

Raport dzienny

21 kwietnia 2017

Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 286 ↑ 0.49%	1.5%	17.2%	810/203
WIG30	2 618 ↑ 0.44%	0.8%	20.4%	895/224
mWIG40	4 721 ↓ 0.00%	-2.3%	29.2%	145/36
sWIG80	16 276 ↓ -0.01%	-0.1%	18.7%	50/12
WIG	59 700 ↑ 0.31%	0.4%	23.1%	1031/259
WIGBANKI	7 151 ↑ 0.14%	-1.7%	15.9%	237/59

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	20 579 ↑ 0.85%	-0.43%	3.79%	14.44%
S&P500	2 356 ↑ 0.76%	0.50%	3.72%	12.64%
NASDAQ	5 917 ↑ 0.92%	2.12%	6.51%	19.63%
DAX	12 027 ↑ 0.09%	0.54%	3.42%	15.25%
RTSI\$	1 083 ↑ 1.39%	-3.41%	-4.89%	16.84%
XU100	92 039 ↑ 1.36%	1.58%	10.80%	7.43%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 623.0 ↑ 1.21%	-4.4%	-2.2%	12.9%
Ropa (USD/bbl)	53.0 ↑ 0.02%	3.5%	-6.9%	11.3%
Węgiel koks.(USD/t)	289.5 ↓ -4.14%	86.3%	67.7%	204.4%
Złoto (USD/OZ)	1 280.3 ↓ -0.04%	2.7%	6.2%	2.3%

Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.9789 ↑ 0.03%	0.6%	-2.4%	4.2%
EUR/PLN	4.2641 ↓ -0.24%	-0.3%	-2.5%	-1.1%
EUR/USD	1.0717 ↓ -0.27%	-0.9%	-0.1%	-5.1%
USD/HUF	292.37 ↑ 0.11%	2.5%	1.2%	6.6%

Informacje ze spółek

GetBack Publiczna oferta obligacji serii PP1

Wawel Skonsolidowane wyniki kwartalne

Dekpol Skonsolidowane wyniki roczne

PGNiG Wzrost sprzedaży gazu w I kw. 2017

Lotos Koszty remontu obniżą EBIT w I kw. o 65 mln PLN

AmRest Dynamiczny wzrost sprzedaży w I kw. 2017

Asseco BS Spółka wypłaci 1.27 PLN dywidendy na akcję

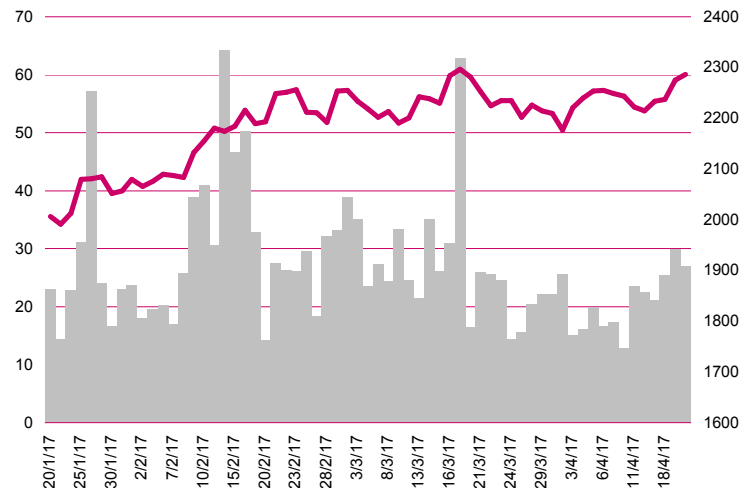
Olympic Entertainment Spółka wypłaci 0.10 EUR dywidendy na akcję

Inpro Propozycja 0.25 PLN dywidendy na akcję

Mostostal Zabrze Kontrakt petrochemiczny z duża stratą

Trans Polonia Przychody za marzec 2017 r.

