

Raport dzienny

15 marca 2017

Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 238 ↓ -0.19%	2.5%	17.4%	764/188
WIG30	2 583 ↓ -0.22%	2.0%	21.5%	822/202
mWIG40	4 857 ↑ 0.36%	1.3%	37.0%	110/27
sWIG80	16 361 ↓ -0.05%	5.7%	26.0%	127/31
WIG	59 301 ↓ -0.04%	2.4%	25.9%	1042/256
WIGBANKI	7 220 ↓ -0.79%	-2.2%	13.0%	223/55

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	20 837 ↓ -0.21%	1.09%	4.96%	20.79%
S&P500	2 365 ↓ -0.34%	0.69%	4.57%	17.34%
NASDAQ	5 857 ↓ -0.32%	0.64%	7.33%	23.86%
DAX	11 989 ↓ -0.01%	1.65%	5.48%	20.69%
RTSI\$	1 064 ↓ -0.51%	-9.29%	-6.54%	29.46%
XU100	89 137 ↓ -0.33%	1.43%	14.75%	12.79%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 820.0 ↑ 0.41%	-3.3%	1.7%	17.7%
Ropa (USD/bbl)	51.7 ↑ 1.43%	-7.9%	-7.4%	16.6%
Węgiel koks.(USD/t)	158.6 ↔ 0.00%	2.5%	-39.1%	92.2%
Złoto (USD/OZ)	1 204.3 ↑ 0.09%	-2.2%	6.7%	-2.1%

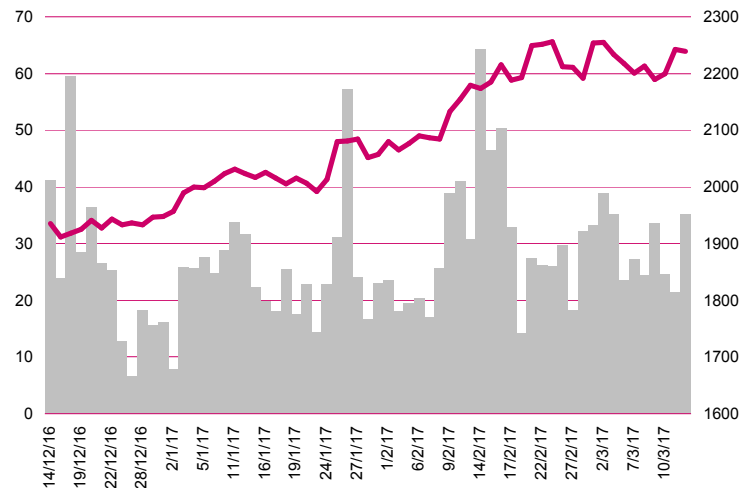
Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4.0638 ↓ -0.04%	-0.2%	-4.5%	5.2%
EUR/PLN	4.3187 ↑ 0.00%	0.2%	-2.5%	0.6%
EUR/USD	1.0627 ↑ 0.06%	0.4%	2.0%	-4.4%
USD/HUF	292.94 ↑ 0.03%	0.6%	-2.5%	4.8%

Informacje ze spółek

EuCO Skonsolidowane wyniki kwartalne
 Bytom Skonsolidowane wyniki kwartalne
 PZU Zysk netto grupy w IV kw. 2016 wyniósł 638.5 mln PLN
 Fortuna Przejęcie rumuńskich operatorów zakładów i gier za 47 mln EUR
 Robyg Rekomendacja w sprawie dywidendy
 Orlen Zarząd rekomenduje wypłatę 3 PLN dywidendy na akcję
 PZU Emisja obligacji o wartości do 3 mld PLN
 Torpol Wstępne wyniki za 2016 r.
 Enea Zakup 100% akcji Engie Energia Polska
 Action Szacunkowe wyniki roczne
 ZE PAK Odmowa RDOŚ ws. określenia środowiskowych uwarunkowań
 OEX Nowy członek Zarządu
 Robyg Umowa przedwstępna dot. działki w Warszawie
 Praire mining Studium ewaluacyjnego inwestycji Dębieńsko

