

Raport dzienny

30 marca 2017

Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 214 ↓ -0.49%	1.1%	10.7%	604/153
WIG30	2 556 ↓ -0.54%	0.5%	15.1%	673/171
mWIG40	4 787 ↓ -0.17%	-1.1%	33.0%	149/37
sWIG80	16 451 ↓ -0.42%	3.7%	21.4%	92/23
WIG	58 710 ↓ -0.39%	0.7%	19.8%	887/225
WIGBANKI	7 170 ↓ -0.46%	-1.0%	10.3%	167/42

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	20 659 ↓ -0.20%	-0.73%	4.54%	16.61%
S&P500	2 361 ↑ 0.11%	-0.11%	5.46%	14.40%
NASDAQ	5 898 ↑ 0.38%	1.24%	9.56%	21.12%
DAX	12 203 ↑ 0.44%	3.11%	6.29%	21.46%
RTSIS\$	1 125 ↓ -0.06%	2.31%	-2.38%	29.32%
XU100	89 270 ↓ -1.01%	2.05%	14.25%	7.66%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 907.0 ↑ 0.58%	-1.1%	7.7%	20.8%
Ropa (USD/bbl)	52.5 ↑ 0.15%	-7.1%	-9.5%	16.9%
Węgiel koks.(USD/t)	150.2 ↔ 0.00%	-6.9%	-36.9%	76.5%
Złoto (USD/OZ)	1 250.1 ↓ -0.19%	-0.5%	8.4%	1.8%

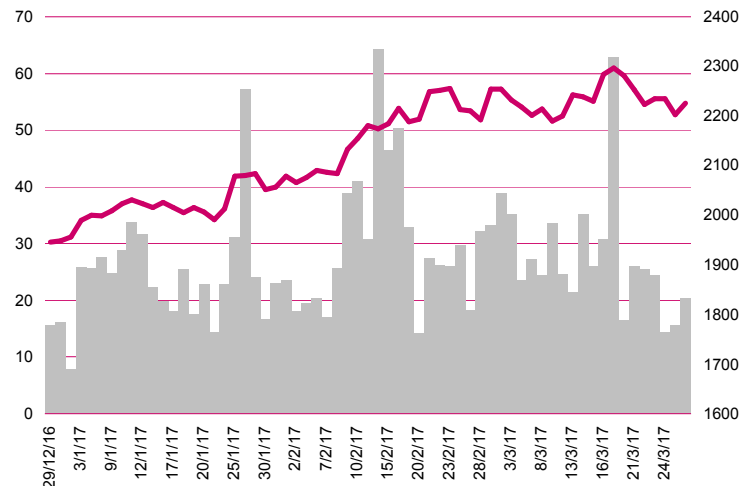
Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.9301 ↑ 0.10%	-3.2%	-6.1%	4.2%
EUR/PLN	4.2264 ↑ 0.12%	-1.9%	-4.0%	-1.0%
EUR/USD	1.0754 ↑ 0.02%	1.4%	2.3%	-5.0%
USD/HUF	288.07 ↑ 0.10%	-0.9%	-2.1%	3.6%

Informacje ze spółek

CD Projekt Skonsolidowane wyniki roczne
 OEX Skonsolidowane wyniki roczne
 Gobarto Skonsolidowane wyniki roczne
 Lubawa Szacunkowe wyniki za 2016
 Budimex Rozliczenie poprzedniej umowy licencyjnej
 ERG Rekomendacja wypłaty dywidendy w wysokości 1.25 PLN na akcję
 PGNiG Objęcie dodatkowych udziałów w PGG
 Odlewnie Polskie Zamiar wypłaty 0.2 PLN dywidendy na akcję
 Krka Rekomendacja wypłaty 2.75 EUR dywidendy na akcję
 Eurocash Rekomendacja zarządu nt wypłaty 0.73PLN dywidendy za 2016 rok
 Talex Rekomendacja zarządu nt wypłaty 1.1PLN dywidendy za 2016 rok
 Asseco CE Uchwała WZ nt wypłaty 1.08 EUR dywidendy za 2016 rok
 Asbis Rekomendacja rady dyrektorów nt wypłaty 0.3USD dywidendy za 2016 rok
 PGE Sprzedaż akcji Exatel na rzecz Skarbu Państwa za 368.5 mln PLN