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.60%	2.01%	2.86%	3.38%
Węgry	0.07%	0.08%	0.58%	2.07%	3.27%
Niemcy	-0.80%	-0.80%	-0.80%	-0.47%	0.20%
USA	0.79%	1.02%	1.18%	1.76%	2.23%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PZU	39.27 ↑ 1.47%	6.0%	10.7%	86/21
Pekao	135.00 ↓ -1.46%	-2.2%	7.7%	62/15
KGHM	121.75 ↑ 0.62%	-1.0%	5.9%	47/12
PKN Orlen	112.00 ↑ 0.45%	6.7%	4.0%	32/8

Wygrani/Przegranani

	1D		1D
ALIOR	72.83 ↑ 2.77%	Pekao	135.00 ↓ -1.46%
BZWBK	360.75 ↑ 1.95%	Eurocash	32.40 ↓ -0.92%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
GetBack	Publiczna oferta obligacji serii PP1 (zapisy 18-27.04.2017)
ALIOR	NWZ m.in. w sprawie zmian w składzie rady nadzorczej
ULMA	ZWZ m.in.. ws. zatwierdzenia 5.40 PLN dywidendy
INGBSK	ZWZ
EKOEXPORT	NWZ

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
09:30	Indeks PMI dla przemysłu, wst.	GER 58.0	58.3
09:30	Indeks PMI dla usług, wst.	GER 55.5	55.6
10:00	Indeks PMI dla przemysłu, wst.	EU 56.0	56.2
15:45	Indeks PMI dla przemysłu, wst.	US 53.5	53.3
16:00	Sprzedaż domów na rynku wtórnym	US 5.55 mln	5.48 mln

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

Wawel

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Wawel S.A.

	I kwartał 2017	I kwartał 2016	zmiana
Przychody	160.5	178.0	-9.8%
EBITDA	36.9	36.3	1.5%
EBIT	31.1	31.0	0.5%
Zysk netto	26.1	26.2	-0.4%
Marże			
Marża EBITDA	23.0%	20.4%	
Marża EBIT	19.4%	17.4%	
Marża netto	16.2%	14.7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Dekpol

Skonsolidowane wyniki roczne

Skonsolidowane wyniki roczne Dekpol

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana	2016	2015	zmiana
Przychody	99.1	100.9	-1.8%	258.7	310.4	-16.7%
Wynik brutto na sprzedaży	21.9	8.1	169.0%	45.2	35.2	28.5%
EBITDA	9.8	4.1	140.8%	34.7	22.3	55.4%
EBIT	9.2	3.3	183.1%	30.8	19.0	61.9%
Zysk netto	8.2	1.9	320.1%	22.9	12.4	84.6%
Marże						
Marża brutto na sprzedaży	22.1%	8.1%		17.5%	11.3%	
Marża EBIT	9.3%	3.2%		11.9%	6.1%	
Marża netto	8.3%	1.9%		8.9%	4.0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

PGNiG

Wzrost sprzedaży gazu w I kw. 2017

Szacowany wolumen sprzedaży gazu ziemnego przez grupę PGNiG w I kwartale 2017 r. wyniósł 8.89 mld m sześć. wobec 7.97 mld m sześć. w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wydobycie gazu w pierwszym kwartale wyniosło 1.19 mld m sześć. wobec 1.18 mld m sześć. rok wcześniej. Import gazu ziemnego w I kw. wyniósł 3.22 mld m sześć. gazu wobec 2.7 mld m sześć. rok wcześniej. Import "z kierunku wschodniego" wyniósł 2.71 mld m sześć. wobec 2.66 mld m sześć. w I kwartale 2016 roku. Wydobycie ropy spadło do 346 tys. ton. z 348 tys. ton w I kw. 2016 roku. Z kolei sprzedaż ropy naftowej spadła do 390 tys. ton z 398 tys. ton.

