

Raport dzienny

16 marca 2017

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 230	↓ -0.38%	0.7%	17.0%	674/167
WIG30	2 573	↓ -0.36%	0.3%	21.0%	744/185
mWIG40	4 844	↓ -0.28%	0.1%	37.1%	117/29
sWIG80	16 302	↓ -0.36%	4.4%	25.6%	94/23
WIG	59 109	↓ -0.32%	0.9%	25.6%	937/233
WIGBANKI	7 141	↓ -1.10%	-4.0%	12.8%	215/53

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	20 950	↑ 0.54%	1.60%	5.58%	20.92%
S&P500	2 385	↑ 0.84%	1.62%	5.63%	17.66%
NASDAQ	5 900	↑ 0.74%	1.46%	8.51%	23.85%
DAX	12 010	↑ 0.18%	2.15%	5.31%	20.30%
RTSI\$	1 063	↓ -0.10%	-9.65%	-6.42%	27.11%
XU100	89 446	↑ 0.35%	1.43%	15.28%	12.70%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 864.0	↑ 0.76%	-3.3%	2.3%	18.5%
Ropa (USD/bbl)	52.1	↑ 0.60%	-6.9%	-8.2%	14.5%
Węgiel koks.(USD/t)	158.6	↔ 0.00%	2.5%	-39.1%	92.2%
Złoto (USD/OZ)	1 226.8	↑ 2.06%	-1.0%	7.9%	-0.3%

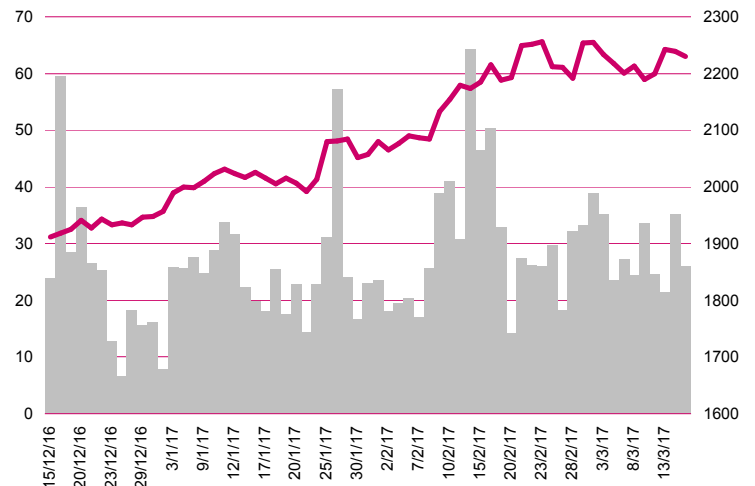
Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4.0192	↓ -0.95%	-0.9%	-4.9%	3.8%
EUR/PLN	4.3142	↑ 0.03%	-0.1%	-2.3%	0.5%
EUR/USD	1.0734	↑ 1.01%	0.8%	2.7%	-3.2%
USD/HUF	288.77	↓ -1.14%	0.1%	-3.5%	2.8%

Informacje ze spółek

Cyfrowy Polsat Skonsolidowane wyniki kwartalne
 Neuca Skonsolidowane wyniki kwartalne
 ZUE Skonsolidowane wyniki kwartalne
 PHN Skonsolidowane wyniki kwartalne
 Getin Noble Zysk netto grupy banku w IV kw. 2016 wyniósł 1.3 mln PLN
 Neuca Grupa prognozuje 115 mln PLN zysku netto w 2017
 Gekoplast Prognoza wyników w 2017 r.
 Pekao Unicredit zmniejszył zaangażowanie
 Amrest Wstępna umowa przejęcia sieci KFC France
 Impel Decyzja UKS dot. spółki zależnej
 Trakcja Decyzja o odpisie wartości firmy
 Budimex, Mostostal Warszawa Wycofanie pozwu przez GDDKiA
 Tauron Zysk netto w IV kw. niższy niż podano we wcześniejszych szacunkach
 PGNiG PGNiG Termika odstąpiło od transakcji przejęcia aktywów EDF w Polsce
 ZUE Portfel zamówień wart 613 mln PLN