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.64%	2.13%	3.08%	3.73%
Węgry	0.07%	0.14%	0.72%	2.47%	3.61%
Niemcy	-0.91%	-0.90%	-0.81%	-0.31%	0.47%
USA	0.76%	1.06%	1.38%	2.13%	2.60%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
KGHM	124.25 ↑ 1.39%	-3.6%	9.8%	74/18
PGNiG	6.01 ↓ -4.15%	6.2%	8.8%	67/16
PKN Orlen	103.20 ↑ 2.33%	15.4%	8.2%	63/15
Pekao	136.80 ↓ -0.55%	-4.9%	5.5%	42/10

Wygrani/Przegranani

	1D	1D
Lotos	55.60 ↑ 4.73%	PGNiG 6.01 ↓ -4.15%
PKN Orlen	103.20 ↑ 2.33%	PZU 36.92 ↓ -2.48%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
EuCO	Konferencja wynikowa (9:30 Hotel Westin)
SNIEZKA	NWZA w sprawie zmian w statucie spółki.
JWCONSTR	Zakończenie zapisów na akcje w wezwaniu po cenie 5.20 PLN
PRAGMAINK	NWZA m.in. w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii F

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
13:30	Inflacja CPI (r/r)	US 2.7%	2.5%
13:30	Sprzedż detaliczna (m/m)	US 0.1%	0.4%
13:30	Indeks NY Empire State	US 15	18.7
14:00	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	PL 0.40%	0.30%
19:00	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych	US 0.75-1.0%	0.5-0.75%

Informacje ze spółek

EuCO

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane roczne wyniki EuCO S.A.

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	22.4	25.0	-10.3%	88.6	91.3	-3.0%
EBITDA	7.2	7.6	-4.8%	122.9	94.4	30.2%
EBIT	6.9	7.3	-5.4%	25.6	26.4	-2.8%
Zysk netto	6.2	6.2	0.2%	27.7	22.6	22.3%
Marże						
Marża EBITDA	32.3%	30.4%		138.8%	103.4%	
Marża EBIT	30.8%	29.2%		28.9%	28.9%	
Marża netto	27.5%	24.6%		31.2%	24.8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Bytom

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane roczne wyniki Bytom

	IV kwartał 2016	kons	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	46.2	46.0	38.8	18.8%	152.9	130.8	16.9%
EBITDA	5.4	6.0	5.7	-5.5%	17.5	17.6	-0.5%
EBIT	4.3	4.9	4.8	-11.4%	13.2	14.3	-7.8%
Zysk netto	3.3	3.6	3.8	-14.3%	12.4	12.5	-0.6%
Marże							
Marża EBITDA	11.7%	13.0%	14.7%		11.4%	13.5%	
Marża EBIT	9.2%	10.7%	12.3%		8.6%	11.0%	
Marża netto	7.1%	7.8%	9.9%		8.1%	9.6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

PZU

Zysk netto grupy w IV kw. 2016 wyniósł 638.5 mln PLN

Zysk netto grupy PZU w IV kwartale 2016 roku wzrósł do 638.5 mln PLN z 509.9 mln PLN rok wcześniej. Zysk PZU okazał się 20% lepszy od oczekiwań rynku, który spodziewał się, że wyniesie on 530.8 mln PLN. W całym 2016 roku zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 1.947 mld PLN, a wskaźnik ROE 15%. W 2015 roku zysk wynosił 2.343 mld PLN, a ROE 18%. PZU podało, że na porównywalność wyników oraz sumy bilansowej w ujęciu rok do roku w sposób istotny wpłynęło rozpoczęcie konsolidacji Alior Bank w grudniu 2015 roku oraz transakcja nabycia przez Alior Bank wydzielonej części Banku BPH obejmującej jego podstawową działalność. Składka przypisana brutto grupy w IV kwartale wyniosła 5.513 mln PLN i okazała się zgodna z oczekiwaniami analityków, którzy liczyli, że wyniesie ona 5.382 mln PLN.

Fortuna

Przejęcie rumuńskich operatorów zakładów i gier za 47 mln EUR

Fortuna Entertainment Group przejmie rumuńskich operatorów zakładów i gier Penty, wzmacniając tym samym swoją pozycję w Rumunii. Chodzi o spółki Bet Active Concept, Bet Zone, Public Slots i Slot Arena. Szacowana cena przejęcia wynosi 47 mln EUR, z czego około 15 mln EUR zostanie zapłaconych z odroczeniem na okres do 48 miesięcy. Ponadto Fortuna zrefinansuje kredyty sprzedającego na poziomie około 3 mln EUR. Płatność zostanie sfinansowana w formie gotówki i kredytów bankowych Fortuny. Transakcja powinna zostać sfinalizowana w drugim kwartale 2017 roku.