Lotos

Koszty remontu obniżą EBIT w I kw. o 65 mln PLN

Grupa Lotos szacuje, że koszty bezpośrednie związane z postojem remontowym gdańskiej rafinerii wpłynęły na obniżenie skonsolidowanego wyniku operacyjnego w I kw. 2017 roku o około 65 mln PLN. Dodatkowo Lotos podał, że segment produkcji i handlu wyprodukował w I kw. 324 tys. ton benzyny, a sprzedaż 355 tys. ton. Produkcja benzyny surowej wyniosła 112 tys. ton., a sprzedaż była na takim samym poziomie. W I kw. produkcja oleju napędowego była na poziomie 1064 tys. ton, a sprzedaż wyniosła 1104 tys. ton. Produkcja paliwa lotniczego JET wyniosła 75 tys. ton, a sprzedaż 50 tys. ton. Produkcja produktów ciężkich ukształtowała się na poziomie 400 tys. ton, natomiast sprzedaż wyniosła 386 tys. ton.

AmRest

Dynamiczny wzrost sprzedaży w I kw. 2017

AmRest Holdings w I kw. 2017 roku zwiększył sprzedaż o 33.7% r/r do 1147 mln PLN. Sprzedaż grupy w walutach lokalnych wzrosła w tym okresie o 30.6%. Na dynamikę sprzedaży w I kw. pozytywnie wpłynęła konsolidacja wyników sieci Starbucks w Niemczech przejętej w maju 2016 roku oraz 15 restauracji KFC w Niemczech nabytych 1 marca 2017 roku. Z wyłączeniem sprzedaży Starbucks i KFC Niemcy, przychody grupy w I kw. wzrosły o 18.2%. Sprzedaż wygenerowana na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej wyniosła w I kw. 585 mln PLN, co stanowi wzrost o 16.1% r/r. Sprzedaż wygenerowana w tej dywizji w walutach lokalnych wzrosła o 16.4%. Przychody dywizji rosyjskiej w I kw. wyniosły 138 mln PLN i były o 55.3% wyższe niż przed rokiem. W walucie lokalnej sprzedaż tej dywizji wzrosła o 19.1%. Sprzedaż dywizji Europa Zachodnia w I kw. ukształtowała się na poziomie 351 mln PLN i była o 71.7% wyższa niż przed rokiem. W walucie lokalnej odnotowano wzrost o 73.1%. Przychody na rynku chińskim w I kw. osiągnęły poziom 60 mln PLN i były o 17.4% wyższe w stosunku do analogicznego okresu w 2016 r. Wzrost w walucie lokalnej wyniósł 20.4%.

Asseco BS

Spółka wypłaci 1.27 PLN dywidendy na akcję

ZWZ Asseco Business Solutions uchwaliło wypłatę dywidendy za 2016 r. w wysokości 42.44 mln PLN, czyli 1.27 PLN na akcję. Dzień dywidendy został ustalony na 12 maja, a termin wypłaty na 1 czerwca 2017 roku. Z zysku za 2015 rok dywidenda na akcję wynosiła 1 PLN.

Olympic Entertainment

Spółka wypłaci 0.10 EUR dywidendy na akcję

Akcjonariusze Olympic Entertainment Group przegłosowali wypłatę w formie dywidendy 15.2 mln EUR, co daje 0.10 EUR na akcję. Przed rokiem spółka wypłaciła 0,15 euro dywidendy na akcję.

Inpro

Propozycja 0.25 PLN dywidendy na akcję

Zarząd proponuje przeznaczenie na wypłatę dywidendy 10 mln PLN, tj. 0.25 PLN na akcję (DY~5.1%). Proponowana data dywidendy to 13 czerwca, zaś dzień wypłaty to 27 czerwca 2017 roku.

