

Raport dzienny

30 maja 2017

Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 324 ↓ -0,12%	-2,2%	26,2%	194/51
WIG30	2 674 ↓ -0,11%	-1,7%	30,7%	266/70
mWIG40	4 830 ↓ -0,15%	-0,6%	36,5%	105/27
sWIG80	16 220 ↓ -0,27%	-0,5%	18,0%	34/9
WIG	60 859 ↓ -0,08%	-1,3%	30,7%	352/93
WIGBANKI	7 463 ↓ -0,37%	-0,3%	25,1%	61/16

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	21 080 ↓ -0,01%	0,67%	1,29%	17,94%
S&P500	2 416 ↑ 0,03%	1,33%	2,21%	15,09%
NASDAQ	6 210 ↑ 0,08%	2,69%	6,60%	25,88%
DAX	12 629 ↑ 0,21%	1,54%	6,71%	22,22%
RTSI\$	1 086 ↑ 1,18%	-2,57%	-1,25%	17,31%
XU100	97 726 ↑ 0,20%	3,24%	11,71%	24,44%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 657,5 ↓ -1,16%	-1,4%	-5,3%	20,5%
Ropa (USD/bbl)	52,2 ↓ -0,27%	0,2%	-8,5%	-1,8%
Węgiel koks.(USD/t)	149,6 ↔ 0,00%	-39,2%	-7,3%	78,7%
Złoto (USD/OZ)	1 267,2 ↑ 0,02%	0,0%	0,9%	5,1%

Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,7609 ↑ 0,45%	-2,8%	-7,4%	-4,8%
EUR/PLN	4,1830 ↓ -0,02%	-0,9%	-2,9%	-4,9%
EUR/USD	1,1122 ↓ -0,47%	2,0%	4,9%	-0,1%
USD/HUF	276,84 ↑ 0,43%	-3,3%	-4,7%	-1,8%

Informacje ze spółek

Votum Skonsolidowane wyniki kwartalne

Enel-med Skonsolidowane wyniki kwartalne

Archicom Skonsolidowane wyniki kwartalne

TXM Skonsolidowane wyniki kwartalne

Stalprofil Skonsolidowane wyniki kwartalne

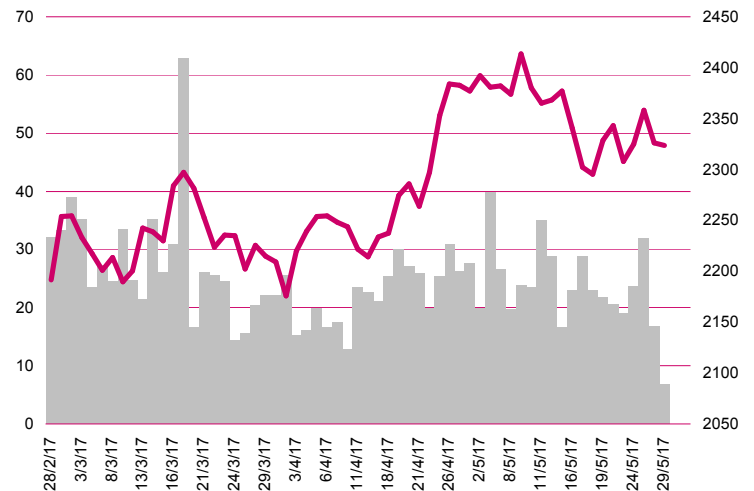
Seko Decyzja WZ o wypłacie 0.31 PLN dywidendy na akcję

Kruk Zakup portfela wierzytelności w Rumunii o wartości nominalnej 1.15 mld PLN

Cyfrowy Polsat Decyzja UCS wskazująca wyższe zobowiązania podatkowe za 2011

Atende Decyzja WZ o wypłacie 0.20 PLN dywidendy na akcję

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1,63%	1,60%	1,94%	2,71%	3,28%
Węgry	0,05%	0,13%	0,54%	1,77%	3,00%
Niemcy	-0,86%	-0,76%	-0,68%	-0,43%	0,30%
USA	0,92%	1,16%	1,29%	1,79%	2,25%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKN Orlen	105,90 ↑ 0,76%	-8,7%	8,2%	16/4
PZU	45,99 ↓ -0,02%	7,5%	8,1%	15/4
Pekao	138,65 ↓ -0,68%	-1,4%	5,7%	11/2
PKO BP	35,72 ↓ -1,05%	1,2%	5,6%	10/2

