

# Raport dzienny

4 maja 2017

## Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 392	↑ 0.64%	7.8%	25.9%	651/168
WIG30	2 738	↑ 0.68%	7.1%	29.0%	741/192
mWIG40	4 907	↑ 1.02%	3.7%	35.6%	135/35
sWIG80	16 380	↑ 0.49%	-0.2%	18.5%	25/6
WIG	62 067	↑ 0.68%	5.9%	30.1%	825/214
WIGBANKI	7 566	↑ 1.09%	6.6%	25.8%	174/45

## Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	20 958	↑ 0.04%	1.30%	4.42%	18.73%
S&P500	2 388	↓ -0.13%	1.19%	3.95%	16.43%
NASDAQ	6 073	↓ -0.37%	2.95%	7.16%	28.50%
DAX	12 528	↑ 0.16%	2.00%	7.52%	27.47%
RTSI\$	1 096	↓ -2.13%	-3.49%	-7.90%	20.14%
XU100	93 863	↓ -0.52%	5.92%	6.19%	18.24%

## Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 600.0	↓ -3.48%	-2.7%	-3.0%	13.8%
Ropa (USD/bbl)	50.7	↓ -0.22%	-6.9%	-12.0%	4.5%
Węgiel koks.(USD/t)	234.0	↓ -0.38%	33.2%	39.5%	137.6%
Złoto (USD/OZ)	1 238.4	↓ -0.77%	-1.4%	1.6%	-3.1%

## Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.8551	↑ 0.24%	-3.2%	-3.7%	0.8%
EUR/PLN	4.2005	↑ 0.05%	-1.1%	-2.3%	-4.5%
EUR/USD	1.0895	↓ -0.20%	2.2%	1.5%	-5.2%
USD/HUF	286.29	↑ 0.23%	-1.5%	-0.8%	5.1%

## Informacje ze spółek

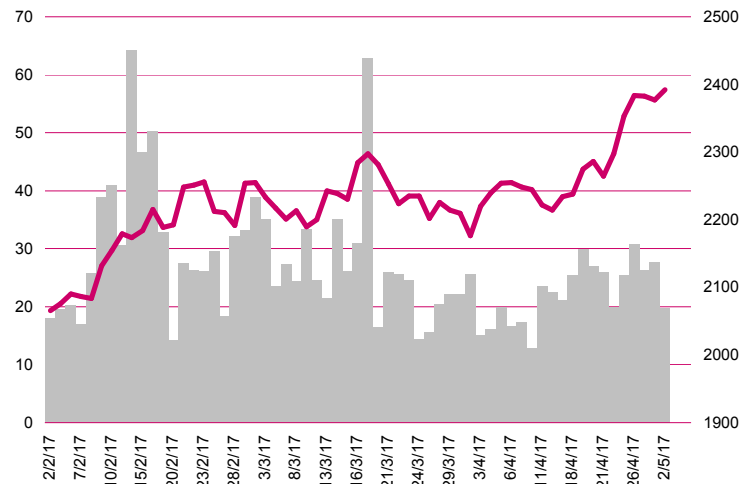
Dino Polska Skonsolidowane wyniki roczne

Kopex Skonsolidowane wyniki roczne

Bumeh Skonsolidowane wyniki roczne

LPP Wzrost przychodów w kwietniu

## WIG20



## Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.56%	2.00%	2.90%	3.44%
Węgry	0.10%	0.12%	0.60%	2.05%	3.24%
Niemcy	-0.84%	-0.72%	-0.72%	-0.37%	0.33%
USA	0.84%	1.08%	1.26%	1.80%	2.28%

## Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PZU	44.00	↑ 2.80%	22.9%	8.2%	53/13
PKN Orlen	116.65	↑ 0.56%	8.6%	8.1%	52/13
KGHM	123.20	↑ 0.08%	2.6%	4.3%	27/7
Pekao	141.90	↑ 0.96%	5.4%	3.7%	24/6

## Wygrani/Przegranani

		1D		1D
ALIOR	76.99	↑ 3.22%	LPP	6575.25 ↓ -5.26%
PZU	44.00	↑ 2.80%	Eurocash	33.50 ↓ -2.62%

## Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
GETIN	Zwyczajne walne zgromadzenie
ODLEWNIE	Zwyczajne walne zgromadzenie
CITYSERV	CITYSERV - Nadzwyczajne walne zgromadzenie

## Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie		Będzie	Ostatnio
10:00	Indeks PMI dla usług, fin.	EU	56.2	56.0
10:30	Indeks PMI dla usług	UK	54.5	55.0
11:00	Sprzedaż detaliczna w.d.a. (r/r)	EU	2.1%	1.8%
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US	246 tys	257 tys
16:00	Zamówienia na dobra trwałego użytku (m/m)	US	0.7%	2.3%

