

Raport dzienny

17 marca 2017

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 284	↑ 2.41%	4.4%	17.5%	867/217
WIG30	2 633	↑ 2.32%	3.9%	21.4%	988/247
mWIG40	4 905	↑ 1.26%	2.4%	37.6%	182/45
sWIG80	16 413	↑ 0.68%	6.0%	25.3%	72/18
WIG	60 247	↑ 1.93%	3.9%	26.0%	1165/291
WIGBANKI	7 339	↑ 2.77%	-0.1%	14.7%	340/85

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	20 935	↓ -0.07%	1.51%	5.50%	19.75%
S&P500	2 381	↓ -0.16%	1.29%	5.46%	16.70%
NASDAQ	5 901	↑ 0.01%	1.07%	8.53%	23.58%
DAX	12 083	↑ 0.61%	2.77%	5.96%	22.15%
RTSI\$	1 096	↑ 3.17%	-4.85%	-3.46%	25.46%
XU100	90 268	↑ 0.92%	1.62%	16.34%	10.93%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 909.0	↑ 0.77%	-1.5%	4.9%	19.7%
Ropa (USD/bbl)	51.8	↑ 0.08%	-7.7%	-8.8%	12.1%
Węgiel koks.(USD/t)	158.4	↓ -0.13%	5.3%	-38.8%	87.5%
Złoto (USD/OZ)	1 227.8	↑ 0.09%	-0.9%	7.9%	-2.8%

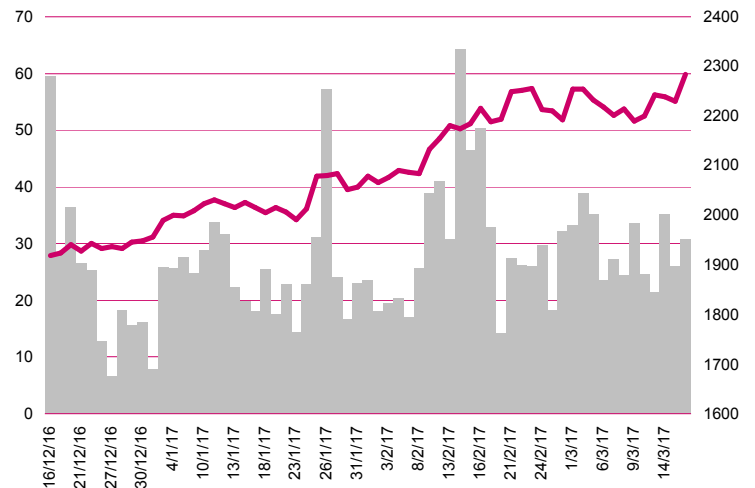
Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.9972	↓ -0.25%	-2.1%	-5.5%	5.7%
EUR/PLN	4.3082	↑ 0.33%	-0.6%	-2.5%	0.7%
EUR/USD	1.0778	↑ 0.59%	1.5%	3.2%	-4.8%
USD/HUF	287.40	↓ -0.45%	-1.1%	-3.7%	4.7%

Informacje ze spółek

KGHM Skonsolidowane wyniki kwartalne
 Kęty Skonsolidowane wyniki kwartalne
 PKP Cargo Skonsolidowane wyniki kwartalne
 AmRest Skonsolidowane wyniki kwartalne
 Lentex Skonsolidowane wyniki kwartalne
 Izo-Blok Skonsolidowane wyniki kwartalne
 Wawel Skonsolidowane wyniki kwartalne
 Asseco Poland Skonsolidowane wyniki kwartalne
 ABC Data Wstępne skonsolidowane wyniki kwartalne
 JSW Skonsolidowane wyniki kwartalne
 Lokum Deweloper Szacunkowe wyniki finansowe za 2016 rok
 Asseco Poland Rekomendacja Zarządu dotyczący wypłaty dywidendy