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.61%	2.06%	2.96%	3.53%
Węgry	0.07%	0.13%	0.67%	2.27%	3.37%
Niemcy	-0.95%	-0.77%	-0.70%	-0.31%	0.39%
USA	0.77%	1.03%	1.27%	1.93%	2.38%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
KGHM	118.50 ↓ -0.42%	-8.1%	8.3%	50/12
PKN Orlen	103.75 ↔ 0.00%	10.1%	8.1%	49/12
Pekao	136.00 ↓ -0.18%	-2.8%	5.0%	30/7
PKO BP	33.00 ↓ -0.39%	-0.8%	4.7%	28/7

Wygrani/Przegran

	1D		1D
Lotos	55.68 ↑ 4.29%	Tauron PE	3.35 ↓ -2.33%
BZWBK	345.80 ↑ 0.38%	Mbank	390.95 ↓ -2.21%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
ERG	WZA - zatwierdzenie wypłaty dywidendy (ok. 75% zysku netto)
PEP	Zwyczajne walne zgromadzenie
IMPEL	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
MBANK	NWZA - w sprawie podziału zysku netto za rok 2016

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:30	PKB (annualizowany), fin.	US 2.0%	3.5%
14:30	PCE core, fin. (k/k)	US 1.2%	1.7%
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US 248 tys	258 tys

Informacje ze spółek

CD Projekt

Skonsolidowane wyniki roczne

Skonsolidowane roczne wyniki CD Projekt S.A.

	IV kwartał 2016	kons	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	164.1	150.6	172.1	-4.6%	583.9	798.0	-26.8%
EBITDA	95.9	78.8	107.0	-10.4%	339.3	523.8	-35.2%
EBIT	95.7	77.3	84.5	13.3%	303.6	424.2	-28.4%
Zysk netto	79.3	63.8	65.8	20.5%	250.5	342.4	-26.8%
Marże							
Marża EBITDA	58.5%	-	62.2%		58.1%	65.6%	
Marża EBIT	58.3%	51.3%	49.1%		52.0%	53.2%	
Marża netto	48.3%	42.4%	38.2%		42.9%	42.9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

OEX

Skonsolidowane wyniki roczne

Skonsolidowane roczne wyniki OEX S.A.

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	124.7	97.2	28.3%	399.8	344.2	16.2%
EBITDA	8.6	7.8	9.6%	26.3	22.0	20.0%
EBIT	7.2	6.6	9.7%	21.0	17.7	18.2%
Zysk netto	4.4	4.7	-5.3%	11.9	11.2	5.9%
Marże						
Marża EBITDA	6.9%	8.1%		6.6%	6.4%	
Marża EBIT	5.8%	6.7%		5.2%	5.2%	
Marża netto	3.6%	4.8%		3.0%	3.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Gobarto

Skonsolidowane wyniki roczne

Skonsolidowane roczne wyniki Gobarto

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	390.3	383.2	1.8%	1 454.3	1 470.9	-1.1%
EBITDA	19.2	17.6	9.0%	57.4	48.0	19.7%
EBIT	13.4	13.1	2.3%	35.4	27.7	27.8%
Zysk netto	10.5	9.3	12.7%	24.7	15.0	64.1%
Marże						
Marża EBITDA	4.9%	4.6%		3.9%	3.3%	
Marża EBIT	3.4%	3.4%		2.4%	1.9%	
Marża netto	2.7%	2.4%		1.7%	1.0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