## Informacje ze spółek

### Dino Polska

#### Skonsolidowane wyniki roczne

##### Skonsolidowane wyniki roczne Grupy Dino Polska S.A.

	Rok 2016	Rok 2015	zmiana
Przychody	3 369.5	2 589.6	30.1%
EBITDA	280.8	210.2	33.6%
EBIT	215.6	160.1	34.7%
Zysk netto	151.2	122.2	23.8%
<b>Marże</b>			
Marża EBITDA	8.3%	8.1%	
Marża EBIT	6.4%	6.2%	
Marża netto	4.5%	4.7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

### Kopex

#### Skonsolidowane wyniki roczne

##### Skonsolidowane wyniki roczne Kopex

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana	2016	2015	zmiana
Przychody	125.9	142.2	-11.5%	777.2	980.7	-20.7%
Wynik brutto na sprzedaży	-36.9	-35.0	-	-8.4	67.7	-
EBITDA	-110.4	-1 358.1	-	-457.4	-1 228.3	-
EBIT	-151.3	-1 391.5	-	-632.2	-1 373.1	-
Zysk netto*	-202.4	-1 420.9	-	-781.5	-1 405.2	-
<b>Marże</b>						
Marża EBITDA	-87.7%	-955.1%		-58.9%	-125.3%	
Marża EBIT	-120.2%	-978.6%		-81.3%	-140.0%	
Marża netto	-160.8%	-999.3%		-100.6%	-143.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN; \* - z działalności kontynuowanej

### Bumech

#### Skonsolidowane wyniki roczne

##### Skonsolidowane wyniki roczne Bumech

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana	2016	2015	zmiana
Przychody	31.5	27.2	15.7%	114.3	121.1	-5.6%
Wynik brutto na sprzedaży	2.4	4.6	-48.1%	16.4	20.6	-20.6%
EBITDA	3.3	7.1	-54.0%	18.9	26.7	-29.4%
EBIT	0.9	4.4	-78.9%	8.0	16.3	-50.8%
Zysk netto	-0.8	2.5	-	0.5	6.9	-92.8%
<b>Marże</b>						
Marża EBITDA	10.4%	26.1%		16.5%	22.1%	
Marża EBIT	2.9%	16.1%		7.0%	13.5%	
Marża netto	-2.4%	9.3%		0.4%	5.7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

## LPP

### Wzrost przychodów w kwietniu

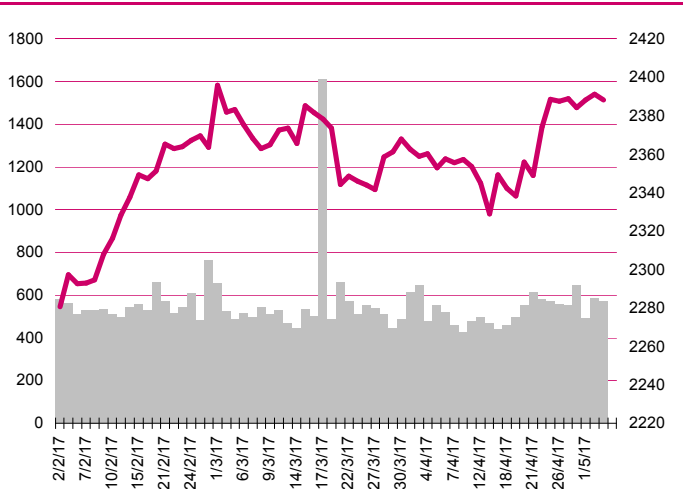
Skonsolidowane przychody LPP w kwietniu 2017 roku wyniosły ok. 524 mln PLN i były wyższe o około 11% r/r. Narastająco w okresie styczeń - kwiecień wartość przychodów wyniosła 1.886 mld PLN, co oznacza wzrost r/r o ok. 15%. Przychody ze sprzedaży internetowej w kwietniu 2017 wyniosły ok. 22.2 mln PLN i były wyższe o ok. 76% od sprzedaży zrealizowanej w kwietniu 2016. Narastająco w okresie styczeń - kwiecień 2017 roku sprzedaż internetowa wyniosła ok. 77.1 mln PLN i była wyższa o ok. 93% licząc rok do roku. Szacunkowa marża brutto na sprzedaży wyniosła w kwietniu ok. 59% i była wyższa o 8 p.p. w stosunku do marży zrealizowanej w kwietniu roku poprzedniego. Powierzchnia handlowa sklepów na koniec kwietnia wyniosła ok. 917 tys. m kw., czyli była większa niż w roku ubiegłym o ok. 7%.

