

# Raport dzienny

27 marca 2017

## Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 235	↓ -0.02%	1.1%	15.4%	425/108
WIG30	2 578	↓ -0.08%	0.5%	19.3%	478/121
mWIG40	4 796	↓ -0.23%	-1.5%	34.7%	97/24
sWIG80	16 371	↑ 0.32%	3.7%	22.2%	120/30
WIG	59 070	↓ -0.04%	0.7%	23.6%	667/169
WIGBANKI	7 199	↑ 0.61%	-1.6%	14.7%	113/28

## Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	20 597	↓ -0.29%	-1.16%	3.27%	17.59%
S&P500	2 344	↓ -0.08%	-1.09%	3.31%	15.13%
NASDAQ	5 829	↑ 0.19%	-0.57%	6.22%	22.11%
DAX	12 064	↑ 0.20%	2.04%	5.16%	22.46%
RTSI\$	1 125	↑ 0.03%	0.66%	-0.98%	30.44%
XU100	90 383	↑ 0.69%	2.98%	17.84%	11.09%

## Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 804.0	↓ -0.36%	-2.1%	6.1%	17.4%
Ropa (USD/bbl)	50.4	↓ -0.75%	-10.6%	-12.9%	11.0%
Węgiel koks.(USD/t)	150.1	↓ -0.20%	-5.4%	-38.1%	76.4%
Złoto (USD/OZ)	1 257.5	↑ 0.74%	-0.2%	10.5%	3.4%

## Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.9337	↓ -0.32%	-3.3%	-6.5%	3.6%
EUR/PLN	4.2676	↑ 0.15%	-1.0%	-3.0%	0.4%
EUR/USD	1.0849	↑ 0.47%	2.3%	3.8%	-3.1%
USD/HUF	286.44	↓ -0.37%	-1.2%	-2.9%	2.3%

## Informacje ze spółek

Voxel Skonsolidowane wyniki roczne

Ceramika Nowa Gala Skonsolidowane wyniki roczne

Polimex-Mostostal Skonsolidowane wyniki roczne

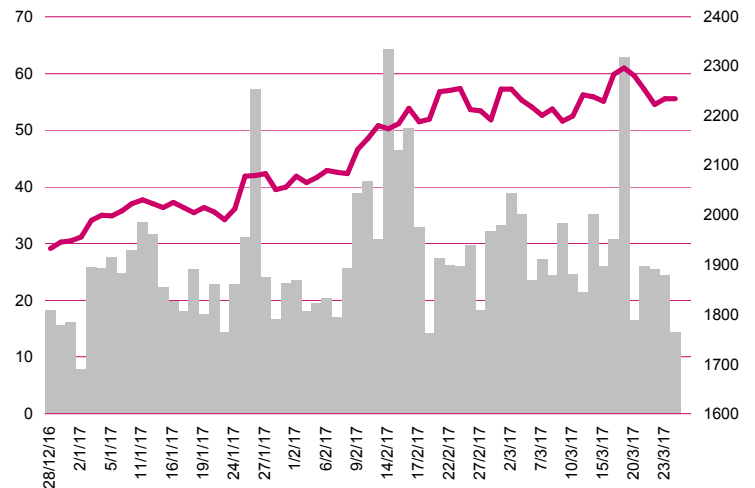
Ceramika Nowa Gala Przegląd opcji strategicznych

Stelmet Dwuletnia umowa o wartości ok. 104.1 mln PLN

PKP Cargo Wzrost udziału rynkowych w lutym 2017

Murapoł Zakup nieruchomości w Poznaniu pod ok. 711 mieszkań

## WIG20



## Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.61%	2.11%	2.97%	3.57%
Węgry	0.07%	0.13%	0.69%	2.35%	3.45%
Niemcy	-0.94%	-0.80%	-0.74%	-0.30%	0.43%
USA	0.76%	0.99%	1.26%	1.95%	2.41%

## Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PZU	35.95	↓ -0.99%	-2.7%	8.6%	36/9
PKN Orlen	105.60	↓ -0.05%	11.9%	6.7%	28/7
KGHM	120.00	↓ -1.15%	-8.2%	5.5%	23/5
PKO BP	33.28	↑ 1.93%	-1.1%	3.4%	14/3

