

Raport dzienny

20 kwietnia 2017

Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 275 ↑ 1.67%	-0.3%	15.9%	803/202
WIG30	2 607 ↑ 1.65%	-1.0%	19.4%	897/226
mWIG40	4 722 ↑ 0.79%	-3.4%	30.1%	174/43
sWIG80	16 278 ↑ 0.02%	-0.5%	18.6%	40/10
WIG	59 515 ↑ 1.28%	-1.1%	22.4%	1048/264
WIGBANKI	7 141 ↑ 1.96%	-2.4%	15.0%	286/72

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	20 404 ↓ -0.58%	-2.40%	2.91%	12.76%
S&P500	2 338 ↓ -0.17%	-1.49%	2.94%	11.21%
NASDAQ	5 863 ↑ 0.23%	-0.65%	5.54%	18.49%
DAX	12 016 ↑ 0.13%	-0.30%	3.32%	15.31%
RTS\$	1 069 ↓ -0.80%	-4.71%	-6.18%	13.29%
XU100	90 804 ↓ -0.62%	-0.11%	9.31%	6.14%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 556.0 ↓ -0.29%	-6.4%	-3.2%	12.6%
Ropa (USD/bbl)	53.1 ↑ 0.34%	2.5%	-6.7%	9.7%
Węgiel koks.(USD/t)	302.0 ↓ -3.33%	91.4%	75.0%	222.6%
Złoto (USD/OZ)	1 279.5 ↓ -0.20%	3.7%	6.1%	2.1%

Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.9678 ↓ -0.06%	-0.3%	-2.8%	5.0%
EUR/PLN	4.2564 ↑ 0.10%	-0.3%	-2.6%	-0.5%
EUR/USD	1.0727 ↑ 0.16%	0.0%	0.2%	-5.3%
USD/HUF	292.08 ↓ -0.21%	1.6%	1.0%	7.0%

Informacje ze spółek

GetBack Publiczna oferta obligacji serii PP1

Eurotel Rekomendacja 1.90 PLN dywidendy na akcję

Marvipol, Soho Development Rozwiązanie listu intencyjnego

Trakcja Umowa drogowa za 68 mln PLN netto

Famur Umowa z JSW za 132 mln PLN netto

Dekpol Kontraktacja mieszkań

Dom Development ZWZA zwołane na 25 maja br.

Kernel Spadek sprzedaży zboża w III kw. 2016/17

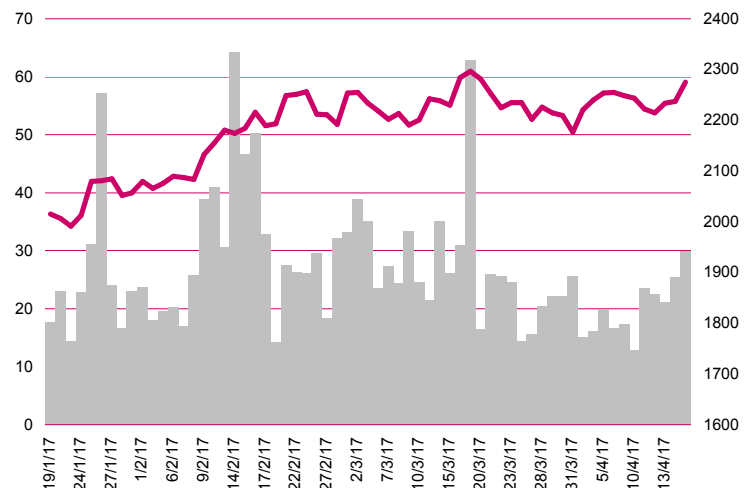
Energa Szacunkowy wynik EBITDA za I kw. 2017

Żywiec Spółka wypłaci z zysku za 2016 dodatkowo 18 PLN dywidendy na akcję

Bank Pekao Walne zgromadzenie za wypłatą 8.68 PLN dywidendy na akcję

Gekoplast Przegląd opcji strategicznych

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.60%	2.01%	2.87%	3.37%
Węgry	0.07%	0.08%	0.58%	2.06%	3.27%
Niemcy	-0.80%	-0.82%	-0.86%	-0.53%	0.16%
USA	0.80%	1.02%	1.18%	1.74%	2.21%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKN Orlen	111.50 ⇔ 0.00%	4.2%	10.5%	84/21
Pekao	137.00 ↑ 1.33%	-2.1%	10.0%	80/20
PZU	38.70 ↑ 3.56%	2.7%	5.0%	40/10
KGHM	121.00 ↑ 2.54%	-3.7%	4.3%	34/8

