 ↑ 3.73%	1.5%	6.3%	45/11

Wygrani/Przegranani

	1D	1D
ALIOR	73.00 ↑ 5.37%	PGNiG 6.27 ↓ -0.95%
KGHM	122.55 ↑ 3.86%	Eurocash 32.37 ↓ -0.03%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
STELMET	Zwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
11:00	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	EU 0.9%	2.0%
11:00	Indeks instytutu ZEW	GER 13.0	10.4
14:00	Inflacja CPI, fin. (r/r)	PL 2.1%	1.8%

Informacje ze spółek

Vistula

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane roczne wyniki Vistula Group

	IV kwartał 2016	kons	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	188.2	186.1	159.6	17.9%	598.6	514.2	16.4%
EBITDA	20.0	29.4	20.1	-0.4%	65.3	55.9	16.9%
EBIT	25.0	25.8	18.1	38.2%	51.1	43.3	17.9%
Zysk netto	19.1	18.8	12.2	57.0%	35.2	25.4	38.7%
Marże							
Marża EBITDA	10.6%	15.8%	12.6%		10.9%	10.9%	
Marża EBIT	13.3%	13.9%	11.3%		8.5%	8.4%	
Marża netto	10.1%	10.1%	7.6%		5.9%	4.9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

WP.PL

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane roczne wyniki Wirtualna Polska

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	123.0	102.1	20.5%	415.1	325.6	27.5%
EBITDA	38.1	31.4	21.5%	122.9	94.4	30.2%
EBIT	26.8	22.9	17.0%	80.9	64.0	26.4%
Zysk netto	23.1	-0.6	-	53.8	5.7	847.0%
Marże						
Marża EBITDA	31.0%	30.7%		29.6%	29.0%	
Marża EBIT	21.8%	22.5%		19.5%	19.6%	
Marża netto	18.8%	-0.6%		13.0%	1.7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

LW Bogdanka

Szacunki wyników rocznych

Zgodnie z podanymi szacunkowymi skonsolidowanymi wynikami spółka wygenerowała w 2016 roku 606 mln PLN zysku EBITDA, 237 mln PLN zysku EBIT i 182 mln PLN zysku netto (vs. kons. 163 mln PLN).

Briju

Pekao i mBank wypowiedziały umowy o współpracy

Pekao wypowiedziało umowę o wielocelowy limit kredytowy, a mBank wstrzymał możliwość korzystania przez spółkę z kredytu w rachunku bieżącym, limitu na gwarancje bankowe oraz limitu na transakcje pochodne. Przedmiotem zawartej w sierpniu 2016 roku przez Briju umowy było udzielenie przez bank Pekao limitu kredytu wielocelowego w kwocie 15.7 mln PLN, z okresem obowiązywania do 4 sierpnia 2017 roku. Z łącznej kwoty limitu 15 mln PLN było wykorzystywane jako kredyt w rachunku bieżącym, a 0.7 mln PLN mogło być wykorzystywane w formie gwarancji bankowych. Umowa limitu kredytowego wielocelowego została wypowiedziana z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia. W ocenie Pekao, "Kredytobiorca nie dotrzymał warunku udzielenia limitu, przyznanego w umowie, polegającego na posiadaniu przez kredytobiorcę wiarygodności kredytowej w całym okresie obowiązywania umowy".

MOL

Spółka chce wypłacić 58 mld HUF dywidendy za 2016

Zarząd MOL-a chce, by z zysku osiągniętego w 2016 roku na dywidendę trafiło 625 HUF na akcję, czyli łącznie 58 mld HUF. Z zysku za 2015 rok MOL wypłacił w formie dywidendy 55 mld HUF, a rok wcześniej - 50 mld HUF.