Wygrani/Przegranani

	1D	1D	
Mbank	437,10 ↑ 2,10%	Lotos	54,00 ↓ -3,14%
PGNiG	6,75 ↑ 1,35%	Asseco Poland	50,48 ↓ -1,27%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
PKPCARGO	ZWZ
INDYKPOL	ZWZ
STAPORKOW	ZWZ
SANWIL	Data rozpoczęcia zapisów w wezwaniu po 0.75 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:00	Inflacja HICP, wst. (r/r)	GER	1,5% 2,0%
16:00	Indeks zaufania kons. - Conference Board	US	119,9 120,3

Informacje ze spółek

Votum Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Votum

	I kwartał 2017	I kwartał 2016	zmiana (r/r)
Przychody	24,3	24,2	0,2%
EBITDA	4,1	5,6	-27,4%
EBIT	3,5	5,1	-31,1%
Zysk netto	3,0	4,1	-28,0%
Marże			
Marża EBITDA	16,9%	23,3%	
Marża EBIT	14,6%	21,2%	
Marża netto	12,3%	17,1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Enel-med Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Enel-med

	I kwartał 2017	I kwartał 2016	zmiana (r/r)
Przychody	76,5	65,6	16,7%
EBITDA	6,1	2,9	106,2%
EBIT	1,5	-0,8	-
Zysk netto	0,4	-1,2	-
Marże			
Marża EBITDA	7,9%	4,5%	
Marża EBIT	1,9%	-1,3%	
Marża netto	0,5%	-1,8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Archicom Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Archicom

	I kwartał 2017	I kwartał 2016	zmiana (r/r)
Przychody	50,9	9,8	417,9%
EBITDA	4,5	0,4	1149,7%
EBIT	4,7	0,1	8524,1%
Zysk netto	2,9	-0,6	-
Marże			
Marża EBITDA	8,9%	3,7%	
Marża EBIT	9,2%	0,5%	
Marża netto	5,8%	-6,4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

TXM

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne TXM

	I kwartał 2017	I kwartał 2016	zmiana (r/r)
Przychody	72,4	71,0	1,9%
EBITDA	-9,3	-0,7	-
EBIT	-11,4	-1,9	-
Zysk netto	-9,9	-1,7	-
Marże			
Marża EBITDA	-12,8%	-1,0%	
Marża EBIT	-15,8%	-2,7%	
Marża netto	-13,7%	-2,4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Stalprofil

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Stalprofil

	I kwartał 2017	I kwartał 2016	zmiana (r/r)
Przychody	336,4	141,9	137,0%
EBITDA	10,9	2,1	417,9%
EBIT	8,0	-0,7	-
Zysk netto	4,9	-1,4	-
Marże			
Marża EBITDA	3,2%	1,5%	
Marża EBIT	2,4%	-0,5%	
Marża netto	1,5%	-1,0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Seko

Decyzja WZ o wypłacie 0.31 PLN dywidendy na akcję

Spółka poinformowała, że akcjonariusze przegłosowali wypłatę 0.31 PLN dywidendy na akcję (DY~4.0%) z zysku za 2016 rok, zgodnie z wcześniejszą propozycją zarządu. Dniem dywidendy jest 12 czerwca, a dniem jej wypłaty 3 lipca 2017 r.

Kruk

Zakup portfela wierzytelności w Rumunii o wartości nominalnej 1.15 mld PLN

Spółka poinformowała, że jej spółka zależna InvestCapital Malta, zawarła wiążącą umowę kupna od BRD Groupe Societe Generale z siedzibą w Bukareszcie portfela korporacyjnych zabezpieczonych i niezabezpieczonych wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 1.25 mld RON, czyli 1.15 mld PLN. Zawarta umowa nie przewiduje istotnych kar umownych.

Cyfrowy Polsat

Decyzja UCS wskazująca wyższe o 40.6 mln PLN zobowiązania podatkowe za 2011

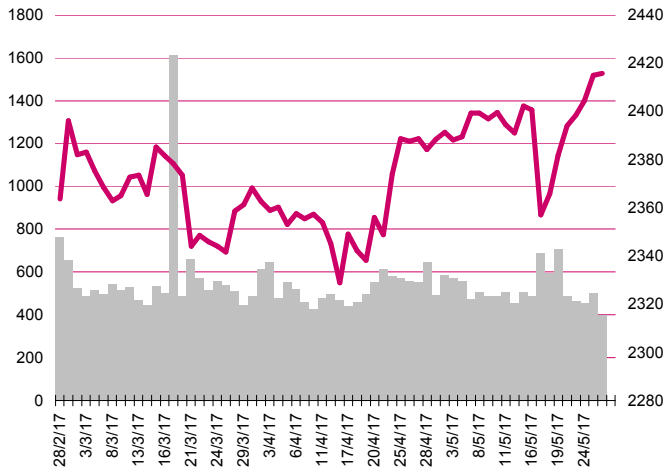
Spółka poinformowała, że Naczelnik Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie określił zobowiązania podatkowe Cyfrowego Polsatu w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2011 w kwocie wyższej od zadeklarowanej o wartość 40.6 mln PLN plus odsetki. W wydanej decyzji organ zakwestionował prawo spółki do zaliczenia w ciężar kosztów uzyskania przychodów niektórych wydatków poniesionych w 2011 r. Decyzja została wydana pomimo przedstawienia przez spółkę szeregu argumentów wskazujących, że ustalenia organu są błędne i nie mają żadnych podstaw prawnych. W szczególności organ pominął, że w zakresie objętym ustaleniami organu spółka uzyskała potwierdzenie prawidłowości swojego działania w formie indywidualnej interpretacji przepisów prawa podatkowego. Spółka podała, że decyzja jest nieostateczna i nie podlega wykonaniu. Spółka będzie odwoływać się od tej decyzji do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie. Spółka nie zamierza na ten moment zawiązywać żadnych rezerw obciążających jej bieżący wynik finansowy.