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.68%	2.14%	3.10%	3.74%
Węgry	0.07%	0.13%	0.72%	2.48%	3.63%
Niemcy	-0.91%	-0.89%	-0.82%	-0.36%	0.42%
USA	0.72%	1.02%	1.33%	2.05%	2.54%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
Pekao	139.50	↑ 3.18%	-2.8%	10.6%	92/23
KGHM	127.90	↑ 3.60%	0.1%	9.4%	81/20
PZU	37.66	↑ 1.89%	1.0%	5.2%	45/11
PKO BP	33.54	↑ 3.14%	-1.7%	5.0%	43/10

Wygrani/Przegran

		1D			1D
Lotos	58.87	↑ 4.07%	Asseco Poland	53.10	↓ -1.21%
KGHM	127.90	↑ 3.60%	Energa	11.00	↑ 0.18%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
RONSON	Dzień dywidendy 0.09 PLN na akcję
LOTOS	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
INTERCARS	cd. NWZA z 24 lutego 2017 r.
ASTARTA	Zwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie		Będzie	Ostatnio
14:00	Produkcja przemysłowa (r/r)	PL	2.9%	9.0%
14:00	Sprzedaż detaliczna (r/r)	PL	8.6%	11.4%
14:15	Produkcja przemysłowa (m/m)	US	0.3%	-0.3%
15:00	Indeks Uniwersytetu Michigan, wst.	US	97.0	96.3

Informacje ze spółek

KGHM

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki roczne KGHM

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana	2016	2015	zmiana
Przychody	6 015	5 148	16.8%	19 156	20 008	-4.3%
Wynik brutto na sprzedaży	1 128	-1 402	-	3 914	1 849	111.7%
EBITDA skoryg.	1 515	1 001	51.3%	4 666	4 710	-0.9%
Zysk netto	-4 996	-6 237	-	-4 371	-5 012	-
Marże						
Marża brutto na sprzedaży	18.8%	-27.2%		20.4%	9.2%	
Marża EBITDA	25.2%	19.4%		24.4%	23.5%	
Marża netto	-83.1%	-121.2%		-22.8%	-25.0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Kęty

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki roczne Kęty

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana	2016	2015	zmiana
Przychody	565.8	531.6	6.4%	2 293.1	2 045.4	12.1%
EBITDA	83.8	74.1	13.1%	394.2	336.2	17.3%
EBIT	50.2	49.7	0.9%	282.3	244.4	15.5%
Zysk netto	47.9	51.7	-7.3%	277.9	209.8	32.4%
Marże						
Marża EBITDA	14.8%	13.9%		17.2%	16.4%	
Marża EBIT	8.9%	9.4%		12.3%	3.5%	
Marża netto	8.5%	9.7%		12.1%	10.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

PKP Cargo

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane roczne wyniki PKP Cargo S.A.

	IV kwartał 2016	<i>kons</i>	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	1 128.1	1 145.0	1 049.8	7.5%	4 341.9	4 330.3	0.3%
EBITDA	205.5	-	94.2	118.0%	489.5	705.0	-30.6%
EBIT	54.2	9.0	-216.8	-	-132.1	56.0	-
Zysk netto	52.7	-0.5	-274.2	-	-133.8	30.3	-
Marże							
Marża EBITDA	18.2%	-	9.0%		11.3%	16.3%	
Marża EBIT	4.8%	0.8%	-20.7%		-3.0%	1.3%	
Marża netto	4.7%	0.0%	-26.1%		-3.1%	0.7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

AmRest

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane roczne wyniki Amrest Holdings

	IV kwartał 2016	kons	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	1 144.7	1 210.6	857.2	33.5%	3 947.3	3 123.8	26.4%
EBITDA	142.4	144.7	102.1	39.4%	539.2	419.6	28.5%
EBIT	67.3	68.2	38.9	73.0%	268.2	195.7	37.0%
Zysk netto	52.1	46.0	39.2	32.9%	190.6	157.3	21.1%
Marże							
Marża EBITDA	12.4%	12.0%	11.9%		13.7%	13.4%	
Marża EBIT	5.9%	5.6%	4.5%		6.8%	6.3%	
Marża netto	4.6%	3.8%	4.6%		4.8%	5.0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Lentex

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane roczne wyniki Lentex S.A.