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.67%	2.14%	3.10%	3.75%
Węgry	0.07%	0.14%	0.72%	2.47%	3.61%
Niemcy	-0.92%	-0.88%	-0.81%	-0.34%	0.45%
USA	0.72%	1.06%	1.30%	2.00%	2.49%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
KGHM	123.45	↓ -0.64%	-4.2%	10.7%	72/17
Pekao	135.20	↓ -1.17%	-6.8%	10.6%	71/17
PKO BP	32.52	↓ -1.75%	-6.9%	7.3%	48/12
PKN Orlen	103.50	↑ 0.29%	10.7%	5.0%	33/8

Wygrani/Przegran

	1D		1D
Lotos	56.57 ↑ 1.74%	Tauron PE	3.06 ↓ -1.92%
PGE	12.03 ↑ 1.60%	Energa	10.98 ↓ -1.88%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
INPOST	Początek zapisów w wezwaniu po cenie 9.50 PLN za akcję
INTEGERPL	Początek zapisów w wezwaniu po cenie 41.10 PLN za akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
11:00	Inflacja HICP (r/r)	EU 2.0%	1.8%
13:30	Rozpoczęte budowy domów	US 1260 tys	1246 tys
13:30	Indeks Fed z Filadelfii	US 30.0	43.3
13:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US 245 tys	243 tys
14:00	Zatrudnienie (r/r)	PL 4.5%	4.5%

Informacje ze spółek

Cyfrowy Polsat

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane roczne wyniki Cyfrowy Polsat

	IV kwartał 2016	kons	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	2 535.1	2 519.1	2 609.9	-2.9%	9 729.8	9 823.0	-0.9%
EBITDA	902.3	880.3	881.1	2.4%	3 640.8	3 685.1	-1.2%
EBIT	389.9	379.9	444.4	-12.3%	1 669.3	1 985.8	-15.9%
Zysk netto	349.9	226.7	185.6	88.5%	1 041.3	1 163.4	-10.5%
Marże							
Marża EBITDA	35.6%	34.9%	33.8%		37.4%	37.5%	
Marża EBIT	15.4%	15.1%	17.0%		17.2%	20.2%	
Marża netto	13.8%	9.0%	7.1%		10.7%	11.8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Neuca

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane roczne wyniki Neuca

	IV kwartał 2016	kons	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	1 845.7	1 759.0	1 714.4	7.7%	7 077.2	6 945.7	1.9%
EBITDA	38.4	39.8	32.1	19.6%	169.7	148.8	14.0%
EBIT	30.6	32.0	24.7	24.1%	139.1	119.4	16.5%
Zysk netto	77.6	27.2	100.3	-22.7%	111.7	101.3	10.3%
Marże							
Marża EBITDA	2.1%	2.3%	1.9%		2.4%	2.1%	
Marża EBIT	1.7%	1.8%	1.4%		2.0%	1.7%	
Marża netto	4.2%	1.5%	5.9%		1.6%	1.5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

ZUE

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki roczne ZUE

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana	I-IV kw. 2016	I-IV kw. 2015	zmiana
Przychody	122.4	157.8	-22.4%	343.0	542.1	-36.7%
Wynik brutto na sprzedaży	11.7	18.0	-34.7%	16.7	47.9	-65.2%
EBITDA	10.2	14.1	-28.2%	9.7	31.8	-69.4%
EBIT	7.7	11.8	-34.6%	0.2	22.6	-99.3%
Zysk netto	6.5	10.2	-36.8%	0.8	17.2	-95.3%
Marże						
Marża brutto na sprzedaży	9.6%	11.4%		4.9%	8.8%	
Marża EBIT	6.3%	7.5%		0.0%	3.5%	
Marża netto	5.3%	6.5%		0.2%	2.8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

PHN

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane roczne wyniki PHN

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana	2016	2015	zmiana
Przychody	43.8	44.5	-1.6%	175.4	159.7	9.8%
Wynik brutto na sprzedaży	17.5	21.9	-20.1%	79.0	70.3	12.4%
EBIT	-17.6	-61.1	-	45.0	-12.7	-
w tym wynik na akt. wartości aktywów	-34.6	-74.9	-	-12.7	-83.8	-
Zysk netto	-13.4	-18.8	-	30.8	49.1	-37.3%
Marże						
Marża brutto na sprzedaży	40.0%	49.2%		45.0%	44.0%	
Marża EBIT	-40.2%	-137.3%		25.7%	-8.0%	
Marża netto	-30.6%	-42.2%		17.6%	30.7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Getin Noble