Atende

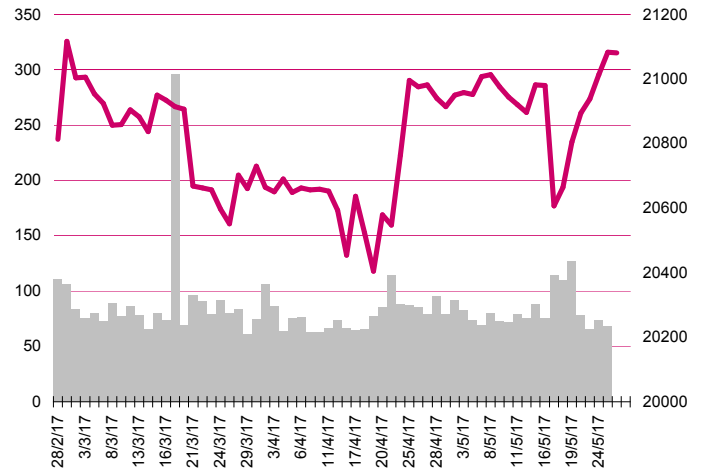
Decyzja WZ o wypłacie 0.20 PLN dywidendy na akcję

Spółka poinformowała, że akcjonariusze przegłosowali wypłatę 0.20 PLN dywidendy na akcję (DY~3.6%) z zysku za 2016 rok, zgodnie z wcześniejszą propozycją zarządu. Dniem dywidendy jest 28 czerwca, a dniem jej wypłaty 14 lipca 2017 r.