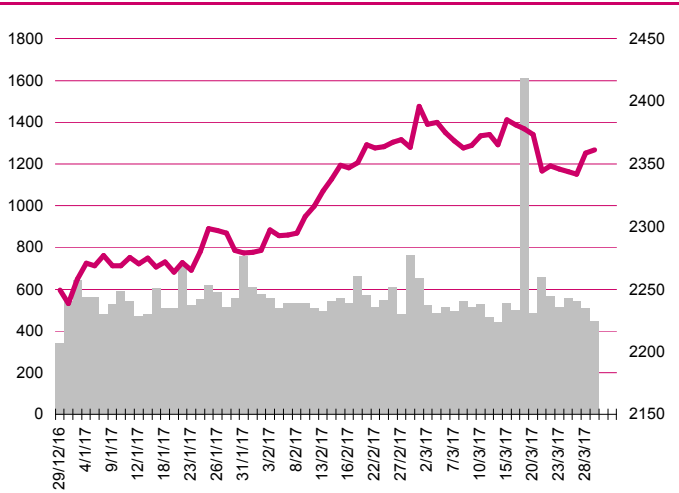
Lubawa	Szacunkowe wyniki za 2016 <p>Zarząd spółki podał do publicznej wiadomości szacunkowe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej narastająco za cztery kwartały 2016 r. Skonsolidowane szacunkowe przychody ze sprzedaży wyniosły 274.0 mln PLN wobec 240.3 mln PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego, co stanowi wzrost o kwotę 33.8 mln PLN (+14.1% r/r). Skonsolidowany szacunkowy wynik netto wyniósł zaś 11.2 mln PLN wobec 2.6 mln PLN w porównywalnym okresie roku ubiegłego, co stanowi wzrost o kwotę 8.6 mln PLN (+325.9%).</p>
Budimex	Rozliczenie poprzedniej umowy licencyjnej <p>Rzecznik spółki Krzysztof Koziol poinformował, że spółka dopłaci Ferrovialowi Agroman do końca marca br. 34 mln PLN tytułem rozliczenia poprzedniej umowy licencyjnej zawartej w październiku 2012 roku, która wygasła z końcem 2016 roku. Rzecznik przypomniał, że rozliczenie umowy nie będzie miało wpływu na wyniki, gdyż wcześniej były tworzone rezerwy na ten cel.</p>
ERG	Rekomendacja wypłaty dywidendy w wysokości 1.25 PLN na akcję <p>Zarząd ERG rekomenduje przeznaczenie z zysku za 2016 r. 1 mln PLN na dywidendę, czyli 1.25 PLN na akcję. Zarząd postanowił także zwrócić się do walnego zgromadzenia o udzielenie upoważnienia do dokonania skupu 105 tys. akcji własnych. Proponowany dzień dywidendy to 7 kwietnia, a dzień wypłaty 24 kwietnia. Na skup akcji zarząd zamierza przeznaczyć do 3.53 mln PLN.</p>
PGNiG	Objęcie dodatkowych udziałów w PGG <p>Zarząd PGNiG wyraził zgodę na objęcie przez spółkę zależną, PGNiG Termika, dodatkowych udziałów w kapitale Polskiej Grupy Górniczej o łącznej wartości nominalnej 300 mln PLN. Dokapitalizowanie PGG przez PGNiG Termika ma nastąpić w transzach i być jednym ze źródeł finansowania planowanego nabycia przez PGG aktywów spółki Katowicki Holding Węglowy. Wcześniej zarząd Energi poinformował, że podjął kierunkową decyzję o dokapitalizowaniu Polskiej Grupy Górniczej kwotą 100 mln PLN przez Energa Kogeneracja.</p>
Odlewnie Polskie	Zamiar wypłaty 0.2 PLN dywidendy na akcję <p>Odlewnie Polskie chcą przeznaczyć 4.1 mln PLN na wypłatę dywidendy za 2016 r., czyli wypłacić 0.2 PLN dywidendy na akcję. Proponowany dzień dywidendy to 30 czerwca, a dzień wypłaty 14 lipca. Zgodnie z propozycją zarządu 5.52 mln PLN z zysku za 2016 r. ma trafić na kapitał zapasowy, a 3 mln PLN na kapitał rezerwowany.</p>
Krka	Rekomendacja wypłaty 2.75 EUR dywidendy na akcję <p>Zarząd spółki Krka rekomenduje wypłatę 2.75 EUR brutto dywidendy na akcję z zysku za 2016 rok. Łącznie na dywidendę ma trafić 88.72 mln EUR. Z zysku za 2015 r. Krka wypłaciła 2.65 EUR dywidendy na akcję.</p>
Eurocash	Rekomendacja zarządu nt wypłaty 0.73 PLN dywidendy za 2016 rok <p>Spółka poinformowała że zarząd rekomenduje wypłatę 0.73 PLN dywidendy na akcję za 2016 rok (DY~ 2.3%). Decyzja zarządu uzyskała pozytywną opinię rady nadzorczej.</p>
Talex	Rekomendacja zarządu nt wypłaty 1.1 PLN dywidendy za 2016 rok <p>Spółka poinformowała że zarząd rekomenduje wypłatę 1.1 PLN dywidendy na akcję za 2016 rok (DY~ 5.0%). Decyzja zarządu uzyskała pozytywną opinię rady nadzorczej.</p>
Asseco CE	Uchwała WZ nt wypłaty 1.08 EUR dywidendy za 2016 rok <p>Spółka poinformowała że walne zgromadzenie uchwaliło przeznaczenie na dywidendę 23.1 mln EUR, co oznacza wypłatę 1.08 EUR na jedną akcję (DY~ 13.5%).</p>
Asbis	Rekomendacja rady dyrektorów nt wypłaty 0.3 USD dywidendy za 2016 rok <p>Spółka poinformowała że rada dyrektorów rekomenduje wypłatę 0.3 USD dywidendy na akcję za 2016 rok (DY~ 3.9%).</p>

