

Raport dzienny

4 kwietnia 2017

Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 220 ↑ 2.02%	-0.6%	11.8%	460/115
WIG30	2 557 ↑ 1.63%	-1.1%	15.8%	531/133
mWIG40	4 733 ↓ -0.23%	-3.3%	31.3%	106/26
sWIG80	16 418 ↑ 0.22%	0.9%	20.6%	104/26
WIG	58 636 ↑ 1.25%	-1.1%	20.1%	705/177
WIGBANKI	7 095 ↑ 1.48%	-4.0%	9.3%	133/33

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	20 650 ↓ -0.06%	-1.69%	3.55%	16.42%
S&P500	2 359 ↓ -0.16%	-1.02%	3.88%	14.17%
NASDAQ	5 895 ↓ -0.29%	0.41%	7.63%	20.50%
DAX	12 257 ↓ -0.45%	1.91%	5.81%	24.79%
RTSIS\$	1 123 ↑ 0.83%	1.33%	-4.56%	30.31%
XU100	88 669 ↓ -0.31%	-1.17%	16.45%	5.72%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 753.0 ↓ -1.45%	-2.8%	4.6%	19.0%
Ropa (USD/bbl)	52.8 ↓ -0.53%	-5.9%	-9.0%	24.2%
Węgiel koks.(USD/t)	175.7 ↑ 15.36%	8.2%	-21.7%	102.4%
Złoto (USD/OZ)	1 256.3 ↑ 0.31%	2.4%	7.8%	3.2%

Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.9743 ↓ -0.22%	-2.5%	-4.7%	6.8%
EUR/PLN	4.2386 ↓ -0.18%	-1.7%	-3.0%	-0.1%
EUR/USD	1.0664 ↑ 0.03%	0.8%	1.8%	-6.4%
USD/HUF	289.44 ↓ -0.03%	-1.2%	-1.6%	5.6%

Informacje ze spółek

Krynicki Recykling Skonsolidowane wyniki roczne

Paged Skonsolidowane wyniki roczne

Comarch Przejęcie Geopolis za 8.05 mln PLN

Próchnik Wzrost przychodów w marcu

BSC Drukarnia Rekomendacja wypłaty 0.63 PLN dywidendy na akcję

Emperia Wzrost sprzedaży w sklepach Stokrotka w marcu

LPP Znaczący wzrost przychodów w marcu 2017

Archicom Sprzedaż lokal iw I kwartale

Torpol Odrzucenie najtańszej oferty

Famur Przejęcie Fugo Zamet

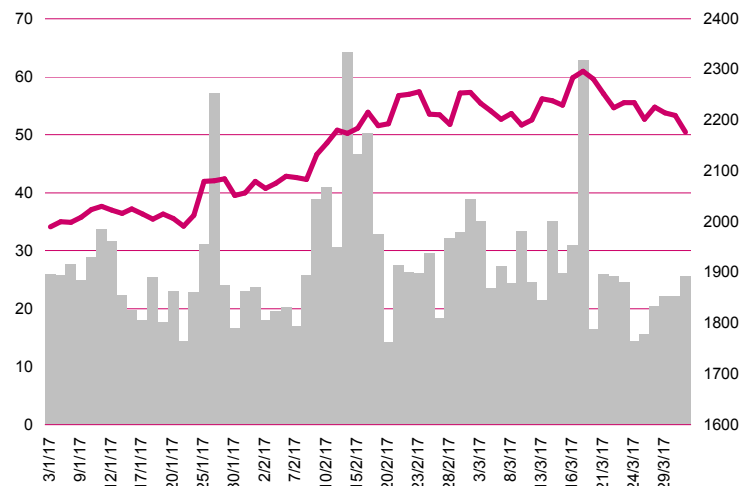
Marvipol Sprzedaż segmentu motoryzacyjnego

CCC Przychody ze sprzedaży za marzec 2017

Vantage Development Sprzedaż lokal iw I kwartale

Lokum Deweloper Sprzedaż lokal iw I kwartale

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.59%	2.01%	2.89%	3.49%
Węgry	0.07%	0.09%	0.61%	2.15%	3.29%
Niemcy	-0.82%	-0.72%	-0.74%	-0.38%	0.33%
USA	0.76%	1.03%	1.23%	1.85%	2.32%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKN Orlen	106.40 ↑ 6.40%	10.6%	9.1%	42/10
Pekao	133.50 ↑ 1.06%	-5.3%	7.2%	33/8
KGHM	117.95 ↑ 1.86%	-7.6%	6.1%	28/7
PZU	35.44 ↑ 1.84%	-2.4%	6.1%	28/7