Wygrani/Przegranani

	1D	1D
PZU	38.70 ↑ 3.56%	Tauron PE 3.14 ↓ -2.79%
Eurocash	32.70 ↑ 3.45%	Orange 4.46 ↓ -1.11%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
GetBack	Publiczna oferta obligacji serii PP1 (zapisy 18-27.04.2017)
INPOST	Zakończenie przyjmowania zapisów w wezwaniu po 11.00 PLN
ORZBIALY	Zakończenie przyjmowania zapisów w wezwaniu po 8.65 PLN
ASSECOBS	ZWZ m.in.. ws. zatwierdzenia 1.27 PLN dywidendy
KOGENERACJA	ZWZ m.in.. ws. zatwierdzenia 6.58 PLN dywidendy

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:00	Produkcja przemysłowa (r/r)	PL 7.2%	1.2%
14:00	Produkcja budowlano-montażowa (r/r)	PL -0.5%	-5.4%
14:00	Sprzedaż detaliczna (r/r)	PL 8.2%	7.3%
14:30	Indeks Fed z Filadelfii	US 26.9	32.8
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US 245 tys.	234 tys.

Informacje ze spółek

GetBack S.A.

Publiczna oferta obligacji serii PP1

W dniach 18 - 27 kwietnia 2017 r. w ramach publicznej oferty przyjmowane są zapisy na 600.000 obligacji serii PP1 o cenie emisyjnej i wartości nominalnej 100 PLN. Termin zakończenia zapisów może zostać skrócony gdy ilość obligacji w zapisach przekroczy oferowaną ilość obligacji. Szczegóły na stronie: www.millenniumdm.pl

Eurotel

Rekomendacja 1.90 PLN dywidendy na akcję

Zarząd rekomenduje wypłatę 1.90 PLN dywidendy na akcję (DY~8.6%). Przed rokiem spółka wypłaciła 1.40 PLN dywidendy na akcję.

Marvipol, Soho Development Rozwiązanie listu intencyjnego

Negocjacje w sprawie sprzedaży do 33% akcji Soho na rzecz spółki zależnej Marvipolu zakończyły się bez porozumienia. Spółki podpisały porozumienie o rozwiązaniu listu intencyjnego.

Trakcja

Umowa drogowa za 68 mln PLN netto

Spółka podpisała umowę o wartości 68.12 mln PLN netto na przebudowę 30 km odcinka drogi wojewódzkiej Stolno-Wąbrzeźno w okolicach Chełmna. Termin realizacji zadania przypada na połowę czerwca 2019 r.

Famur

Umowa z JSW za 132 mln PLN netto

Spółka poinformowała o zawarciu umowy na rozbudowę i modernizację Zakładu Przeróbki Węgla JSW SA KWK "Budryk". Wartość kontraktu to 132.35 mln PLN netto, a termin realizacji przypada do 24 miesięcy od daty zawarcia umowy

Dekpol

Kontraktacja mieszkań

W I kwartale 2017 r. spółka sprzedała na podstawie zawartych umów rezerwacyjnych, deweloperskich i przedwstępnych łącznie 229 mieszkań (wobec 146 lokali przed rokiem), zaś w wynikach tego okresu rozpoznanych zostanie 48 lokali (przed rokiem były to 2 lokale). Na koniec marca br. spółka posiadała w ofercie sprzedażowej łącznie 391 lokali.

Dom Development

ZWZA zwołane na 25 maja br.

Spółka zwołała ZWZA na dzień 25 maja br. podczas którego akcjonariusze zdecydują m.in. o wypłacie dywidendy (zarząd proponuje DPS 5.05 PLN, co oznacza DY~7.2%).

Kernel

Spadek sprzedaży zboża w III kw. 2016/17

Kernel w III kwartale roku obrotowego 2016/17 zmniejszył sprzedaż zboża o 1.7% r/r, do 1390.2 tys. ton. Sprzedaż oleju spadła o 8.2% r/r, do 293.8 tys. ton. Sprzedaż oleju butelkowanego zwiększyła się natomiast o 21.3%, do 34.6 mln litrów. Sprzedaż śruty słonecznikowej wzrosła w III kwartale o 22.2% i wyniosła 860.6 tys. ton. Terminale eksportowe zwiększyły w tym czasie moce o 9.7% r/r, do 1.61 mln ton.