## Wygrani/Przegran

		1D			1D
Cyfrowy Polsat	24.13	↑ 2.25%	Lotos	56.70	↓ -3.08%
PKO BP	33.28	↑ 1.93%	CCC	229.75	↓ -2.61%

## Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
VANTAGE	Zakończenie zapisów w wezwaniu po cenie 3.70 PLN za akcję

## Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Indeks instytutu Ifo	GER 111.0	111.0

## Informacje ze spółek

Voxel

Skonsolidowane wyniki roczne

### Skonsolidowane kwartalne wyniki Voxel S.A.

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	36.7	45.1	-18.6%	120.7	132.0	-8.6%
EBITDA	10.2	9.2	11.5%	29.2	33.5	-12.7%
EBIT	7.1	6.0	17.2%	16.7	20.4	-17.9%
Zysk netto	4.6	4.3	6.3%	11.0	14.3	-23.3%
<b>Marże</b>						
Marża EBITDA	27.9%	20.4%		24.2%	25.4%	
Marża EBIT	19.2%	13.4%		13.8%	15.4%	
Marża netto	12.4%	9.5%		9.1%	10.9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Ceramika Nowa Gala

Skonsolidowane wyniki roczne

### Skonsolidowane kwartalne wyniki Ceramika Nowa Gala S.A.

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	136.2	146.7	-7.2%	171.0	180.6	-5.4%
EBITDA	-6.4	1.8	-	6.3	14.8	-57.2%
EBIT	-10.0	-1.7	-	-7.6	0.9	-
Zysk netto	-9.5	-1.5	-	-9.0	0.4	-
<b>Marże</b>						
Marża EBITDA	-4.7%	1.3%		3.7%	8.2%	
Marża EBIT	-7.3%	-1.1%		-4.4%	0.5%	
Marża netto	-7.0%	-1.1%		-5.2%	0.2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Polimex-Mostostal

Skonsolidowane wyniki roczne

### Skonsolidowane kwartalne wyniki Polimex-Mostostal S.A.

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	627.2	699.7	-10.4%	2 668.2	2 548.6	4.7%
EBITDA	4.5	2.3	94.3%	4.6	150.9	-96.9%
EBIT	-3.5	-1.9	-	-27.9	119.4	-
Zysk netto	-15.6	-5.5	-	-61.4	69.6	-
<b>Marże</b>						
Marża EBITDA	0.7%	0.3%		0.2%	5.9%	
Marża EBIT	-0.6%	-0.3%		-1.0%	4.7%	
Marża netto	-2.5%	-0.8%		-2.3%	2.7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

## **Ceramika Nowa Gala**

### **Przegląd opcji strategicznych**

Zarząd spółki Ceramika Nowa Gala podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych związanych z dalszym rozwojem działalności firmy. Na obecnym etapie zarząd emitenta będzie rozważał różne opcje strategiczne, w szczególności poszukiwanie dla emitenta inwestora strategicznego, zawarcie aliansu strategicznego, dokonanie transakcji o innej strukturze, jak również brak działań emitenta związanych z pozyskaniem inwestora, zawarciem aliansu lub dokonaniem transakcji. Żadne decyzje związane z wyborem konkretnej opcji strategicznej nie zostały dotychczas podjęte przez zarząd i nie ma pewności, czy i kiedy taka decyzja zostanie podjęta w przyszłości.

## **Stelmet**

### **Dwuletnia umowa o wartości ok. 104.1 mln PLN**

Stelmet zawarł umowę ramową z jednym z "czołowych" dystrybutorów drewnianej architektury ogrodowej w Europie na dostawy zunifikowanego asortymentu. Umowa została zawarta na dwa lata, a szacowana wartość obrotów netto z jej tytułu wyniesie w 2017 roku ok. 41.8 mln PLN, a w 2018 roku ok. 62.3 mln PLN. Umowa dotyczy sprzedaży zunifikowanego asortymentu. Jednocześnie niezależnie od zawarcia umowy, współpraca pomiędzy stronami obejmować będzie sprzedaż również pozostałego asortymentu w oparciu o szereg umów, które emitent zamierza zawierać z działającymi lokalnie jednostkami z grupy kupującego.

