

# Raport dzienny

31 maja 2017

## Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 292 ↓ -1,35%	-3,6%	26,8%	537/143
WIG30	2 639 ↓ -1,28%	-2,9%	31,6%	630/168
mWIG40	4 826 ↓ -0,08%	-0,7%	38,5%	140/37
sWIG80	16 200 ↓ -0,12%	-0,6%	18,5%	38/10
WIG	60 345 ↓ -0,85%	-2,1%	31,6%	737/197
WIGBANKI	7 366 ↓ -1,30%	-1,6%	26,1%	137/36

## Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	21 029 ↓ -0,24%	0,42%	1,04%	18,23%
S&P500	2 413 ↓ -0,12%	1,20%	2,08%	15,07%
NASDAQ	6 203 ↓ -0,11%	2,57%	6,48%	25,37%
DAX	12 599 ↓ -0,24%	1,29%	6,46%	22,76%
RTSI\$	1 075 ↓ -1,01%	-3,56%	-2,24%	18,85%
XU100	97 348 ↓ -0,39%	2,84%	11,28%	25,12%

## Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 656,0 ↓ -0,03%	-1,4%	-5,3%	20,5%
Ropa (USD/bbl)	51,5 ↓ -0,62%	-1,0%	-9,6%	-2,2%
Węgiel koks.(USD/t)	149,6 ↔ 0,00%	-39,2%	-7,3%	79,4%
Złoto (USD/OZ)	1 261,0 ↓ -0,11%	-0,5%	0,4%	3,8%

## Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,7381 ↑ 0,12%	-3,4%	-7,9%	-5,0%
EUR/PLN	4,1755 ↑ 0,08%	-1,0%	-3,1%	-4,8%
EUR/USD	1,1170 ↓ -0,04%	2,4%	5,3%	0,3%
USD/HUF	275,81 ↑ 0,15%	-3,6%	-5,1%	-2,0%

## Informacje ze spółek

**Indykpol** Skonsolidowane wyniki kwartalne

**Amica** Skonsolidowane wyniki kwartalne

**Wojas** Skonsolidowane wyniki kwartalne

**Próchnik** Skonsolidowane wyniki kwartalne

**Marvipol** Skonsolidowane wyniki kwartalne

**Trans Polonia** Skonsolidowane wyniki kwartalne

**Awbud** Skonsolidowane wyniki kwartalne

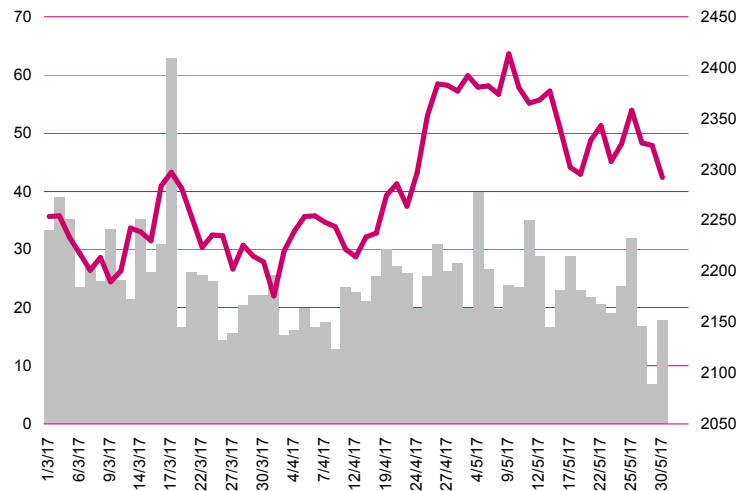
**Budimex** Wybór oferty spółki

**Qumak** Planowana emisja do 11 mln akcji

**Relpol** Rekomendacja zarządu nt wypłaty 0.40 PLN dywidendy

**Aplisens** Decyzja WZ o wypłacie 0.30 PLN dywidendy

## WIG20



## Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1,63%	1,62%	1,93%	2,69%	3,27%
Węgry	0,05%	0,12%	0,54%	1,80%	3,03%
Niemcy	-0,85%	-0,76%	-0,72%	-0,43%	0,29%
USA	0,93%	1,17%	1,28%	1,75%	2,21%

## Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PZU	44,15 ↓ -4,00%	3,2%	7,0%	37/10
PKN Orlen	107,90 ↑ 1,89%	-7,0%	7,0%	37/9
KGHM	109,10 ↓ -1,67%	-11,4%	5,1%	27/7
Pekao	137,35 ↓ -0,94%	-2,3%	5,0%	26/7