Energa

Szacunkowy wynik EBITDA za I kw. 2017

Energa szacuje, że miała w I kw. 2017 r. 601 mln PLN skonsolidowanej EBITDA (rok wcześniej było to 645 mln PLN). EBITDA segmentu dystrybucja wyniosła 530 mln PLN, segmentu wytwarzanie 104 mln PLN, a segmentu sprzedaż minus 9 mln PLN. W I kw. 2017 roku na wynik brutto Grupy miała wpływ wycena opcji na akcje spółki Polimex - Mostostal SA (które ewentualnie powstaną w wyniku konwersji obligacji zamiennych będących aktualnie w posiadaniu TF Silesia) w wysokości 53 mln PLN. Wycena uwzględni kurs akcji Polimexu-Mostostal SA wg stanu na dzień 31 marca 2017 roku. Wielkość ta zostanie ujęta w przychodach z działalności finansowe.

Żywiec

Spółka wypłaci z zysku za 2016 dodatkowo 18 PLN dywidendy na akcję

Walne zgromadzenie Grupy Żywiec uchwaliło, aby z zysku za 2016 rok wypłacić akcjonariuszom w formie dywidendy łącznie 29 PLN na akcję, czyli - po odjęciu wypłaconej w listopadzie 2016 r. zaliczki - jeszcze 18 PLN. We wrześniu 2016 roku rada nadzorcza grupy zaakceptowała decyzję zarządu o wypłacie zaliczki na poczet dywidendy za 2016 rok w wysokości 11 PLN na akcję, wobec czego w listopadzie do akcjonariuszy trafiło prawie 113 mln PLN. Łącznie na dywidendę trafi 7.6 mln PLN z funduszu rezerwowego oraz 290.2 mln PLN z zysku

za rok 2016. Zgodnie z uchwałą, do wypłaty akcjonariuszom pozostała więc kwota 184.9 mln PLN, czyli 18 PLN na akcję. Z zysku za 2015 rok akcjonariusze Grupy Żywiec otrzymali 35 PLN dywidendy na akcję.

Bank Pekao

Walne zgromadzenie za wypłatą 8.68 PLN dywidendy na akcję

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku Pekao S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Banku za 2016 rok. Na dywidendę ma trafić 99.99% zysku netto, czyli 2.278 mld PLN, co daje 8.68 PLN dywidendy na akcję. Dzień dywidendy został wyznaczony na 21 czerwca 2017 roku a dzień wypłaty dywidendy został wyznaczony na 6 lipca 2017 roku.

Gekoplast

Przegląd opcji strategicznych

Zarząd Gekoplastu zdecydował o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych dla spółki. Na obecnym etapie będą analizowane i rozważane różne opcje strategiczne, w tym poszukiwanie inwestora strategicznego (branżowego lub finansowego) jak i utrzymanie istniejącej rozproszonej struktury właścicielskiej, wskazanie ewentualnych celów akwizycyjnych, a także zawarcie aliansu strategicznego, dokonanie innej transakcji, jak również nie podjęcie żadnych działań. Żadne decyzje związane z wyborem konkretnej opcji przez zarząd nie zostały dotąd podjęte i nie ma pewności, czy takie decyzje zostaną podjęte w przyszłości.

Pakiety

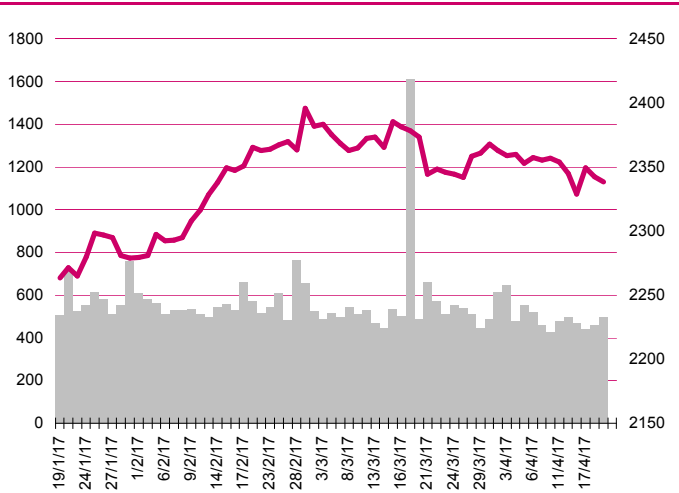
The Farm 51

Fundusze zarządzane przez Skarbiec TFI, w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego spółki The Farm 51, zeszły łącznie do ok. 4.94% głosów na WZA spółki. Przed podwyższeniem kapitału zakładowego w wyniku wydania akcji serii F przez spółkę, fundusze posiadały łącznie ok. 5.3% głosów.