## **PKP Cargo**

### **Wzrost udziału rynkowych w lutym 2017**

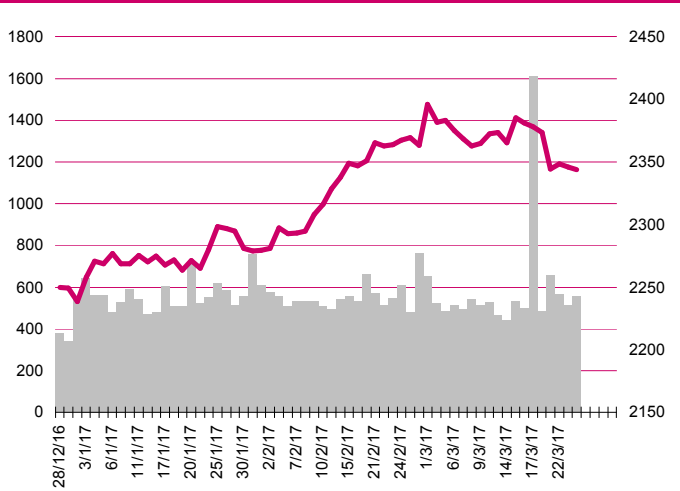
W lutym udział rynkowy PKP Cargo wyniósł 44.63% pod względem przewiezionej masy i 52.61% pod względem pracy przewozowej - podała spółka, powołując się na dane GUS. W lutym Grupa PKP CARGO przewiozła 7.61 mln ton towarów, o 4.7% więcej niż w lutym 2016 roku. Wykonana praca przewozowa w lutym 2017 roku wyniosła 2.00 mld tkm, o 1.4% więcej niż w lutym 2016 roku. Przewozy Grupy PKP CARGO w ujęciu masy po dwóch miesiącach 2017 roku były o 6.2% większe, a praca przewozowa o 6.1% większa niż po analogicznym okresie 2016 roku. W porównaniu do wyników z lutego 2016 roku, w lutym bieżącego roku Grupa PKP CARGO zwiększyła przewozy m.in. węgla kamiennego, kontenerów, kamienia, towarów z grupy "pozostałe ładunki", ropy i nawozów.

## **Murapol**

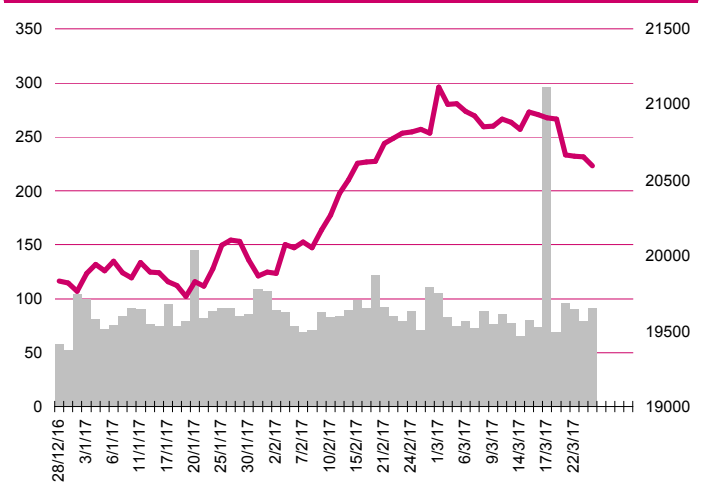
### **Zakup nieruchomości w Poznaniu pod ok. 711 mieszkań**