Robyg	Rekomendacja w sprawie dywidendy Zarząd Robygu rekomenduje wypłatę 0.27 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2016 rok. Rada nadzorcza zatwierdziła propozycję zarządu.
Orlen	Zarząd rekomenduje wypłatę 3 PLN dywidendy na akcję Zarząd PKN Orlen rekomenduje wypłatę 3 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2016 rok. Łącznie na ten cel miałyby trafić prawie 1.3 mld PLN. Pozostałą część zysku w kwocie 4.1 mld PLN zarząd chce przeznaczyć na kapitał zapasowy spółki. Proponowany dzień prawa do dywidendy to 14 lipca 2017 roku, a dzień jej wypłaty - 4 sierpnia 2017 roku.
PZU	Emisja obligacji o wartości do 3 mld PLN Zarząd PZU podjął 7 marca uchwałę, na podstawie której wystąpi do walnego zgromadzenia z wnioskiem dotyczącym emisji obligacji podporządkowanych na rynku krajowym lub międzynarodowym o łącznej wartości do 3 mld PLN lub jej równowartości w innych walutach. PZU opóźniło termin przekazania tej informacji do momentu podjęcia uchwały przez RN w sprawie oceny wniosku zarządu. Jak podano, RN zaopiniowała wniosek pozytywnie. PZU podało ponadto, że podpisało we wtorek z bankami Pekao, BZ WBK, ING BSK, mBankiem oraz PKO BP umowę celem przeprowadzenia przez te banki badania rynku i popytu na obligacje w zakresie emisji na rynku krajowym.
Torpol	Wstępne wyniki za 2016 r. Torpol szacuje, że miał w 2016 roku na poziomie skonsolidowanym 770.2 mln PLN przychodów, 17.8 mln PLN zysku operacyjnego i 10.1 mln PLN zysku netto. Dla porównania, w 2015 roku grupa miała 1.23 mld PLN przychodów, 43.3 mln PLN EBIT i 32 mln PLN zysku netto. Torpol podał, że na wstępne wyniki finansowe za 2016 rok najistotniejszy wpływ miały struktura przychodów grupy oraz koszty ogólne związane z rozwojem spółek zależnych.
Enea	Zakup 100% akcji Engie Energia Polska Enea kupiła we wtorek 100% akcji Engie Energia Polska za podawaną wcześniej wstępną cenę w wysokości 1.264 mld PLN. Jak ocenia grupa, transakcja wpłynie pozytywnie na jej udział w hurtowym rynku energii, a także spowoduje wzrost przychodów i poziomu EBITDA grupy. Akcje zostały nabyte w głównej mierze ze środków własnych spółki, w tym ze środków pozyskanych w ramach pierwszej publicznej emisji, a także emisji obligacji przeprowadzonej w ramach programu gwarantowanego przez Bank Gospodarstwa Krajowego. Wstępna cena sprzedaży Engie Energia Polska ustalona została 3 marca. Jak podano, będzie ona podlegać rewizji ze strony spółki i ewentualnym korektom, na zasadach opisanych w umowie warunkowej sprzedaży EEP z Engie International Holdings B.V. z 23 grudnia 2016 roku, "zgodnie ze standardami rynkowymi w tego typu transakcjach". Enea podała, że przejście kontroli nad EEP wpisuje się w strategię rozwoju grupy w perspektywie do 2030 roku.
Action	Szacunkowe wyniki roczne Spółka poinformowała, iż zbliża się do zakończenia prac nad sprawozdaniem finansowym za 2016 r. i w związku z powyższym przekazuje informacje o wstępnych, szacunkowych wynikach rocznych, które wynoszą: przychody ze sprzedaży: 3159.0 mln PLN, strata netto: 156.9 mln PLN.
ZE PAK	Odmowa RDOŚ ws. określenia środowiskowych uwarunkowań Spółka poinformowała, że otrzymała decyzję odmowną Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska w Poznaniu ws. określenia środowiskowych uwarunkowań dla wydobycia węgla brunatnego z odkrywki Ościśłowo. Decyzja RDOŚ w Poznaniu nie jest ostateczna. Spółka zapowiada złożenie odwołania.
OEX	Nowy członek Zarządu W dniu 14 marca br. Rada Nadzorcza powołała Tomasza Kwietnia do składu Zarządu Spółki trzeciej kadencji, powierzając mu pełnienie funkcji Członka Zarządu. Uchwała Rady Nadzorczej weszła w życie z dniem podjęcia.