Wygrani/Przegranani

	1D	1D
PKN Orlen	106.40 ↑ 6.40%	Tauron PE 3.35 ↓ -1.18%
PKO BP	33.00 ↑ 2.93%	LPP 6720.00 ↓ -1.10%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
FARMACOL	NWZ
REMAK	ZWZ
PCCROKITA	ZWZ

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
16:00	Zamówienia na dobra bez śr. trans., fin. (m/m)	US 0.2%	0.4%
16:00	Zamówienia na dobra trwałe, użytku, fin. (m/m)	US 1.7%	2.3%

Informacje ze spółek

Krynicki Recykling

Skonsolidowane wyniki roczne

Skonsolidowane roczne wyniki Krynicki Recykling S.A.

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	15.8	19.6	-19.3%	71.3	73.0	-2.3%
EBITDA	5.3	6.6	-20.4%	19.8	22.7	-12.6%
EBIT	2.6	4.0	-35.2%	8.6	12.2	-29.7%
Zysk netto	2.0	2.8	-29.8%	5.7	7.9	-28.2%
Marże						
Marża EBITDA	33.4%	33.9%		6.6%	6.4%	
Marża EBIT	16.2%	20.2%		5.2%	5.2%	
Marża netto	12.5%	14.4%		3.0%	3.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Paged

Skonsolidowane wyniki roczne

Skonsolidowane roczne wyniki Paged S.A.

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	212.3	187.3	13.3%	786.8	756.3	4.0%
EBITDA	35.1	30.2	16.3%	114.6	112.5	1.9%
EBIT	8.6	6.5	32.1%	76.1	77.6	-1.9%
Zysk netto	-1.2	-52.7	-	48.4	10.2	375.9%
Marże						
Marża EBITDA	16.6%	16.1%		6.6%	6.4%	
Marża EBIT	4.1%	3.5%		5.2%	5.2%	
Marża netto	-0.5%	-28.1%		3.0%	3.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Comarch

Przejęcie Geopolis za 8.05 mln PLN

Comarch sfinalizował w poniedziałek przejęcie spółki Geopolis za 8.05 mln PLN. Tym samym Comarch objął 100 proc. udziałów Geopolis, nabył całość autorskich praw majątkowych do oprogramowania ERGO należącego do Geopolis i zobowiązał się do dokapitalizowania firmy. Geopolis zajmuje się wspieraniem informatyzacji w jednostkach administracji publicznej poprzez tworzenie i wdrażanie zintegrowanych rejestrów i ewidencji o charakterze przestrzennym, systemów zarządzania państwowym zasobem geodezyjnym i kartograficznym oraz geoportali.

Próchnik

Wzrost przychodów w marcu

Grupa Próchnik zanotowała przychody w marcu 2017 na poziomie 5.080 mln PLN, co oznacza wzrost o 17% r/r. Marża detaliczna zaś wzrosła do poziomu 50.92% z 48.63% w analogicznym okresie rok wcześniej.

BSC Drukarnia

Rekomendacja wypłaty 0.63 PLN dywidendy na akcję

Zarząd BSC Drukarnia Opakowań rekomenduje wypłatę dywidendy z zysku za 2016 r. w kwocie 6.2 mln PLN, co daje 0.63 PLN na akcję (DY= 1.7%). Pozostała część zysku za 2016 rok, czyli 17.3 mln PLN, trafi na kapitał zapasowy spółki. Za 2015 r. spółka wypłaciła również 6.2 mln zł dywidendy, czyli 0.63 PLN na akcję, a za 2014 r. 5.9 mln PLN, czyli 0.6 PLN na akcję.