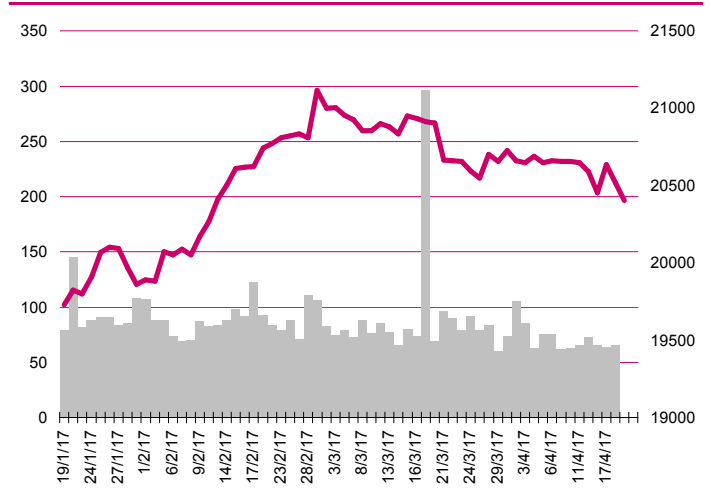
Nowa Gala

Fundusz zarządzany przez AgioFunds TFI zwiększył zaangażowanie w spółkę Ceramika Nowa Gala i ma obecnie 5.35% głosów na jej walnym zgromadzeniu. Przed zmianą fundusz miał 4.93% głosów na WZ spółki.