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	108.5	71.5	51.6%	488.0	326.0	49.7%
EBITDA	12.9	7.9	64.0%	82.1	62.8	30.7%
EBIT	8.3	1.9	347.0%	59.2	39.4	50.1%
Zysk netto	7.0	45.1	-84.5%	68.1	77.0	-11.6%
Marże						
Marża EBITDA	11.9%	11.0%		16.8%	19.3%	
Marża EBIT	7.6%	2.6%		12.1%	12.1%	
Marża netto	6.4%	63.1%		13.9%	23.6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Izo-Blok

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Izo-Blok S.A.

	III kwartał 2016/17	III kwartał 2015/16	zmiana r/r	2016/17	2015/16	zmiana
Przychody	56.8	24.4	132.8%	124.5	66.3	87.8%
EBITDA	8.3	5.9	39.9%	19.4	14.0	38.2%
EBIT	5.7	5.0	14.1%	13.5	11.5	17.5%
Zysk netto	4.7	1.0	373.2%	11.1	2.4	369.4%
Marże						
Marża EBITDA	14.6%	24.2%		15.6%	21.2%	
Marża EBIT	10.0%	20.4%		10.9%	17.4%	
Marża netto	8.2%	4.0%		8.9%	3.6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Wawel

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Roczne wyniki Wawel

	IV kwartał 2016	kons	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	206.8	220.4	211.0	-2.0%	645.9	631.2	2.3%
EBITDA	40.5	43.6	41.5	-2.6%	121.6	127.8	-4.8%
EBIT	34.4	34.4	36.2	-4.8%	98.7	108.2	-8.8%
Zysk netto	28.8	31.7	30.8	-6.5%	85.1	92.9	-8.4%
Marże							
Marża EBITDA	19.6%	19.8%	19.7%		18.8%	20.3%	
Marża EBIT	16.7%	15.6%	17.1%		15.3%	17.1%	
Marża netto	13.9%	14.4%	14.6%		13.2%	14.7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Asseco Poland

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane roczne wyniki Asseco Poland

	IV kwartał 2016	kons	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	2 259.1	2 168.8	2 196.0	2.9%	7 932.0	7 256.2	9.3%
EBITDA	283.1	281.0	274.0	3.3%	1 069.5	1 007.7	6.1%
EBIT	203.0	207.9	211.1	-3.8%	769.4	744.7	3.3%
Zysk netto	76.7	83.3	395.5	-80.6%	301.3	635.0	-52.6%
Marże							
Marża EBITDA	12.5%	13.0%	12.5%		13.5%	13.9%	
Marża EBIT	9.0%	9.6%	9.6%		9.7%	10.3%	
Marża netto	3.4%	3.8%	18.0%		3.8%	8.8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

ABC Data

Wstępne skonsolidowane wyniki kwartalne

Wstępne skonsolidowane roczne wyniki ABC Data

	IV kwartał 2016	kons	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	1 612.0	1 582.0	1 490.3	8.2%	4 927.0	4 856.2	1.5%
EBITDA	15.0	19.0	21.3	-29.5%	40.4	69.0	-41.5%
EBIT	14.2	18.3	20.7	-31.3%	37.8	66.5	-43.2%
Zysk netto	4.1	12.5	15.0	-72.7%	17.2	46.8	-63.3%
Marże							
Marża EBITDA	0.9%	1.2%	1.4%		0.8%	1.4%	
Marża EBIT	0.9%	1.2%	1.4%		0.8%	1.4%	
Marża netto	0.3%	0.8%	1.0%		0.3%	1.0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