Emperia

Wzrost sprzedaży w sklepach Stokrotka w marcu

Sprzedaż towarów w sklepach Stokrotka, należących do giełdowej Emperii Holding, wzrosła r/r w marcu 2017 roku o około 1.6% do 213 mln PLN. Przychody ze sprzedaży towarów za okres styczeń-marzec wyniosły 587 mln PLN i były wyższe o 2.7% r/r. W marcu 2017 roku sprzedaż towarów LFL w sklepach własnych Stokrotki spadła o około 4% w porównaniu do marca 2016 roku. Istotny wpływ na ten spadek miała różnica terminu Świąt Wielkanocnych. Sprzedaż LFL w sklepach własnych Stokrotki za okres styczeń - marzec 2017 roku spadła z kolei o około 2.8% w porównaniu do analogicznego okresu 2016 roku.

LPP

Znaczący wzrost przychodów w marcu 2017

Przychody grupy LPP ze sprzedaży w marcu 2017 roku wyniosły ok. 466 mln PLN i były wyższe o ok. 12% r/r. Szacunkowa wartość marży brutto na sprzedaży wynosiła ok. 60% i była niższa o 8 pkt. proc. w stosunku do marży zrealizowanej w marcu roku poprzedniego. Wartość przychodów ze sprzedaży zrealizowanych w okresie styczeń-marzec 2017 roku wyniosła 1.356 mld PLN i była wyższa o ok. 15.5% niż rok wcześniej. Powierzchnia handlowa sklepów na koniec marca 2017 roku wyniosła ok. 913 tys. m kw i była większa o ok. 7% od powierzchni handlowej na koniec marca 2016 roku.

Archicom

Sprzedaż lokal iw I kwartale

Deweloper sprzedał w I kwartale 366 lokali (+70% r/r).

Torpol

Odrzucenie najtańszej oferty

Oferta spółki o wartości 121.7 mln PLN, najtańsza w przetargu PKP PLK dotyczącym rewitalizacji linii kolejowej na odcinku Szczecinek - Runowo Pomorskie, nie została uznana za najkorzystniejszą. Spółka informowała o złożeniu najtańszej oferty w tym przetargu w dniu 27 stycznia br.

Famur

Przejęcie Fugo Zamet

Famur Famak, spółka zależna Famuru, podpisała umowę zakupu 100% udziałów spółki Fugo Zamet za 14 mln PLN. Spółka podała, że decyzja o akwizycji Fugo została podjęta z uwagi na dobrą ocenę perspektyw rynku, na którym działa FAMAK i konieczność zapewnienia dodatkowych mocy produkcyjnych i kompetencji wpisujących się w profil produkcji FAMAK - m.in. w obrębie produkcji maszyn przeładunkowych oraz maszyn i urządzeń znajdujących zastosowanie w sektorze górnictwa odkrywkowego.

Marvipol

Sprzedaż segmentu motoryzacyjnego

Sprzedaży zgodnie z wynikami generowanymi w Grupie wyniosła 159 aut (+69 % r/r) do dealerów spoza Grupy oraz 119 aut (+18 % r/r) sprzedane przez dealerów z Grupy do klienta finalnego. Wartość sprzedaży netto samochodów sprzedanych do dealerów spoza Grupy oraz wartość samochodów sprzedanych przez dealerów z Grupy do klienta finalnego wyniosła 60.2 mln PLN (+34% r/r), zaś od początku rok 136.4 mln PLN (+39% r/r).

CCC

Przychody ze sprzedaży za marzec 2017

Spółka poinformowała, że skonsolidowane przychody ze sprzedaży za marzec 2017 wyniosły ponad 317 mln PLN i były wyższe r/r o 50.2%. Przychody za okres styczeń - marzec wyniosły około 721 mln PLN i były wyższe r/r o 34.8%.

Vantage Development

Sprzedaż lokal iw I kwartale

Deweloper sprzedał w I kwartale 253 lokale (+1.2% r/r), przy czym po wyłączeniu jednorazowej transakcji z I kwartał 2016 roku (z funduszem mieszkań na wynajem), która obejmowała 138 lokali, dynamika wyniosła +125.9% r/r. Spółka podała, że przekazania w I kwartale objęły 181 lokali.