PGE

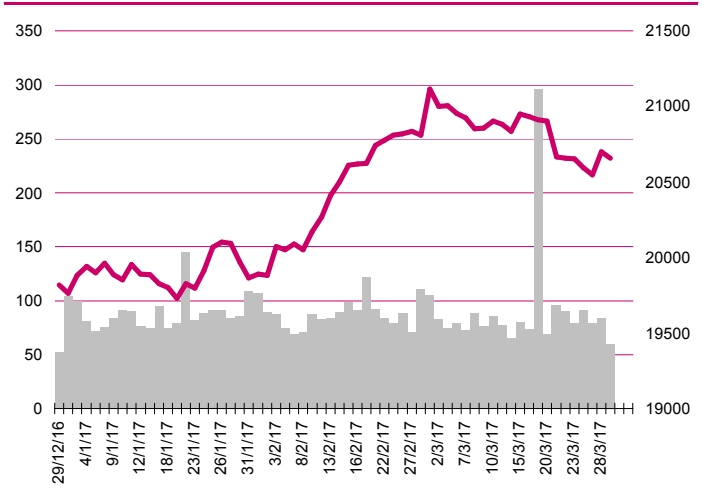
Sprzedaż akcji Exatel na rzecz Skarbu Państwa za 368.5 mln PLN

Spółka poinformowała, że podpisała umowę sprzedaży 100% akcji Exatela na rzecz Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej. Cena sprzedaży wynosi 368.5 mln PLN. Exatel jest operatorem telekomunikacyjnym, dostarczającym rozwiązania dla biznesu i administracji publicznej.