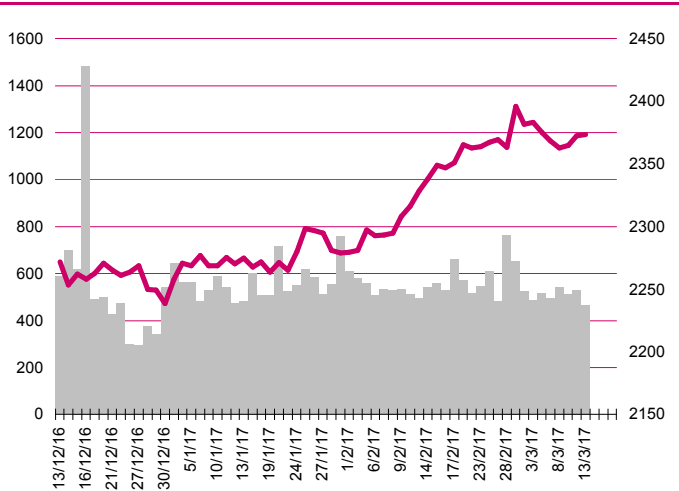
GPW	Rafał Antczak zrezygnował z funkcji prezesa Rafał Antczak zrezygnował z funkcji prezesa zarządu GPW z powodów osobistych. 4 stycznia NWZ GPW powołało Rafała Antczaka na nowego prezesa giełdy. Miał on zastąpić na tym stanowisku Małgorzatę Zaleską.
Pelion	KIPF wzywa do sprzedaży akcji spółki po 52.33 PLN za akcję KIPF wezwał do sprzedaży do 8 250 393 akcji Pelionu, dających do 45.24% ogólnej liczby głosów oraz do 23 300 akcji imiennych, uprawniających na dzień ogłoszenia wezwania do 0.64% głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Cena za akcję w wezwaniu została ustalona na 52.33 PLN. Przyjmowanie zapisów rozpocznie się 31 marca i potrwa do 12 maja 2017 r. Planowana data realizacji transakcji na GPW to 17 maja 2017 r. Jak podano, gdy akcje imienne będą przedmiotem transakcji w wezwaniu utracą one uprzywilejowanie co do głosu i ogólna liczba głosów na WZ ulegnie obniżeniu maksymalnie o 4 głosy na każdą akcję imienną. KIPF zamierza w wyniku wezwania osiągnąć do 50.83% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki, którym odpowiada do 9 200 393 akcji na okaziciela oraz do 23 300 akcji imiennych. Wzywający zamierza nabyć wszystkie akcje będące przedmiotem zapisów, jeżeli na koniec okresu ich przyjmowania zapisami objęte będą nie mniej niż 6 543 002 akcje, uprawniające do wykonywania 6 543 002 głosów na WZ Pelionu, przy założeniu, że złożone zapisy nie będą obejmować akcji imiennych.
M.W. Trade	Spółka chce wypłacić do 50% zysku za 2016 na dywidendę Zarząd M.W. Trade zamierza rekomendować walnemu zgromadzeniu wypłatę części wypracowanego w 2016 roku zysku netto, nie więcej jednak niż 50% w ramach dywidendy. Z zysku za 2015 rok M.W. Trade wypłacił 1.15 PLN dywidendy na akcję, a z zysku za 2014 rok 1.02 PLN na akcję.
Erg	Spółka może wypłacić do 75% zysku za 2016 na dywidendę Planowany podział zysku ERG-u za 2016 r. będzie uwzględniał przyjętą politykę dywidendy, zgodnie z którą wypłacie podlega do 75% zysku netto spółki, z jednoczesnym uwzględnieniem planu skupu akcji własnych - napisał prezes firmy Robert Groborz w liście do akcjonariuszy. Szczegółowe informacje o podziale zysku zostaną opublikowane po WZA planowanym na 30 marca 2017. Jednostkowy zysk netto ERG-u w 2016 r. wyniósł 4.25 mln PLN wobec 1.22 mln PLN przed rokiem. Skonsolidowany zysk netto, przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, wzrósł z kolei w minionym roku do 5.4 mln PLN z 1.4 mln zł w 2015 r.
Redan	Odpis aktualizujący wartości udziałów w Top Secret w wysokości 10.3 mln PLN Spółka poinformowała o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość udziałów w Top Secret Sp. z o.o. na kwotę 10.3 mln PLN. Odpis ten - w związku z tym, że dotyczy on udziałów w spółce zależnej - zostanie wyłączony w ramach konsolidacji sprawozdań Grupy Redan, a zatem nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Redan.
Ropczyce	Rekomendacja zarządu nt wypłaty 1 PLN dywidendy na akcję Spółka poinformowała, że Zarząd rekomenduje wypłatę 1 PLN dywidendy na jedną akcję z zysku za 2016 r. (DY~5.0%). Ostateczna decyzja w zakresie wypłaty dywidendy zostanie podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zatwierdzające sprawozdanie finansowe Spółki za 2016 r.
Enea	Szacunkowe wyniki roczne Spółka poinformowała o wstępnych wynikach finansowych za 2016 r. Przychody ze sprzedaży netto wyniosły 11256 mln PLN, EBITDA 2328 mln PLN, EBIT: 1119 mln PLN, Zysk netto 849 mln PLN.
Budimex	Wybór oferty spółki Wybór oferty spółki w konsorcjum z 95% udziałem w przetargu PKP PLK na roboty modernizacyjne linii kolejowej nr 7 (29.5 km odcinek Otwock-Pilawa). Wartość oferty wynosi 392 mln PLN netto, termin realizacji 34 miesiące.