Zysk netto grupy banku w IV kw. 2016 wyniósł 1.3 mln PLN

Zysk netto Getin Noble Banku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w IV kwartale 2016 roku wyniósł 1.3 mln PLN. Analitycy spodziewali się, że zysk wyniesie 4.8 mln PLN. W całym 2016 roku strata netto grupy Getin Noble Banku wyniosła 42.3 mln PLN, podczas gdy rok wcześniej bank miał 44.2 mln PLN zysku. Na koniec 2016 roku skonsolidowany współczynnik wypłacalności CAR Getin Noble Banku wyniósł 15.7%, co oznacza wzrost o 1.4 p.p. w ujęciu r/r. Z kolei skonsolidowany współczynnik CET1 na koniec IV kwartału wyniósł 12.3%. Wynik odsetkowy banku w IV kwartale wyniósł 338.8 mln PLN i był zgodny z oczekiwaniami analityków, którzy liczyli, że wyniesie on 336.8 mln PLN. Wynik odsetkowy pozostał na poziomie z IV kwartału 2015 roku i wzrósł 3% k/k.

Neuca

Grupa prognozuje 115 mln PLN zysku netto w 2017

Neuca prognozuje, że skonsolidowany zysk netto po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych w 2017 r. wyniesie 115 mln PLN. Ponadto, zarząd Neuki rekomenduje wypłatę 5.75 PLN dywidendy na akcję. W środę na zamknięciu kurs Neuki wyniósł 398.1 PLN, co oznacza stopę dywidendy na poziomie 1.4%.

Gekoplast

Prognoza wyników w 2017 r.

Zarząd spółki prognozuje wzrost wartości przychodów ze sprzedaży w roku 2017 w stosunku do szacowanej wartości za 2016 r. o 11% do poziomu 100.6 mln PLN, zysku EBITDA o 28.3% do poziomu 14.47 mln PLN, a zysku netto o 14.7% do poziomu 7.06 mln PLN.

Pekao

Unicredit zmniejszył zaangażowanie

Unicredit zmniejszył udział w akcjonariacie Pekao do 39.06% z 40.1% wcześniej, poprzez sprzedaż akcji posiadaczom certyfikatów. Jak podano w komunikacie, sprzedaż nastąpiła poprzez: zbycie 2 373 911 akcji Banku Pekao na rzecz posiadaczy "equity-linked certificates" w wyniku wcześniejszego rozliczenia "equity-linked certificates" oraz zbycia 356 402 akcji Pekao, zatrzymanych przez Unicredit, zgodnie z warunkami emisji "equity-linked certificates".

Amrest

Wstępna umowa przejęcia sieci KFC France

Amrest podpisał z KFC France wstępnie porozumienie dotyczące przejęcia 42 restauracji marki KFC we Francji. W raporcie nie podano wartości transakcji. W komunikacie napisano, że intencją Amrestu i KFC France jest podpisanie ostatecznych umów nie później niż do 30 kwietnia oraz jej finalizacja nie później niż do 30 czerwca.

Impel

Decyzja UKS dot. spółki zależnej

Spółka poinformowała o otrzymaniu przez spółkę zależną (Hospital Service Company Sp. z o.o. sp. k.) decyzji Dyrektora UKS we Wrocławiu w zakresie podatku VAT za rok 2014, która określa dodatkowe zobowiązanie podatkowe w podatku VAT w wysokości 14.5 mln PLN.

Trakcja

Decyzja o odpisie wartości firmy

Zarząd spółki zdecydował o konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość "goodwill" (dot. spółek zależnych: Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów Sp. z o.o., Dalba Sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwo Drogowo-Mostowe Białystok S.A.) w skonsolidowanym bilansie w wysokości 11.8 mln PLN.