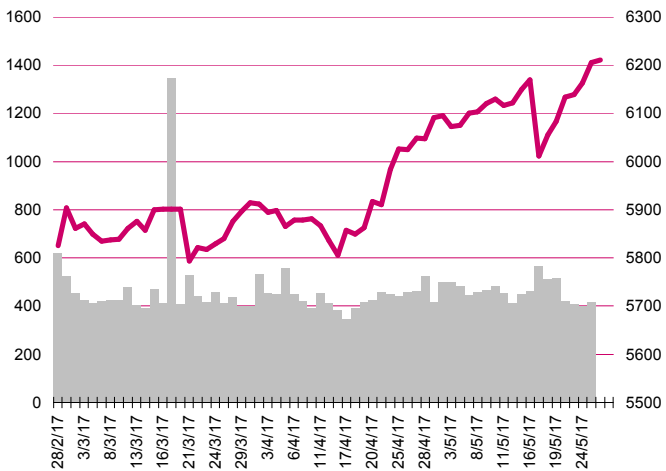
S&P500



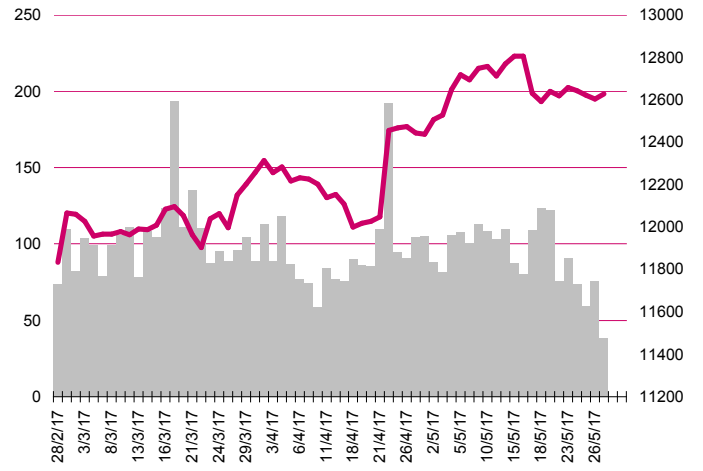
DOW JONES



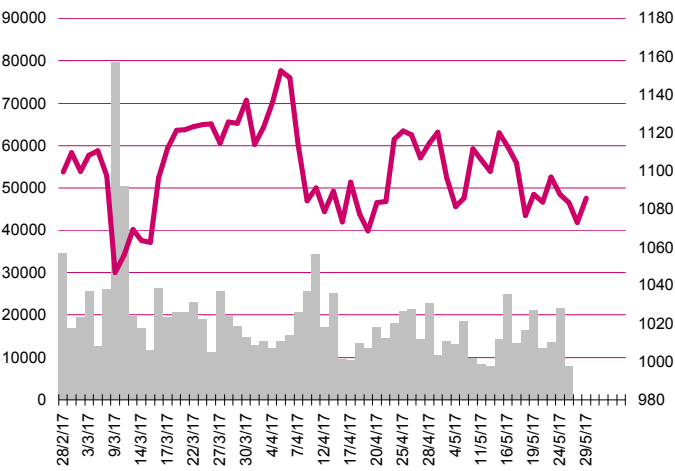
NASDAQ



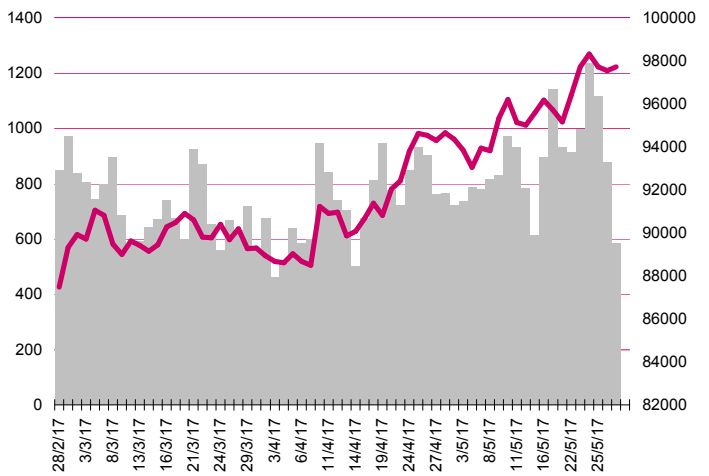
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 29 maja '17	Wtorek 30 maja '17	Środa 31 maja '17	Czwartek 1 czerwca '17	Piątek 2 czerwca '17
Dane makro		Sprzedaż detaliczna (JP), Inflacja HICP wst. (GER), PCE (US), Indeks cen domów S&P/Case-Shiller (US), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Produkcja przemysłowa, wst. (JP), PKB (PL), Inflacja HICP - dane szacunkowe (EU), Indeks Chicago PMI (US), Indeks podpisanych umów kupna domów (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP, CN, PL, UK), Wskaźnik Rynku Pracy wg BIEC (PL), Raport ADP (US), Wnioski o zasilek dla bezrobotnych (US), Indeks ISM dla przemysłu (US)	Inflacja PPI (EU), Stopa bezrobocia (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (US), Płaca godzinowa (US)
Wyniki spółek	ECHO, MABION, VISTIL, VOTUM, POLMED, NEWAG, WIELTON	ARCHICOM, AUTOPARTN, BALTONA, BEDZIN, BOWIM, COMPERIA, FARMACOL, INDYKPOL, INPOST, INTEGER, SANWIL, SFINKS, SOHODEV, STALPROFI, TRANSPOL, UNIMOT, ZPUE, ZREMB, LSISOFT, ENELMED, MARVIPOL, SELVITA, PROCHNIK, REDAN, VISTAL, VINXSUS, FORTE, ACTION, AMICA, ZAMET, AWBUD, WOJAS			
Dzień dywidendy			TARCZYNSKI, NOWAGALA, BZWBK		
Inne					

	Poniedziałek 5 czerwca '17	Wtorek 6 czerwca '17	Środa 7 czerwca '17	Czwartek 8 czerwca '17	Piątek 9 czerwca '17
Dane makro	Indeks PMI dla usług (CN), Indeks PMI dla usług (UK), Indeks Sentix (EU), Indeks PMI dla usług (US), Zamówienia na dobry trwały użytek (US), Zamówienia w przemyśle (US), Raport ISM dla usług (US)	Indeks PMI dla usług (GER), Indeks PMI dla usług (EU), Sprzedaż detaliczna (EU)	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Produkt Krajowy Brutto (EU), Wnioski o kredyt hipoteczny (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Produkt Krajowy Brutto (JP), Produkcja przemysłowa (GER), Decyzja ECB ws. stóp procentowych (EU), Wnioski o zasilek dla bezrobotnych (US)	Inflacja CPI (CN), Produkcja przemysłowa (UK)
Wyniki spółek					
Dzień dywidendy					NETIA
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.