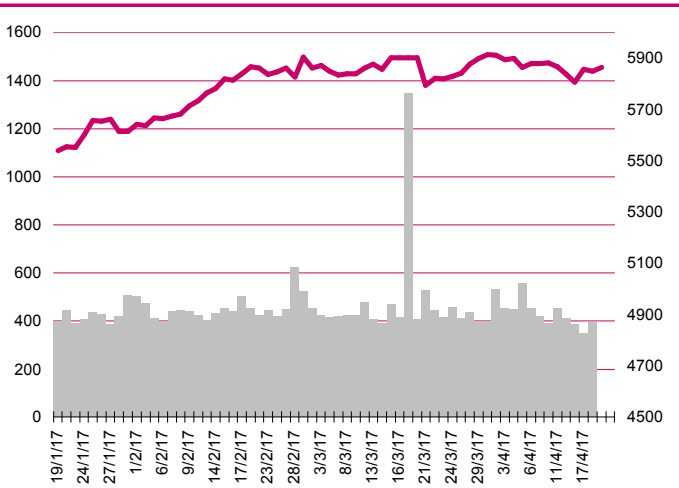
S&P500



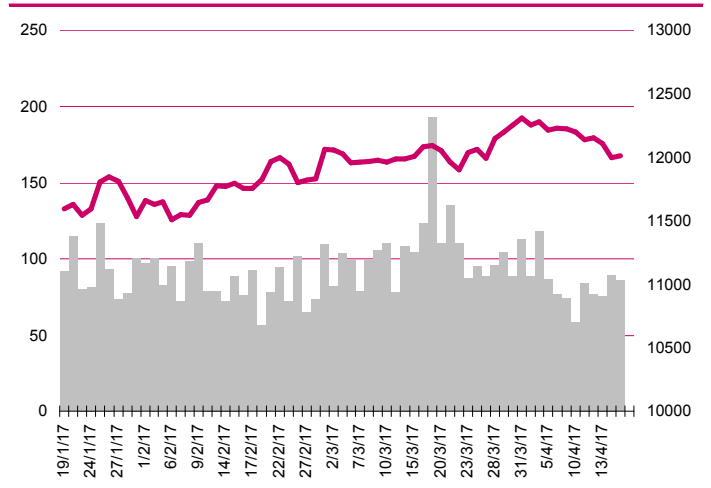
DOW JONES



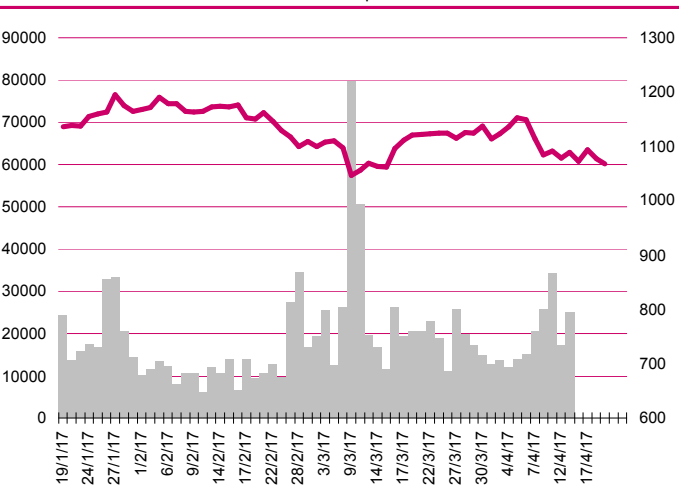
NASDAQ



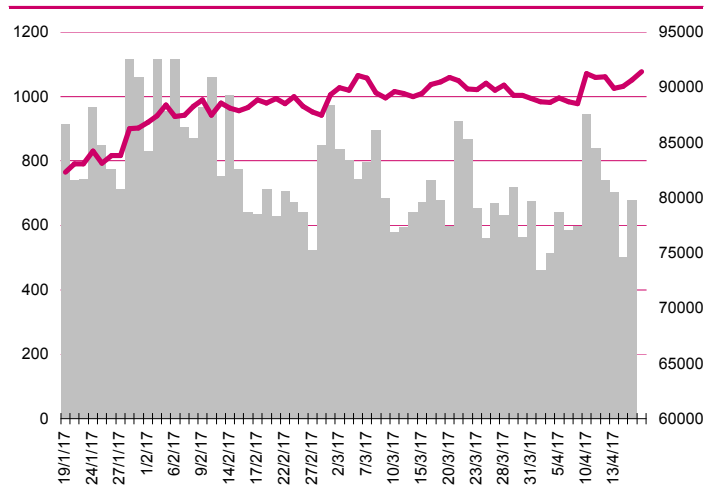
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 17 kwietnia '17	Wtorek 18 kwietnia '17	Środa 19 kwietnia '17	Czwartek 20 kwietnia '17	Piątek 21 kwietnia '17
Dane makro	PKB (CN), Produkcja przemysłowa (CN), Sprzedaż detaliczna (CN), Indeks NY Empire State (US)	Pozwolenia na budowę domów (US), Produkcja przemysłowa (US), Indeks wskaźników wyprzedzających Conference Board (US)	Inflacja HICP (EU), Przeciętne zatrudnienie i wynagrodzenie (PL)	Produkcja przemysłowa (PL), Sprzedaż detaliczna (PL), Wnioski o zasilek dla bezrobotnych (US)	Indeks PMI dla przemysłu, wst. (JP, FR, GER, EU, US), Indeks PMI dla usług wst. (FR, GER, EU, US), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US)
Wyniki spółek		MCLOGIC	QUERCUS, ŻYWIEC		INTERFERI
Dzień dywidendy				KERNEL	PWRMEDIA
Inne					

	Poniedziałek 24 kwietnia '17	Wtorek 25 kwietnia '17	Środa 26 kwietnia '17	Czwartek 27 kwietnia '17	Piątek 28 kwietnia '17
Dane makro	Indeks instytutu Ifo (GER), Wskaźnik zamówień wg CBI (UK)	Indeks cen domów S&P/Case-Shiller (US), Sprzedaż nowych domów (US), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Stopa bezrobocia (PL), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych (JP), Decyzja ECB ws. stóp procentowych (EU), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Wnioski o zasilek dla bezrobotnych (US), Indeks podpisanych umów kupna domów (US)	Inflacja CPI (JP), Produkcja przemysłowa (JP), Sprzedaż detaliczna (JP), Produkt Krajowy Brutto (UK), Produkt Krajowy Brutto (US), Indeks Chicago PMI (US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	PEKABEX, BIOTON, GLCOSMED, BUMECH	ECHO, KETY, MILLENNIUM	BZWBK, DOMDEV, FAM, LOTOS, NETIA, ORANGEPL, ZUE, ASSECOSEE,	ASSECOBS, BENEFIT, GPW, KRUK, MBANK, PKNORLEN, CCENERGY, BUDIMEX, GEKOPLAST,	HANDLOWY, REMAK, MENNICA, RADPOL, IDEABANK,
Dzień dywidendy		SANTANDER		KERNEL	PWRMEDIA
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.