## Pakiety

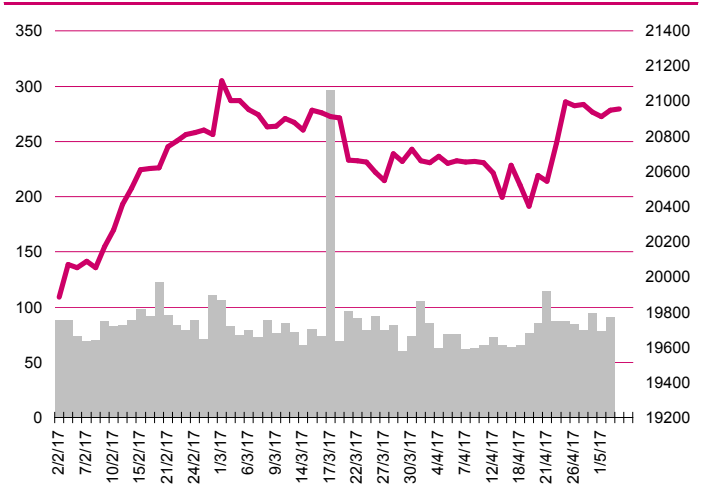
### Herkules

Fundusze zarządzane przez NN PTE zwiększyły zaangażowanie i mają obecnie akcje stanowiące 10.37% kapitału zakładowego spółki i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu. Przed przeprowadzeniem transakcji, fundusze NN PTE miały akcje stanowiące 9.91% kapitału zakładowego i tyle samo głosów na WZ spółki.