Robyg

Umowa przedwstępna dot. działki w Warszawie

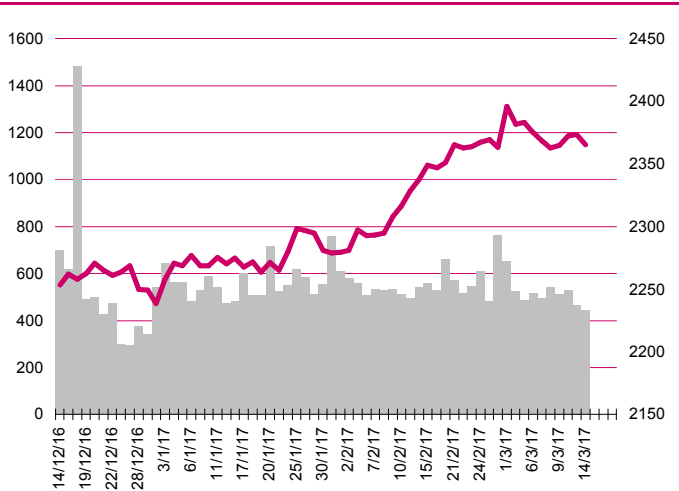
Spółka poinformowała o zawarciu przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży dotyczącej nabycia nieruchomości położonej w Warszawie, dzielnica Włochy, o łącznej powierzchni ok. 3.2 ha za łączną kwotę 31.5 mln PLN netto.

Praire mining

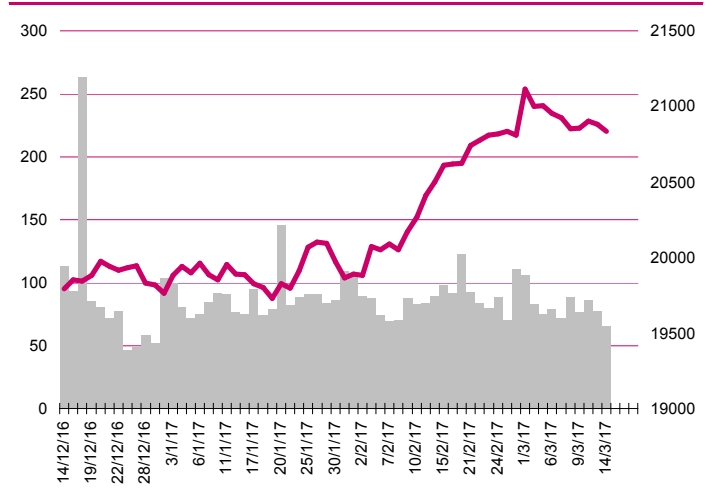
Studium ewaluacyjnego inwestycji Dębieńsko

Spółka podała, że według studium ewaluacyjnego kopalnia w Dębieńsku może generować 282 mln USD EBITDA rocznie. Roczne wydobycie węgla koksującego szacowane jest na 2.6 mln ton netto rocznie przy kosztach operacyjnych 47 USD/t. Kopalnia miałaby działać przez 26 lat, w tym okresie wyprodukować 65 mln ton węgla koksującego netto a całkowite przepływy pieniężne wyniosłyby 5.4 mld USD netto. Spółka zakłada rozpoczęcie budowy kopalni w 2019 rok., a wydobycia cztery lata później.