Mostostal Zabrze

Kontrakt petrochemiczny z dużą stratą

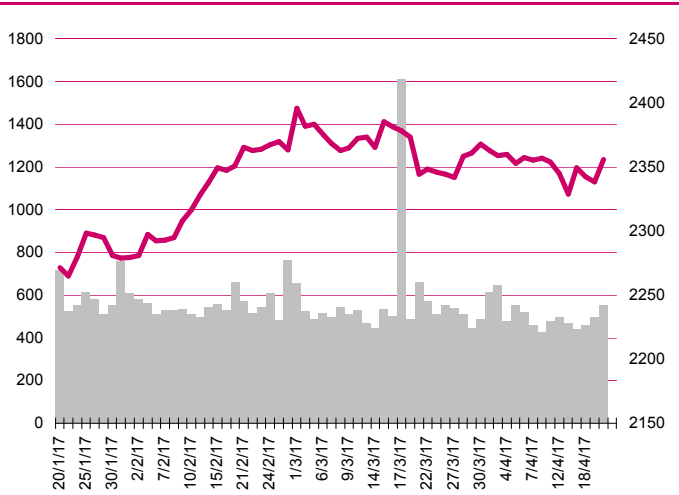
Spółka podała, że aktualizacja budżetu jednego z krajowych kontraktów budowlanych realizowanego dla branży petrochemicznej (uwzględniająca zidentyfikowane na tym etapie zdarzenia skutkujące dodatkowymi kosztami) obniży jednostkowy i skonsolidowany wyniku finansowego brutto za 2016 r. o kwotę 19.9 mln PLN. Przedmiotowy kontrakt został zawarty w lutym 2016 r., w momencie zawierania nie stanowił kontraktu istotnego, a obecnie jest w końcowej fazie realizacji.

Trans Polonia

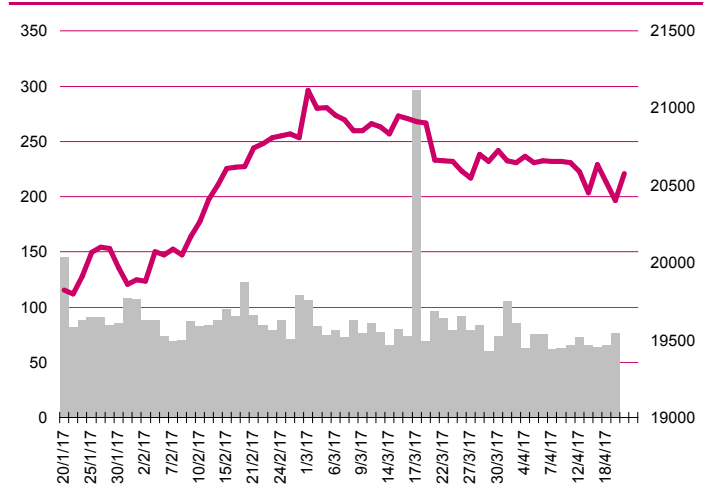
Przychody za marzec 2017 r.

Przychody ze sprzedaży w marcu br. wyniosły 17.4 mln PLN (+17.5% r/r), zaś narastająco od początku roku wyniosły 48.7 mln PLN (+112% r/r). Spółka zwraca uwagę, że w związku z rozpoczęciem z dniem 1 marca 2016 r. konsolidacji OTP S.A., marzec 2016 oraz marzec 2017 roku, to pierwsze porównywalne miesiące, które przedstawiają dane z uwzględnieniem działalności segmentu transportu paliw.