JSW

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki roczne JSW

	IV kwartał 2016	<i>kons</i>	IV kwartał 2015	zmiana	2016	2015	zmiana
Przychody	2 167.7	2 149.9	1 738.1	24.7%	6 731.3	6 934.9	-2.9%
Wynik brutto na sprzedaży	808.3	-	-18.1	-	1 229.7	-50.2	-
EBITDA	704.5	802.3	-2 912.6	-	1 065.4	-2 533.1	-
EBIT	508.0	596.4	-3 244.2	-	226.6	-3 896.0	-
Zysk netto	294.8	500.2	-2 642.1	-	6.7	-3 265.5	-
Marża brutto na sprzedaży	37.3%	37.3%	-1.0%		18.3%	-0.7%	
Marża EBIT	23.4%	27.7%	-186.7%		3.4%	-56.2%	
Marża netto	13.6%	23.3%	-152.0%		0.1%	-47.1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Lokum Deweloper

Szacunkowe wyniki finansowe za 2016 rok

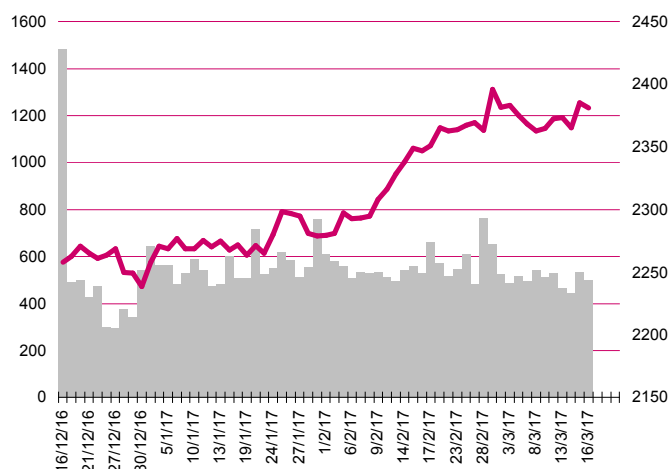
Spółka podała szacunkowe wyniki roczne, zgodnie z którymi w 2016 roku wygenerowała 46.9 mln PLN skonsolidowanego zysku netto oraz 34.3 mln PLN zysku EBIT przy 189.3 mln PLN (+42%) przychodów ze sprzedaży.

Asseco Poland

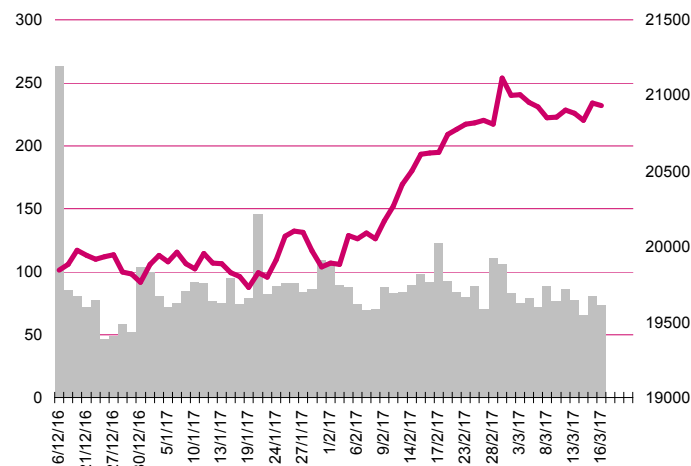
Rekomendacja Zarządu dotyczący wypłaty dywidendy

Spółka poinformowała że zarząd spółki zarekomendował Radzie Nadzorczej wypłatę dywidendy za rok obrotowy 2016 w wysokości 3.01 PLN na jedną akcję (DY~5.7%).