Budimex	Wybór oferty spółki Wybór oferty Mostostal Kraków (spółki 100% zależnej) z 45% udziałem w konsorcjum w przetargu PKP PLK na roboty modernizacyjne linii kolejowej nr 7 (51.7 km odcinek Otwock-Lublin). Wartość oferty wynosi 597 mln PLN netto, termin realizacji 22 miesiące.
----------------	---

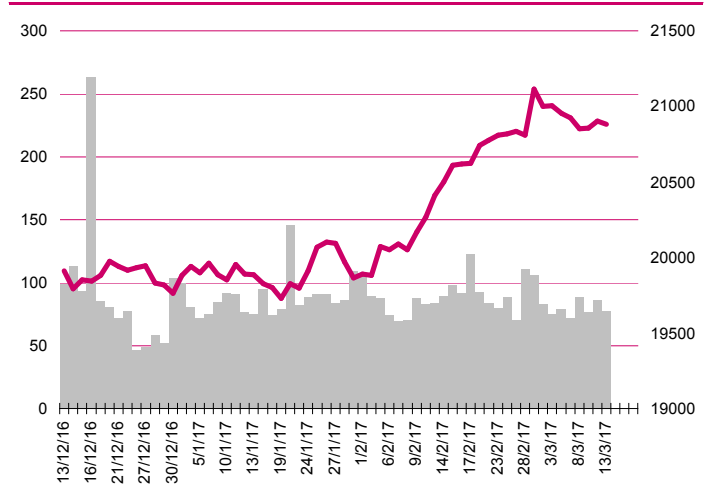
Pakiety

Robyg	PZU TFI zmniejszył zaangażowanie 0.77% z 5.02% kapitału i udziału w ogólnej liczbie głosów
--------------	--