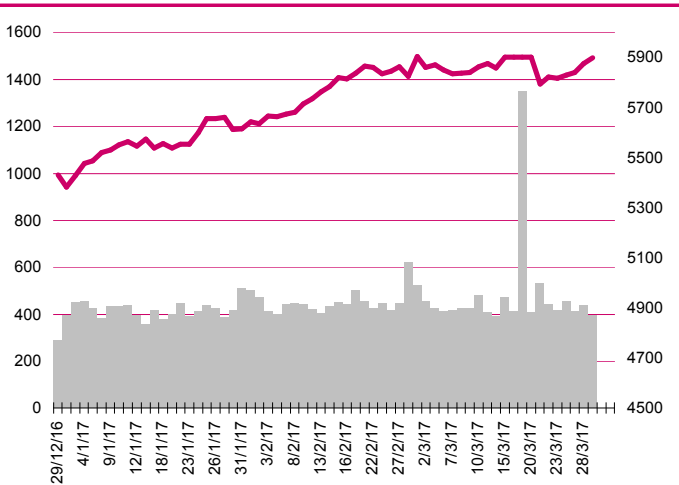
S&P500



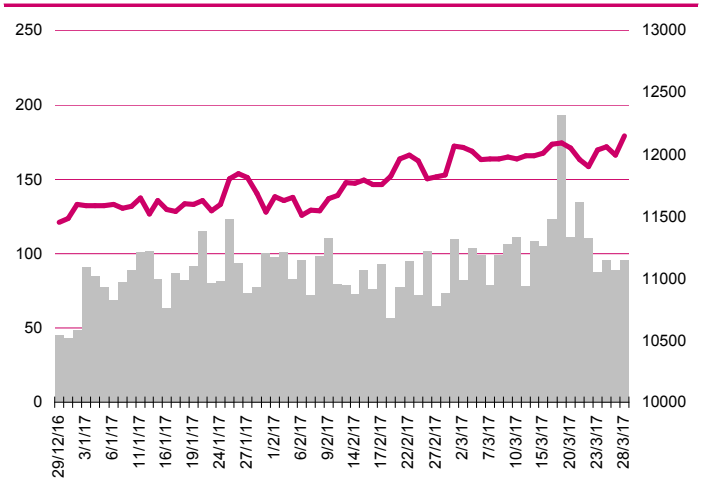
DOW JONES



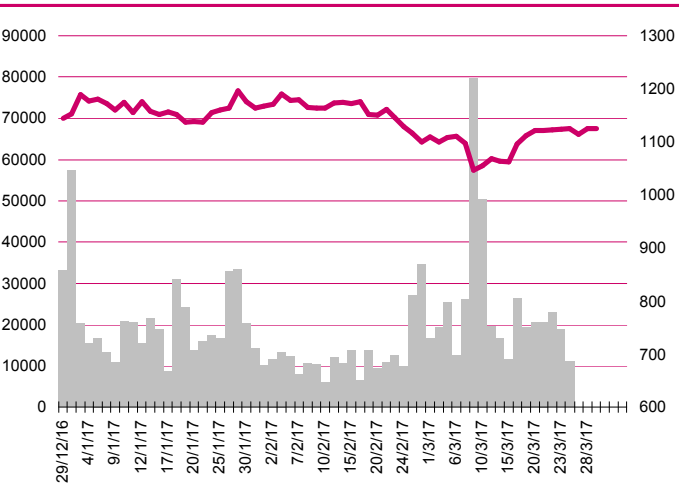
NASDAQ



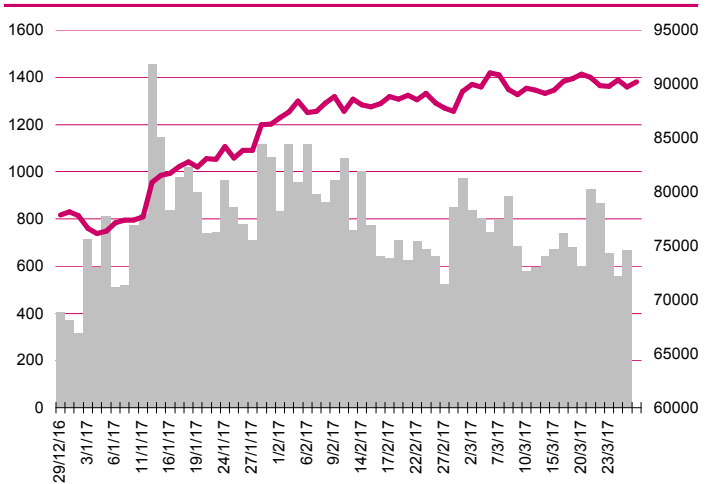
DAX



RTSIŞ



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 27 marca '17	Wtorek 28 marca '17	Środa 29 marca '17	Czwartek 30 marca '17	Piątek 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					

	Poniedziałek 3 kwietnia '17	Wtorek 4 kwietnia '17	Środa 5 kwietnia '17	Czwartek 6 kwietnia '17	Piątek 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: Wielton, Selena FM, Skyline, Eurotel, Dekpol, 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, 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. Pomiędzy 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.