Lokum Deweloper

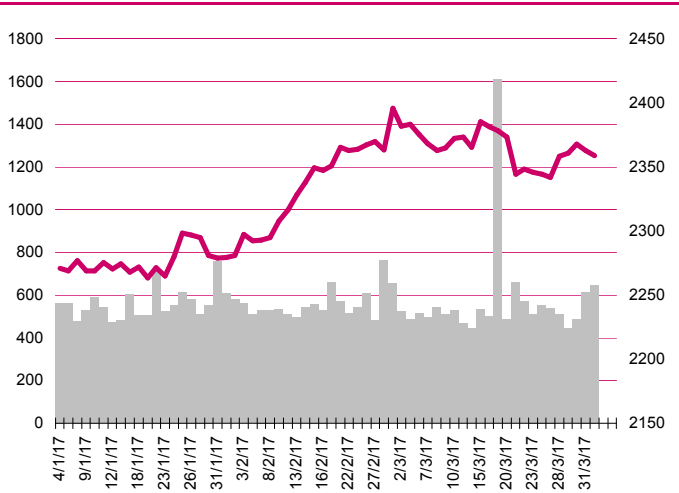
Sprzedaż lokal iw I kwartale

Deweloper sprzedał w I kwartale 117 lokal (przed rokiem: 172 lokale), zaś przekazania objęły 15 lokali (przed rokiem: 96 lokali).

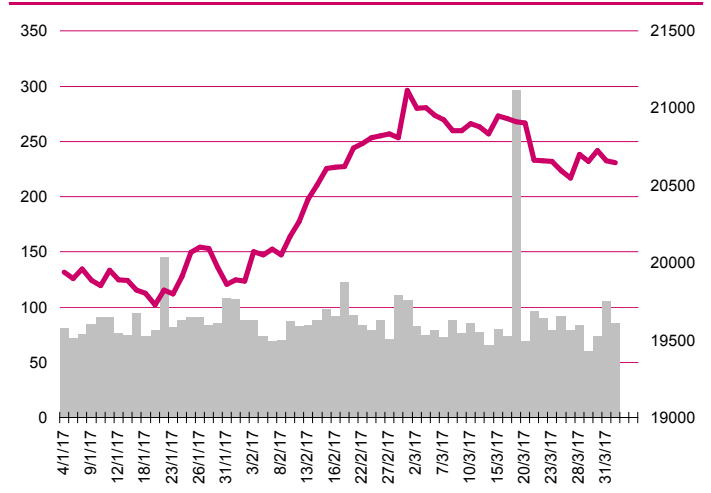
Pakiety

Budimex	Ferrovial Agroman International, sprzedał pośrednio (poprzez spółkę zależną Valivala Holdings B.V.) 1 mln akcji Budimeksu zmniejszając zaangażowanie z 59.06% do 55.14%
Vantage Development	W wyniku przeprowadzonego wezwania wszystkie strony porozumienia posiadają łącznie 58.76 mln akcji reprezentujących 94.1% kapitału i udziału w ogólnej liczbie głosów
Vantage Development	Noble Funds TFI zmniejszył zaangażowanie z 6.48% do 0.11% kapitału i udziału w ogólnej liczbie głosów
JSW	Robert ostrowski, Zastępca Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych nabył w dniu 31 marca br. 764 akcje spółki po średniej cenie jednostkowej 62.28 PLN