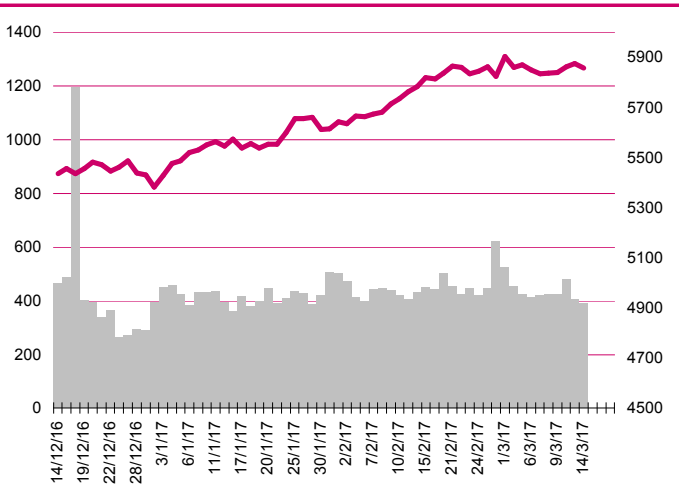
S&P500



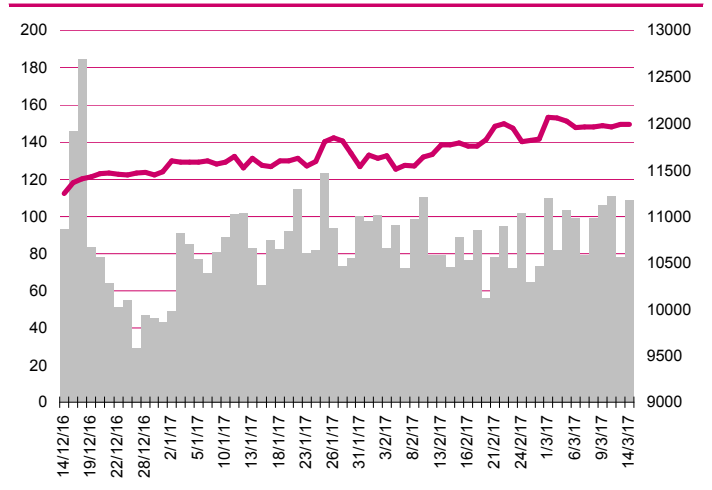
DOW JONES



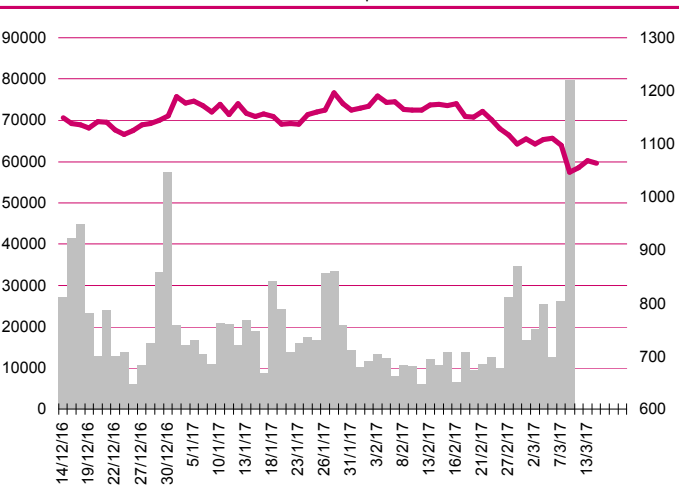
NASDAQ



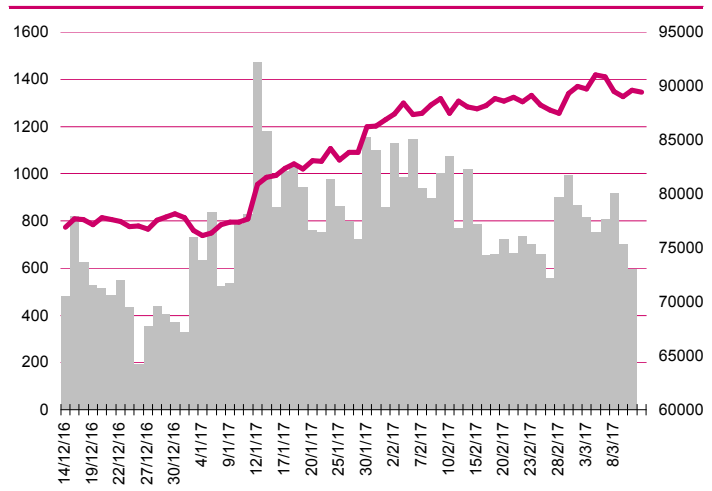
DAX



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,	ARTERIA, 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, 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.