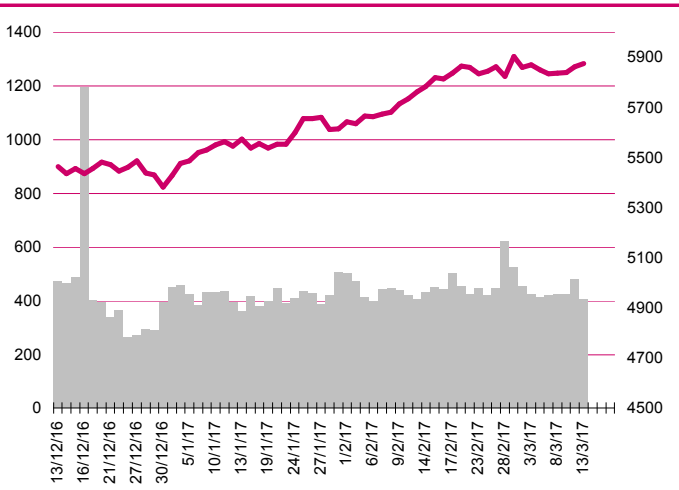
S&P500



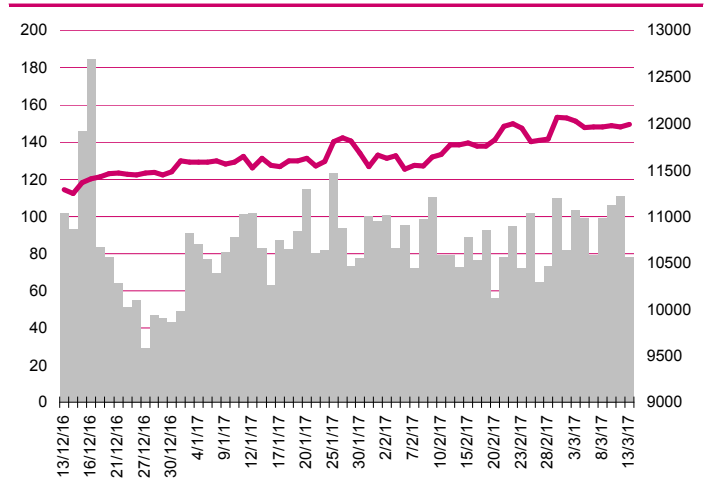
DOW JONES



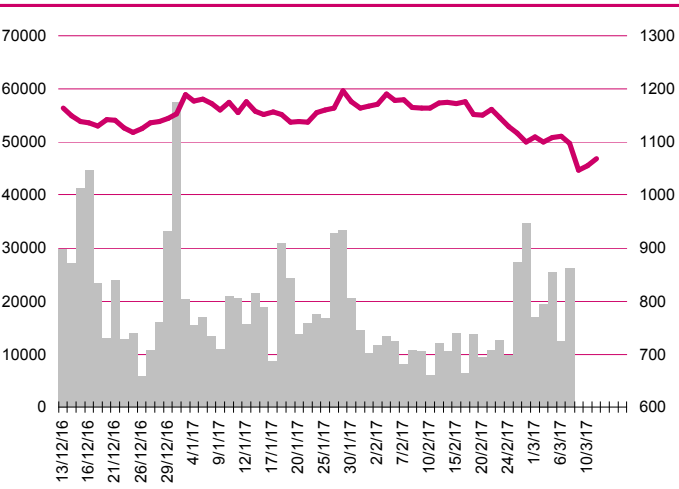
NASDAQ



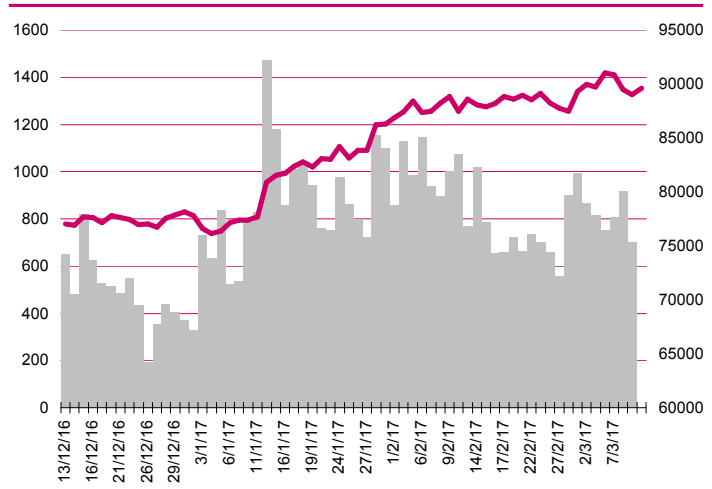
DAX



RTSIŞ



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	13 marca '17	14 marca '17	15 marca '17	16 marca '17	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	ASSECOPOPOL, 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	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	20 marca '17	21 marca '17	22 marca '17	23 marca '17	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,	ARTERIA, ATAL, BEDZIN, DROP, ELBUDOWA, ERBUD, IMPEL, INPRO, INSTALKR, LENA, MANGATA, MERCATOR, MOSTALWAR, RAFAMET, RAWPLUG, SELENAFM, SFINKS, TRAKCJA, WILBO, ZEPAK, ZREMB, BUDIMEX, SIMPLE, FERRO, ATENDE, MARVIPOL, LCCORP, PLASTBOX, REDAN, K2INTERNET, RAFAKO, POLNORD, ABCDATA, MCI, 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.