## Wygrani/Przegranani

	1D	1D
Cyfrowy Polsat	27,09 ↑ 2,23%	PGNIG 6,45 ↓ -4,44%
PKN Orlen	107,90 ↑ 1,89%	PZU 44,15 ↓ -4,00%

## Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
KETY	ZWZ m.in. ws. zatwierdzenia 30 PLN dywidendy na akcję
ATM	ZWZ
BOS	ZWZ
AILLERON	ZWZ m.in. ws. zatwierdzenia 0.20 PLN dywidendy na akcję
ESOTIQ	NWZ

## Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	PKB s.a., fin. (r/r)	PL 4,1%	2,9%
11:00	Inflacja HICP - dane szacunkowe (r/r)	EU 1,5%	1,9%
14:00	Inflacja CPI, wst. (r/r)	PL 2,0%	2,0%
15:45	Indeks Chicago PMI	US 57,0	58,3

## Informacje ze spółek

### Indykpol

#### Skonsolidowane wyniki kwartalne

##### Skonsolidowane wyniki kwartalne Indykpol

	I kwartał 2017	I kwartał 2016	zmiana (r/r)
Przychody	306,3	319,2	-4,1%
EBITDA	6,4	11,1	-42,9%
EBIT	1,7	6,7	-74,3%
Zysk netto	0,3	4,7	-93,5%
<b>Marże</b>			
Marża EBITDA	2,1%	3,5%	
Marża EBIT	0,6%	2,1%	
Marża netto	0,1%	1,5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

### Amica

#### Skonsolidowane wyniki kwartalne

##### Skonsolidowane wyniki kwartalne Amica

	I kwartał 2017	I kwartał 2016	zmiana (r/r)
Przychody	574,1	573,5	0,1%
EBITDA	50,9	51,2	-0,6%
EBIT	38,6	40,2	-4,0%
Zysk netto	25,4	28,7	-11,7%
<b>Marże</b>			
Marża EBITDA	8,9%	8,9%	
Marża EBIT	6,7%	7,0%	
Marża netto	4,4%	5,0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

### Wojas

#### Skonsolidowane wyniki kwartalne

##### Skonsolidowane wyniki kwartalne Wojas

	I kwartał 2017	I kwartał 2016	zmiana (r/r)
Przychody	47,5	45,3	5,0%
EBITDA	1,1	1,1	-4,5%
EBIT	-0,6	-0,6	-
Zysk netto	-1,6	-1,8	-
<b>Marże</b>			
Marża EBITDA	2,2%	2,4%	
Marża EBIT	-1,2%	-1,4%	
Marża netto	-3,5%	-3,9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Próchnik

Skonsolidowane wyniki kwartalne

**Skonsolidowane wyniki kwartalne Próchnik**

	I kwartał 2017	I kwartał 2016	zmiana (r/r)
Przychody	11,3	12,3	-7,9%
EBITDA	-1,3	0,4	-
EBIT	-1,9	0,0	-
Zysk netto	-2,3	0,8	-
<b>Marże</b>			
Marża EBITDA	-11,8%	3,6%	
Marża EBIT	-16,6%	-0,3%	
Marża netto	-20,3%	6,3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Marvipol

Skonsolidowane wyniki kwartalne

**Skonsolidowane wyniki kwartalne Marvipol**

	I kwartał 2017	I kwartał 2016	zmiana (r/r)
Przychody	172,7	129,5	33,4%
EBITDA	17,4	7,8	123,9%
EBIT	17,1	7,6	125,1%
Zysk netto	13,0	6,7	95,2%
<b>Marże</b>			
Marża EBITDA	10,1%	6,0%	
Marża EBIT	9,9%	5,9%	
Marża netto	7,5%	5,1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Trans Polonia

Skonsolidowane wyniki kwartalne

**Skonsolidowane wyniki kwartalne Trans Polonia**

	I kwartał 2017	I kwartał 2016	zmiana (r/r)
Przychody	48,7	23,0	112,2%
Wynik brutto na sprzedaży	5,4	2,5	115,2%
EBITDA	4,7	-0,9	-
EBIT	2,3	-2,4	-
Zysk netto	1,8	-2,0	-
<b>Marże</b>			
Marża brutto	11,2%	11,0%	
Marża EBIT	4,8%	-10,5%	
Marża netto	3,7%	-8,7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

**Awbud**

**Skonsolidowane wyniki kwartalne**

**Skonsolidowane wyniki kwartalne Awbud**

	I kwartał 2017	I kwartał 2016	zmiana (r/r)
Przychody	57,2	62,0	-7,8%
Wynik brutto na sprzedaży	4,5	4,3	5,4%
EBITDA	1,1	1,4	-21,8%
EBIT	0,7	0,9	-20,4%
Zysk netto	0,5	0,7	-33,1%
<b>Marże</b>			
Marża brutto	7,9%	6,9%	
Marża EBIT	1,2%	1,4%	
Marża netto	0,9%	1,2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