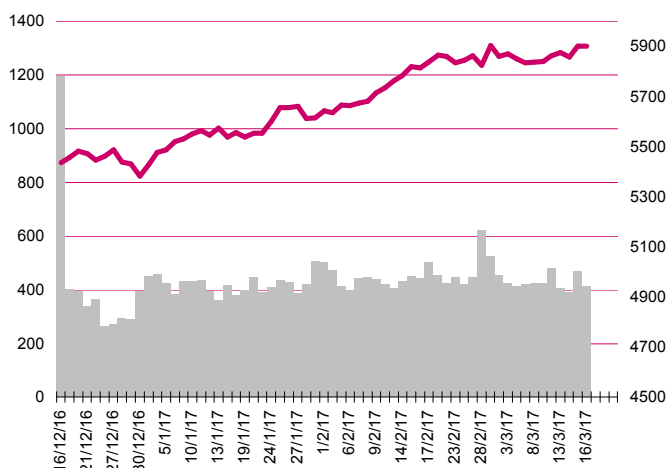
S&P500



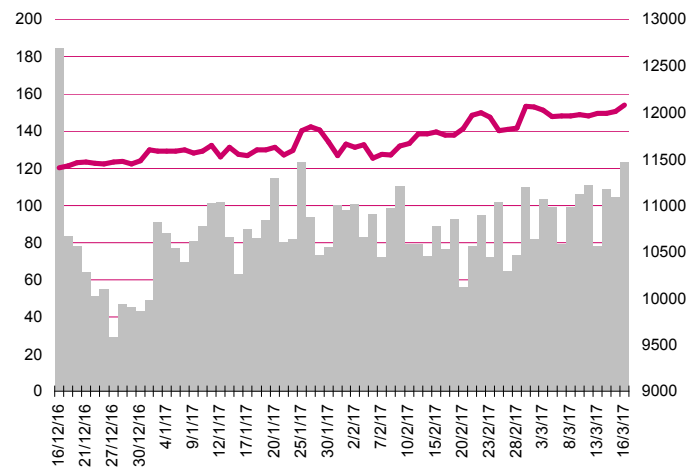
DOW JONES



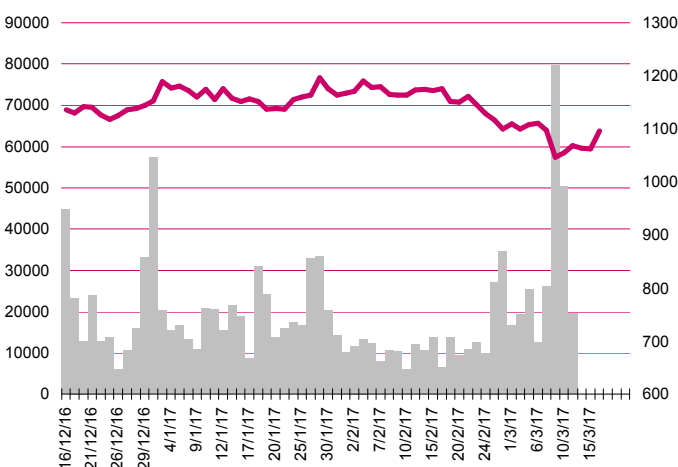
NASDAQ



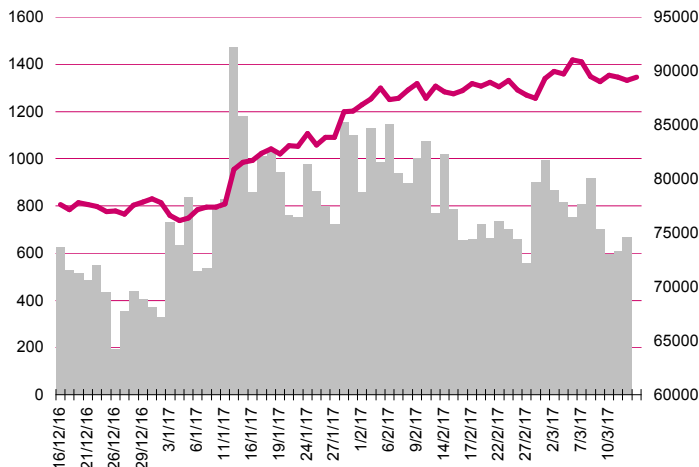
DAX



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	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	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.