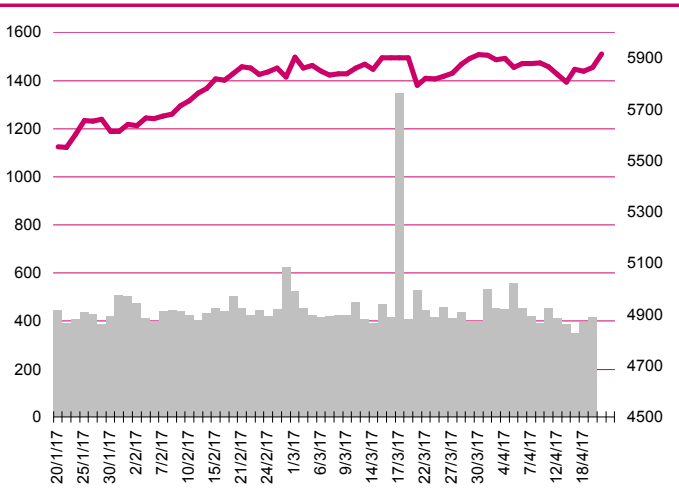
S&P500



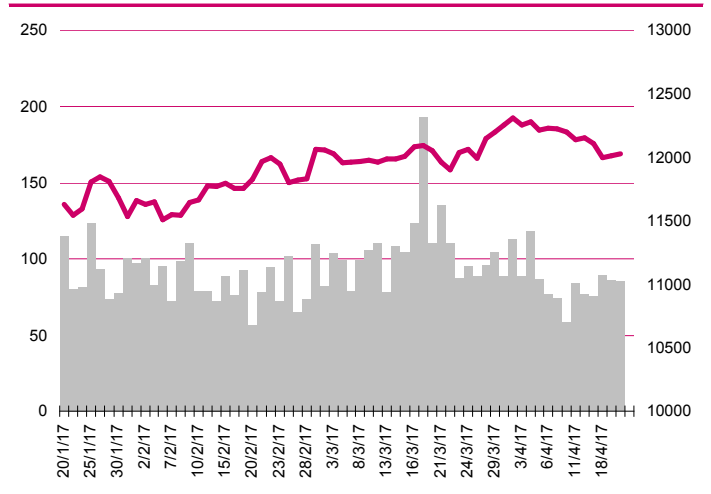
DOW JONES



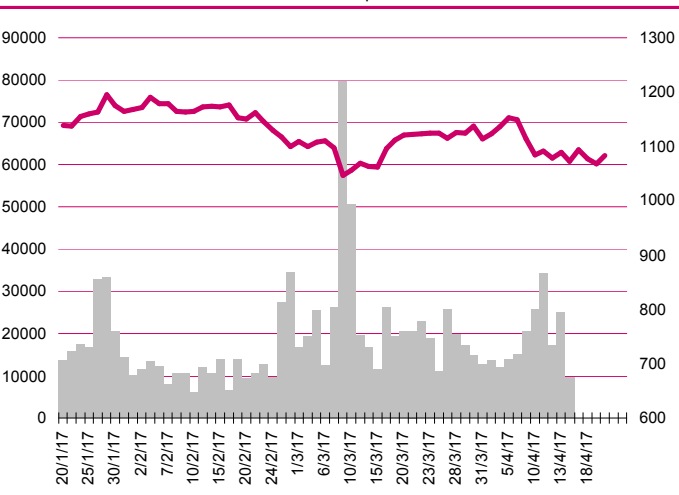
NASDAQ



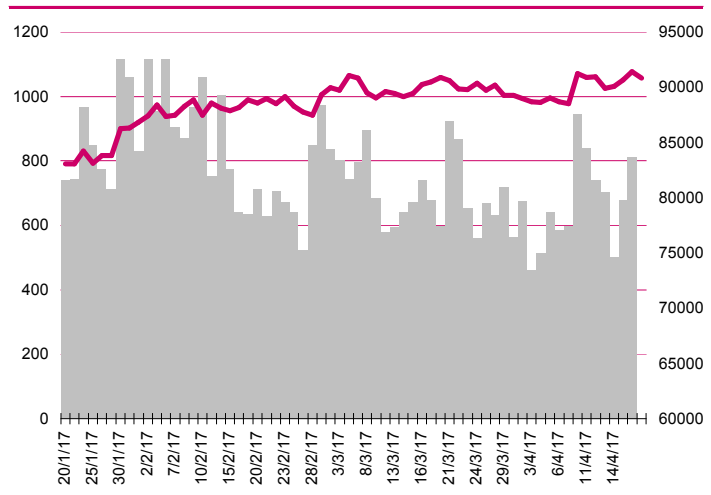
DAX



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.