**Budimex**

**Wybór oferty spółki**

Oferta spółki została wybrana przez TAMEH POLSKA jako najkorzystniejsza w przetargu na budowę gazowego bloku energetycznego opalanego gazem wielkopieczowym oraz ziemnym o całkowitej mocy elektrycznej 55MW. Wartość oferty wynosi za 125.7 mln PLN netto, a zakładany termin zakończenia prac to 01.06.2019

**Qumak**

**Planowana emisja do 11 mln akcji**

Zgodnie z projektem uchwał na WZ zwołanym na 26 czerwca spółka planuje emisję do 11 mln akcji serii L z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy spółki. Emisja akcji serii L miałyby zostać przeprowadzona w formie subskrypcji otwartej lub subskrypcji prywatnej. Podwyższenie kapitału jest ściśle związane z pozyskaniem finansowania na bieżącą i przyszłą działalność, w związku z realizowanymi oraz planowanymi kontraktami, a część wpływów ma zostać wykorzystana do zmniejszenia zadłużenia w celu odbudowania kapitałów własnych i poprawienia wskaźników zadłużenia.

**Relpol**

**Rekomendacja zarządu nt wypłaty 0.40 PLN dywidendy**

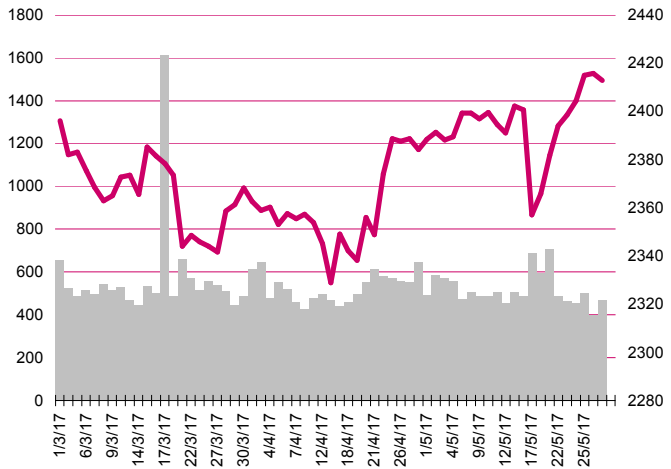
Spółka poinformowała, że zarząd rekomenduje wypłatę 0.40 PLN dywidendy na akcję (DY~4.7%) z zysku za 2016 r. W sumie na ten cel miałyby trafić 3.84 mln PLN, co stanowi 62% ubiegłorocznego zysku.

**Aplisens**

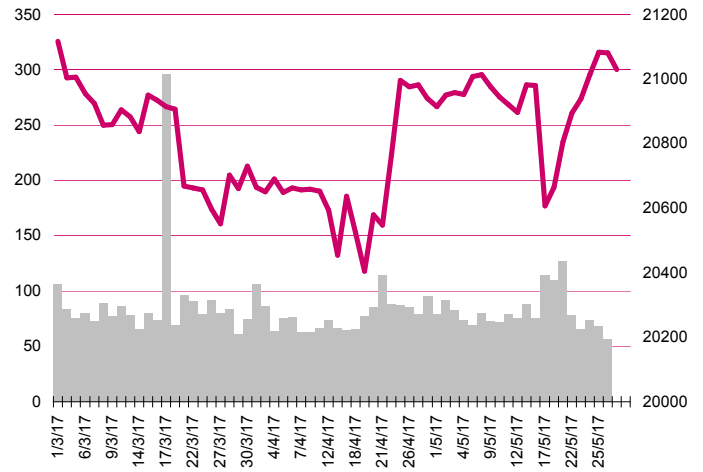
**Decyzja WZ o wypłacie 0.30 PLN dywidendy**

Spółka poinformowała, że ZWZ podjęło uchwałę ws. wypłaty 0.3 PLN dywidendy na akcję za 2016 r. (DY~2.4%). Łącznie na dywidendę trafi 3.87 mln PLN. ZWZ spółki ustaliło dzień dywidendy na 30 czerwca 2017 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 14 lipca 2017 roku.