Budimex, Mostostal

Wycofanie pozwu przez GDDKiA

Odnosnie powództwa wniesionego przez Skarb Państwa - GDDKiA ("Powód") przeciwko trzem podmiotom w tym Budimex S.A. oraz Mostostal Warszawa o wartości przedmiotu sporu 540 mln PLN Zarząd uzyskał w dniu 15 marca br. informację o umorzeniu postępowania w związku z cofnięciem przez Powoda pozwu w tej sprawie. Postanowienie w sprawie umorzenia postępowania nie jest prawomocne i może być zaskarżone w terminie 7 dni, natomiast stanie się prawomocne po bezskutecznym upływie powyższego terminu.

Tauron

Zysk netto w IV kw. niższy niż podano we wcześniejszych szacunkach

Zysk netto grupy Tauron w czwartym kwartale 2016 roku wyniósł 93.2 mln PLN wobec wcześniejszych szacunków spółki, które wskazywały na 102 mln PLN zysku.

PGNiG

PGNiG Termika odstąpiło od transakcji przejęcia aktywów EDF w Polsce

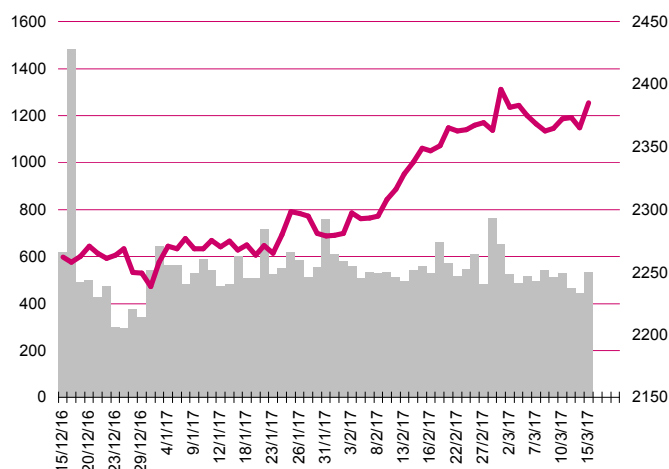
Spółka poinformowała, że PGNiG Termika odstąpiło od udziału w transakcji przejęcia aktywów EDF w Polsce. Dotychczasowy udział spółki w transakcji przejęty zostanie przez PGE, której udział w całym przedsięwzięciu wzrośnie do 60%. Udziały Enei i Energi, wynoszące po 20%, pozostaną bez zmian.

ZUE

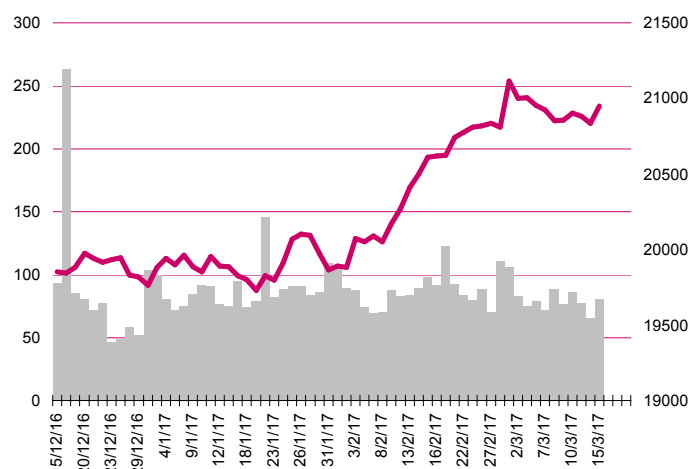
Portfel zamówień wart 613 mln PLN

Spółka podała, że dzięki podpisanym dotychczas w 2017 roku umowom na kwotę 417 mln PLN, obecnie portfel zamówień ZUE ma wartość 613 mln PLN. Ponadto spółka złożyła najkorzystniejsze oferty samodzielnie lub w konsorcjum o łącznej wartości ok. 1 mld PLN oraz uczestniczy w kolejnych postępowaniach przetargowych na łączną kwotę ok. 4.1 mld PLN.