Spółka zależna Murapolu kupi nieruchomość w Poznaniu o powierzchni 3.7 ha za cenę 36 mln PLN netto. Na nieruchomości zlokalizowanej przy ul. Wagrowskiej spółka planuje realizację projektu deweloperskiego obejmującego budowę ok. 711 lokali mieszkalnych, o łącznej powierzchni użytkowej ok. 35 000 m<sup>2</sup>. Murapol poinformował w komunikacie, że jego spółka zależna zawarła przedwstępną umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości, na podstawie której spółka zależna zobowiązała się zakupić od dwóch osób fizycznych prawo użytkowania wieczystego nieruchomości zlokalizowanej w Poznaniu. Umowa przyrzeczona w wykonaniu Umowy ma zostać zawarta nie później niż do dnia 8 kwietnia 2019 r., pod warunkiem wykreślenia do tego czasu obciążeń Nieruchomości ujawnionych w działach III i IV księgi wieczystej, przeniesienia na rzecz Spółki zależnej decyzji o warunkach zabudowy wydanej dla Nieruchomości, dokonania podziału geodezyjnego na Nieruchomości, uzyskania przez Spółkę zależną prawomocnej i ostatecznej decyzji o udzieleniu pozwolenia na budowę obejmującą realizację na Nieruchomości projektu deweloperskiego zgodnej z jej planami inwestycyjnymi.