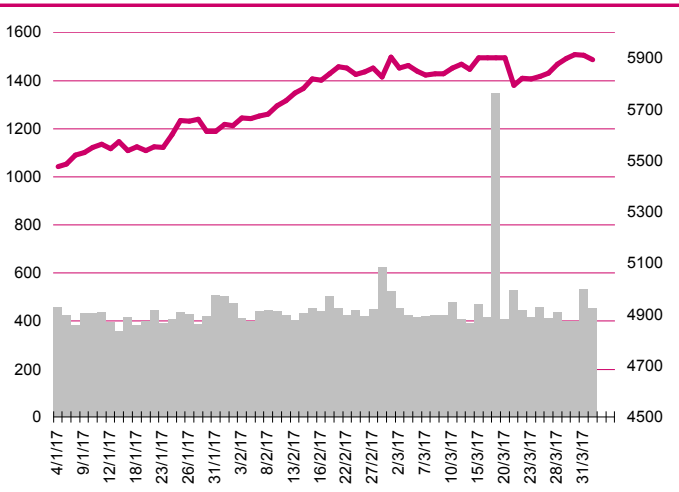
S&P500



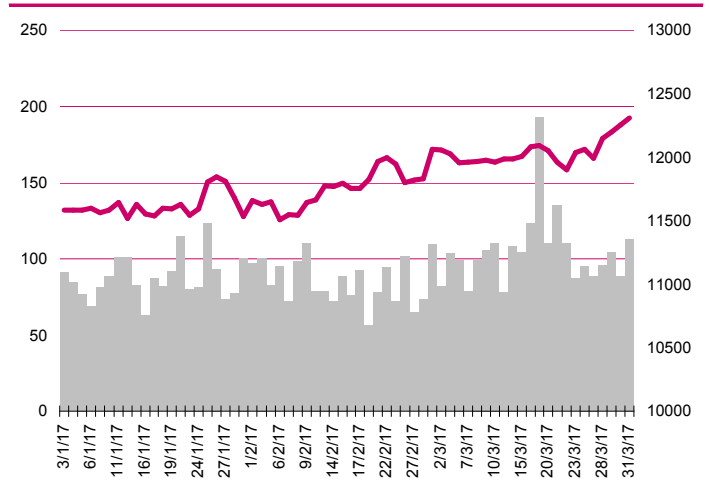
DOW JONES



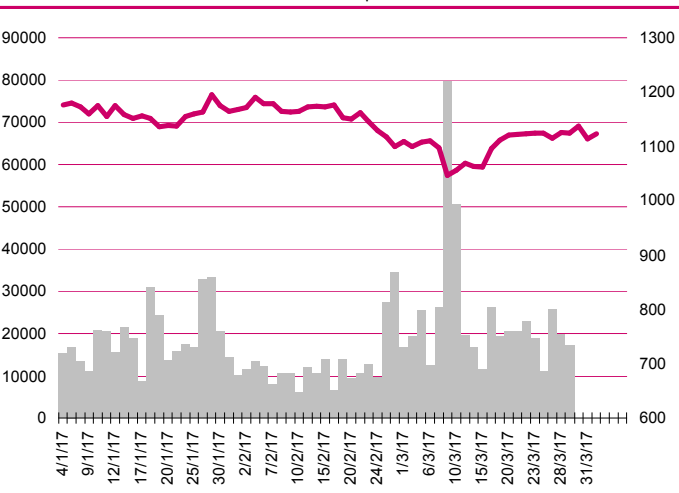
NASDAQ



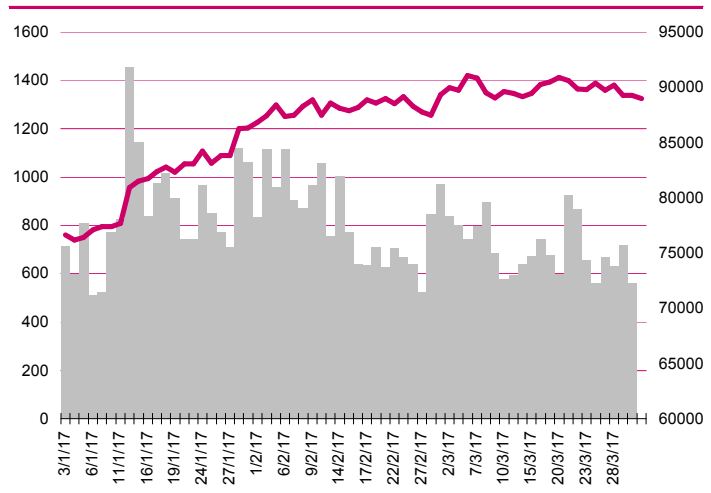
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	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					

	Poniedziałek 10 kwietnia '17	Wtorek 11 kwietnia '17	Środa 12 kwietnia '17	Czwartek 13 kwietnia '17	Piątek 14 kwietnia '17
Dane makro	Indeks Sentix (EU)	Inflacja CPI (UK), Produkcja przemysłowa (EU), Indeks instytutu ZEW (GER), Inflacja CPI (PL)	Zamówienia na sprzęt, maszyny i urządzenia (JP), Wnioski o kredyt hipoteczny (US), Wskaźniki inflacji bazowej (PL)	Handel zagraniczny (CN), Produkcja przemysłowa (JP), Bilans płatniczy (PL), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)	Inflacja konsumencka (US), Sprzedaż detaliczna (US)
Wyniki spółek	POZBUD, BORUTA, PLAYWAY, ASTARTA	ARCHICOM, LPP	ADIUVO, DECORA, BEST, IDMSA	ENELMED	OPTTEAM, WDX, ATMGRUPA, BIOTON
Dzień dywidendy			MCLOGIC		
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.