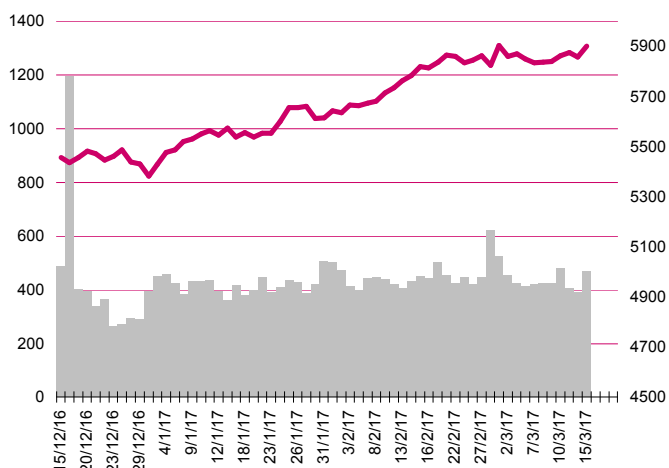
S&P500



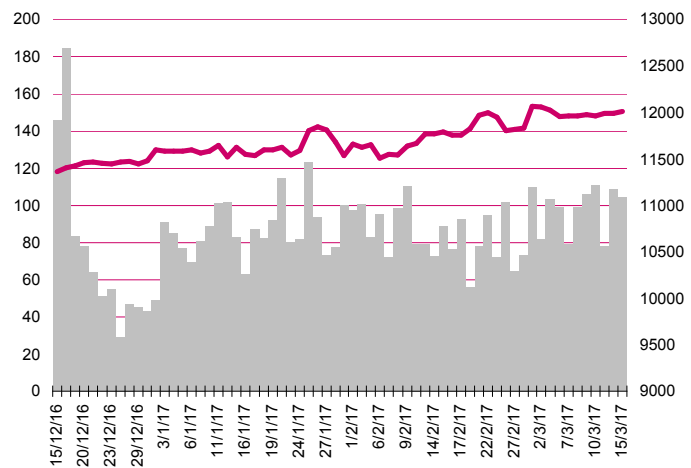
DOW JONES



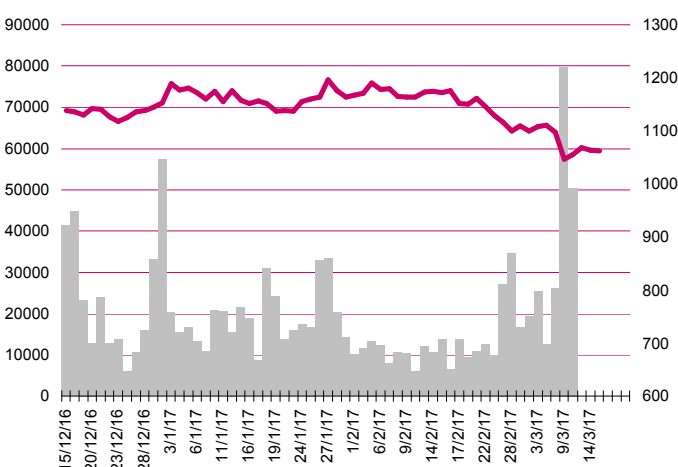
NASDAQ



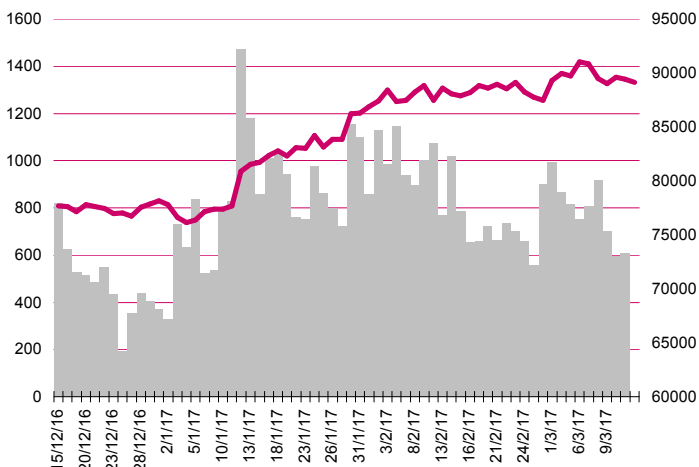
DAX



RTSI\$



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	ROPZYCE, 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	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, 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, Zamet 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, Zamet 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. Pomiedzy 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.