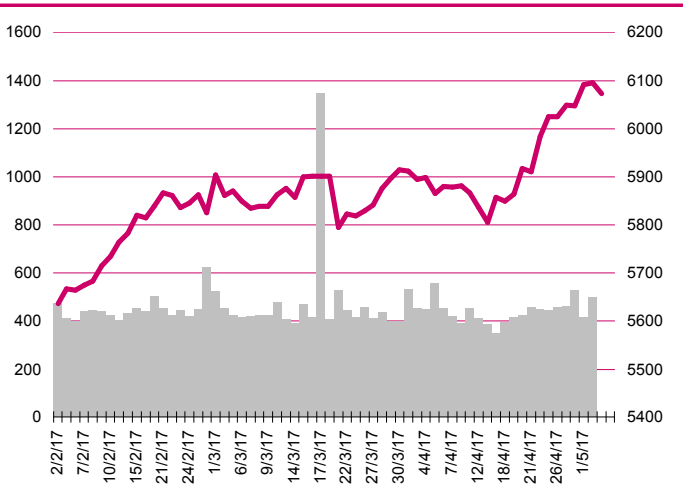
### S&P500



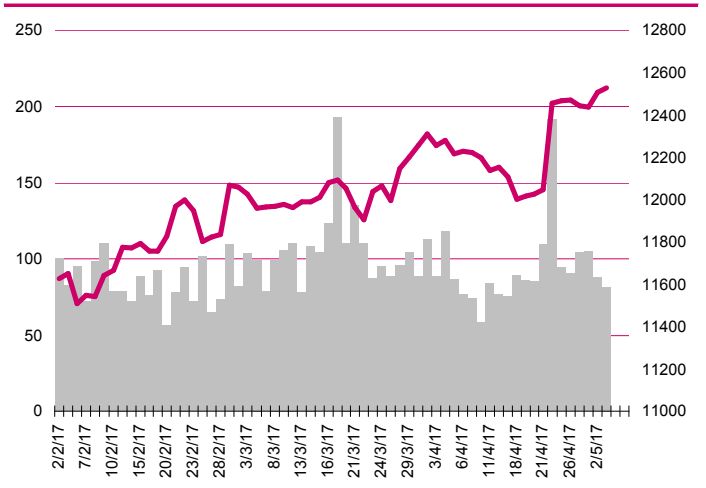
### DOW JONES



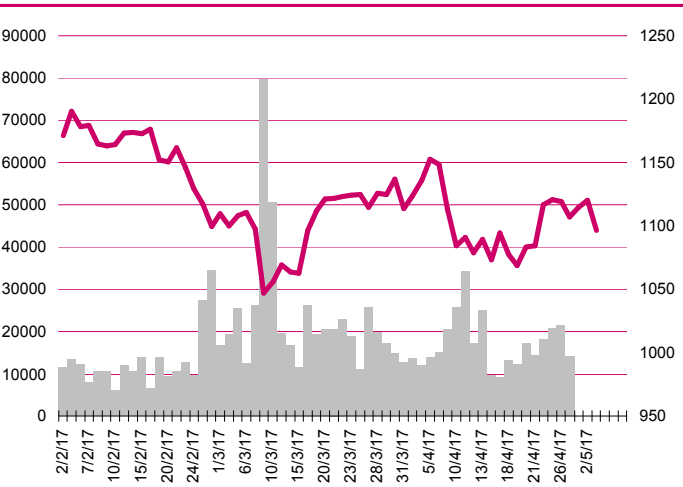
### NASDAQ



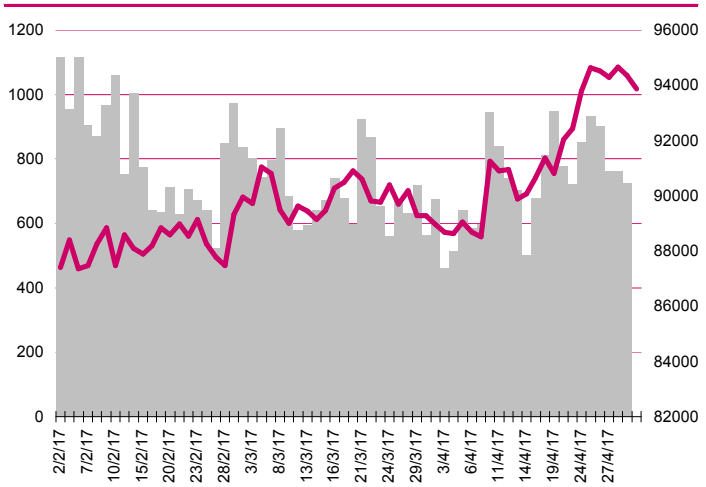
### DAX



### RTSI\$



### XU100



## Kalendarium

	Poniedziałek 1 maja '17	Wtorek 2 maja '17	Środa 3 maja '17	Czwartek 4 maja '17	Piątek 5 maja '17
Dane makro	Indeks PMI dla przemysłu (JP, US), Indeks ISM dla przemysłu (US)	Indeks PMI dla przemysłu (CN, PL, GER, EU), Wskaźnik Rynku Pracy wg BIEC (PL), Stopa bezrobocia (GER, EU)	PKB (EU), Raport ADP (US), Indeks PMI dla usług (US), Indeks ISM dla usług (US)	Indeks PMI dla usług (CN, GER, EU, UK), Sprzedaż dataliczna (EU), Wnioski o zasitek dla bezrobotnych (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Zamówienia na dobra bez środków trans. (US)	Stopa bezrobocia (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (US), Płaca godzinowa (US)
Wyniki spółek		FEERUM, SANWIL, INTERBUD, FAMUR, ZASTAL, KOPEX		MILKPOL	ALTUS, KGHM, ASSECOSLO, INTERSPPL
Dzień dywidendy		ATAL			ULMA
Inne					

	Poniedziałek 8 maja '17	Wtorek 9 maja '17	Środa 10 maja '17	Czwartek 11 maja '17	Piątek 12 maja '17
Dane makro	Handel zagraniczny (CN), Indeks Sentix (EU)	Produkcja przemysłowa (GER), Zapasy hurtowników (US)	Inflacja CPI (CN), Wnioski o kredyt hipoteczny (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Produkcja przemysłowa (UK), Decyzja ws. stóp procentowych (UK), Wnioski o zasitek dla bezrobotnych (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Produkt Krajowy Brutto (GER), Produkcja przemysłowa (EU), Inflacja CPI (PL), Inflacja CPI (US), Sprzedaż detaliczna (US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	ACAUTOGAZ, PELION, POLIMEXMS, SEKO,	ASBIS, RONSON, FAMUR, OPENFIN, PRIMAMODA	APLISENS, ELKOP, OPTEAM, PEKAO, SKARBIEC, SYNEKTIK, TAURONPE, FERRO, ENERGA, INGBSK	11BIT, ALIOR, AMBRA, CYFRPLSAT, JHMDEV, OPONEO.PL, PGE, GRUPAAZOTY, POLICE, PULAWY, SNIEZKA, PILAB, JUJUBEE, PFLEIDER, MOBRUK, RADPOL, PEP, PCCROKITA, PEMANAGER, ASTARTA	AGORA, ATREM, EUROCASH, IMPEXMET, INPRO, MOSTALZAB, SERINUS, STALPROD, TARCZYNSKI, POLWAX, PROCAD, BRIJU, KOGENERNA, CPGROUP, PLAYWAY, ALCHEMIA, EMCINSMED, MAKARONPL
Dzień dywidendy			MOL, NEUCA		ASSECOBS
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.