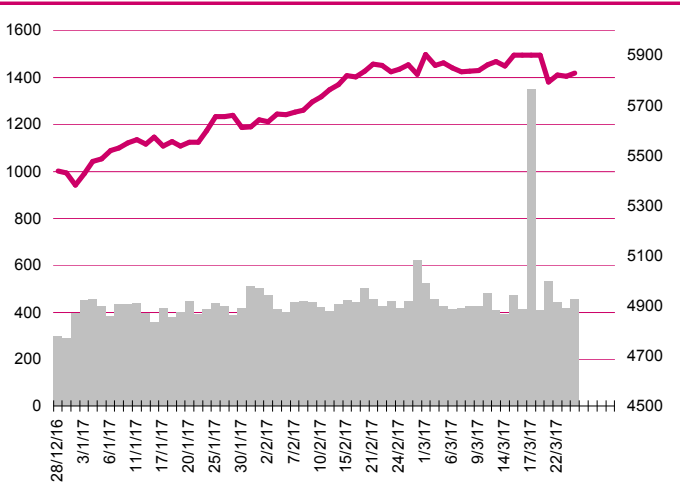
### S&P500



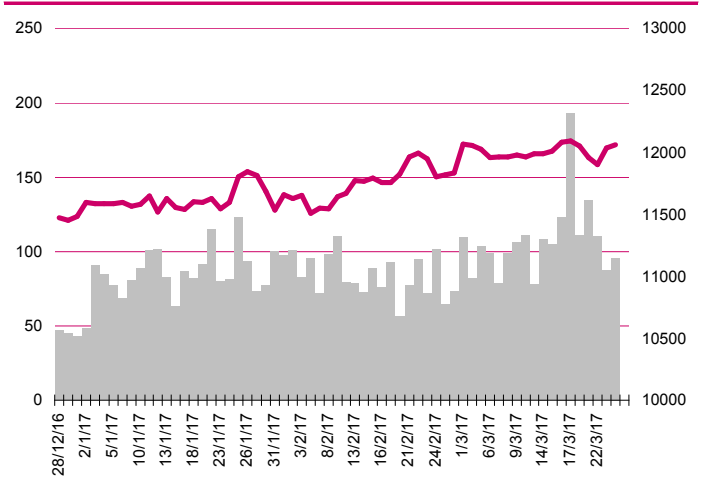
### DOW JONES



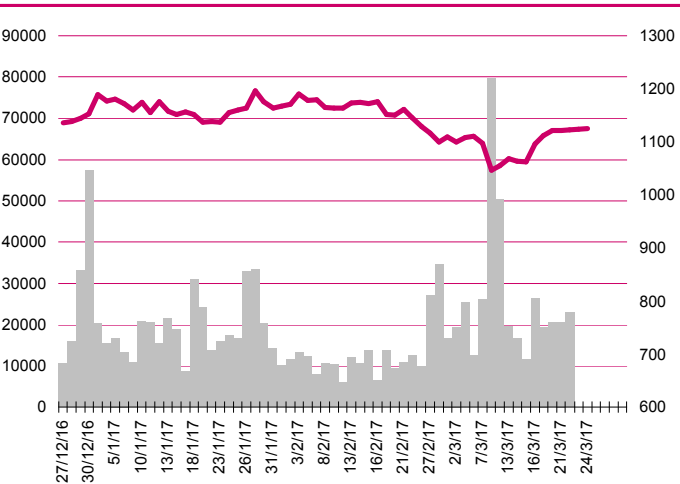
### NASDAQ



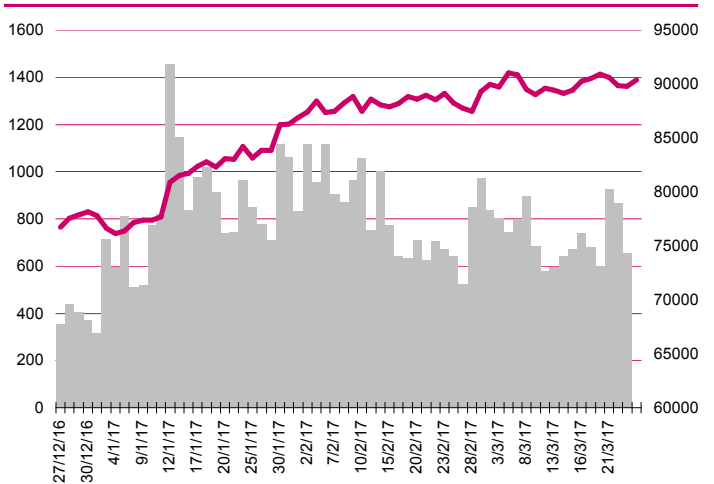
### DAX



### RTSI\$



### XU100



## Kalendarium

	<b>Poniedziałek</b> 27 marca '17	<b>Wtorek</b> 28 marca '17	<b>Środa</b> 29 marca '17	<b>Czwartek</b> 30 marca '17	<b>Piątek</b> 31 marca '17
Dane makro	Wskaźnik Wyprzedzający Koniunktury wg BIEC (PL), Indeks instytutu Ifo (GER)	Indeks cen domów S&P/Case-Shiller (US), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Sprzedaż detaliczna (JP), Wnioski o kredyt hipoteczny (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US), Indeks podpisanych umów kupna domów (US)	Inflacja konsumencka (GER), Produkt Krajowy Brutto (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Inflacja konsumencka (JP), Produkcja przemysłowa (JP), Produkt Krajowy Brutto (UK), Dochody i wydatki Amerykanów (US), Indeks Chicago PMI (US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	APSENERGY, CUBE.ITG, EUROTEL, POLIMEXMS, BBIDEV, WIELTON	PCM, WADEX, POLWAX, PEMANAGER	BORYSZEW, GOBARTO, OEX, TIM	11BIT, ASBIS, CDPROJEKT, ENERGOINS, MEDICALG, WITTCHEN	AGORA, CIGAMES, EGB, FARMACOL, GROCLIN, HELIO, INSTALKRK, LABOPRINT, MABION, BRIJU, KRAKCHEM, INTERSPPL, COMP, ELEMENTAL
Dzień dywidendy					
Inne					

	<b>Poniedziałek</b> 3 kwietnia '17	<b>Wtorek</b> 4 kwietnia '17	<b>Środa</b> 5 kwietnia '17	<b>Czwartek</b> 6 kwietnia '17	<b>Piątek</b> 7 kwietnia '17
Dane makro	Indeks Tankan dla przemysłu (JP), Indeks PMI dla przemysłu (CN, PL, GER, EU, US), Indeks ISM dla przemysłu (US), Inflacja PPI (EU)	Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Zamówienia w przemyśle (US)	Indeks PMI dla usług (CN, EU, US), Indeks ISM dla usług (US), Raport ADP (US)	Zamówienia w przemyśle (GER), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Produkcja przemysłowa (GER, UK), Stopa bezrobocia (US)
Wyniki spółek	SONEL, PAGED, VISTAL,	AUTOPARTN	ORZELBIALY, ALUMETAL	GEKOPLAST	WORKSERV, WIKANA, OTMOCHOW, GINOROSI
Dzień dywidendy					
Inne					

## 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.