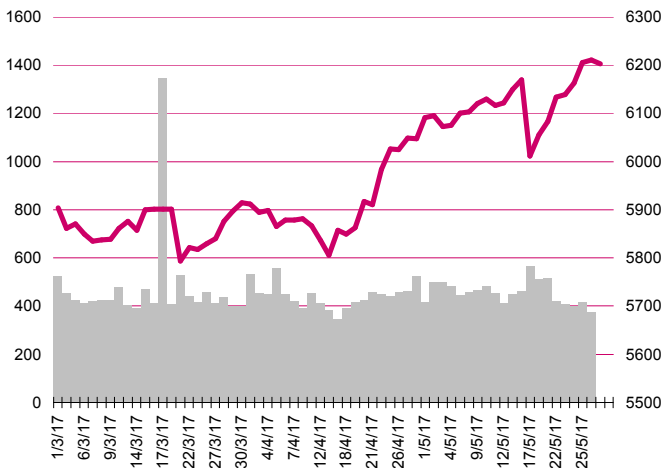
### S&P500



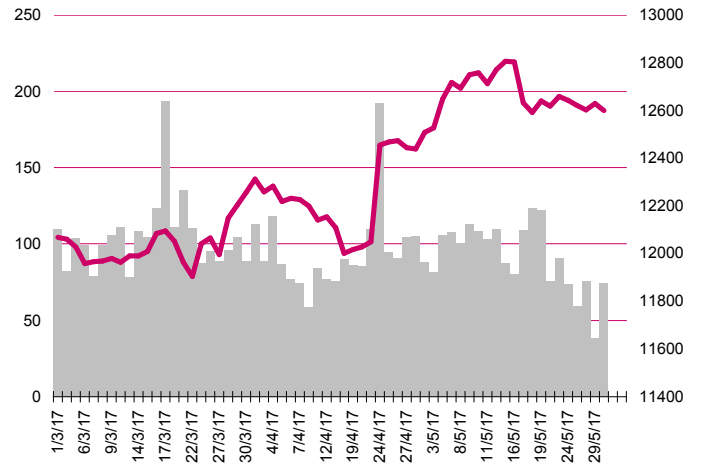
### DOW JONES



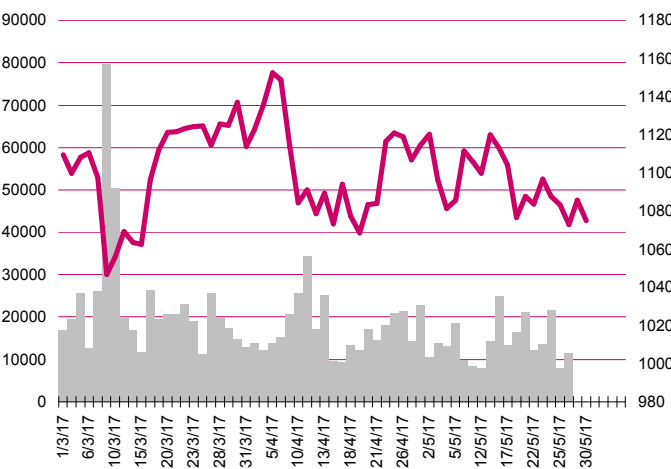
### NASDAQ



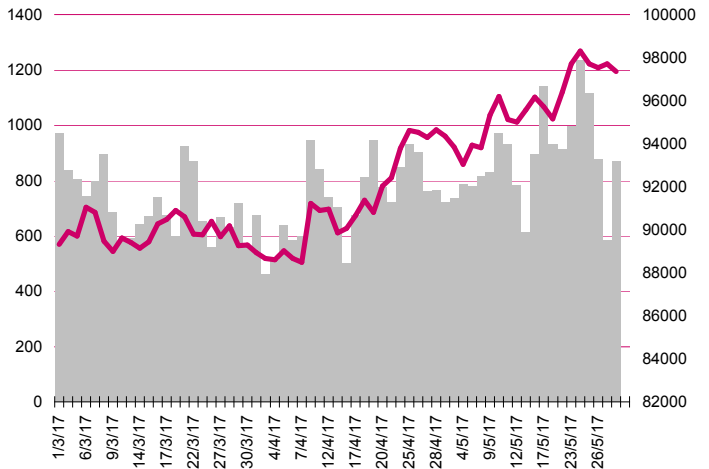
### DAX



### RTSI\$



### XU100



## Kalendarium

	<b>Poniedziałek</b> 29 maja '17	<b>Wtorek</b> 30 maja '17	<b>Środa</b> 31 maja '17	<b>Czwartek</b> 1 czerwca '17	<b>Piątek</b> 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					

	<b>Poniedziałek</b> 5 czerwca '17	<b>Wtorek</b> 6 czerwca '17	<b>Środa</b> 7 czerwca '17	<b>Czwartek</b> 8 czerwca '17	<b>Piątek</b> 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.