

Raport dzienny

7 września 2017

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 512	↓ -0.20%	5.2%	38.8%	567/159
WIG30	2 888	↓ -0.46%	4.0%	38.8%	641/180
mWIG40	4 863	↓ -0.96%	-0.6%	21.0%	232/65
sWIG80	15 424	↓ -0.11%	-0.4%	7.6%	40/11
WIG	64 768	↓ -0.35%	3.3%	33.6%	851/239
WIGBANKI	7 546	↓ -0.45%	0.3%	20.3%	125/35

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	21 808	↑ 0.25%	-1.41%	2.99%	17.71%
S&P500	2 466	↑ 0.31%	-0.62%	1.33%	12.78%
NASDAQ	6 393	↑ 0.28%	0.15%	1.52%	21.00%
DAX	12 215	↑ 0.75%	-0.35%	-3.61%	13.59%
RTSI\$	1 107	↑ 0.53%	7.17%	7.00%	10.04%
XU100	109 612	↑ 0.68%	-0.15%	12.29%	41.17%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 901.0	↑ 0.01%	8.3%	22.9%	49.4%
Ropa (USD/bbl)	54.1	↓ -0.28%	3.1%	10.4%	4.0%
Węgiel koks. (USD/t)	210.0	↔ 0.00%	9.8%	40.5%	32.6%
Złoto (USD/OZ)	1 336.3	↑ 0.22%	6.1%	3.5%	-0.6%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.5612	↓ -0.08%	-1.3%	-4.7%	-7.4%
EUR/PLN	4.2468	↓ -0.09%	-0.1%	0.9%	-1.7%
EUR/USD	1.1925	↓ -0.02%	1.2%	5.9%	6.2%
USD/HUF	257.00	↑ 0.02%	-0.4%	-6.2%	-6.4%

Informacje ze spółek

Amica Skonsolidowane wyniki kwartalne

CD Projekt Skonsolidowane wyniki kwartalne

Polwax Skonsolidowane wyniki kwartalne

Gekoplast Skonsolidowane wyniki kwartalne

PCM Skonsolidowane wyniki kwartalne

PCM Obniżenie prognozy dostaw samochodów w 2017

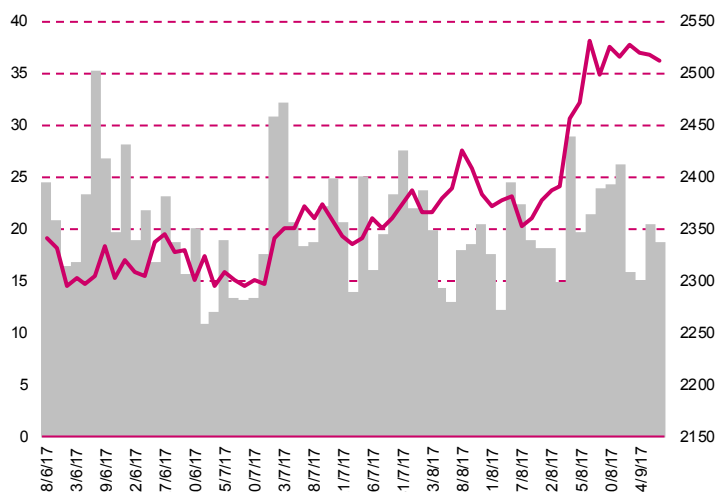
JSW Daniel Ozon delegowany do p.o. Prezesa

Polnord Fadesa na zakupach

Marvipol Dane segmentu deweloperskiego

Marvipol Dane segmentu motoryzacyjnego

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.39%	1.69%	2.56%	3.24%
Węgry	0.04%	0.06%	0.46%	1.65%	2.94%
Niemcy	-0.69%	-0.75%	-0.75%	-0.37%	0.34%
USA	1.05%	1.23%	1.30%	1.68%	2.10%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKN Orlen	118.60	↑ 1.37%	12.4%	9.6%	54/15
KGHM	125.80	↓ -2.33%	3.5%	7.5%	42/11
PZU	49.06	↑ 0.43%	7.1%	5.9%	33/9
Pekao	127.75	↓ -0.51%	-0.5%	3.1%	17/4

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
LPP	8499.90	↑ 2.13%	PGE	13.85 ↓ -3.89%
Eurocash	39.60	↑ 1.56%	Energa	13.36 ↓ -3.12%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
GROCLIN	NWZA
CCC	Dzień dywidendy 2.59 PLN na akcję
KETY	Dzień wypłaty dywidendy 8.00 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
11:00	PKB s.a., fin. (r/r)	EU 2.2%	1.9%
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US 241 tys.	236 tys.

Informacje ze spółek

Amica

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Amica S.A.

	II kwartał 2017	<i>kons</i>	II kwartał 2016	zmiana r/r	I-II kw. 2017	I-II kw. 2016	zmiana
Przychody	624.6	642.7	581.5	7.4%	1 198.7	1 155.0	3.8%
EBITDA	49.9	41.1	41.1	21.3%	100.8	92.3	9.2%
EBIT	38.0	28.5	30.1	26.4%	76.6	70.3	9.0%
Zysk netto	71.5	20.5	21.3	235.9%	96.8	50.0	93.6%
Marże							
Marża EBITDA	8.0%	6.4%	7.1%		8.4%	8.0%	
Marża EBIT	6.1%	4.4%	5.2%		6.4%	6.1%	
Marża netto	11.4%	3.2%	3.7%		8.1%	4.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

CD Projekt

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki CD Projekt S.A.

	II kwartał 2017	<i>kons</i>	II kwartał 2016	zmiana r/r	I-II kw. 2017	I-II kw. 2016	zmiana
Przychody	155.5	128.0	232.0	-33.0%	254.8	319.0	-20.1%
EBITDA	90.8	64.0	155.9	-41.7%	145.6	197.1	-26.1%
EBIT	89.4	63.0	124.5	-28.2%	143.2	163.1	-12.2%
Zysk netto	73.4	52.3	102.1	-28.1%	118.6	134.7	-11.9%
Marże							
Marża EBITDA	58.4%	50.0%	67.2%		57.1%	61.8%	
Marża EBIT	57.5%	49.2%	53.7%		56.2%	51.1%	
Marża netto	47.2%	40.9%	44.0%		46.6%	42.2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Polwax

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Polwax S.A.

	II kwartał 2017	<i>kons</i>	II kwartał 2016	zmiana r/r	I-II kw. 2017	I-II kw. 2016	zmiana
Przychody	52.2	61.7	62.9	-17.0%	110.3	116.9	-5.6%
EBITDA	5.2	6.1	6.4	-18.5%	11.0	12.0	-7.9%
EBIT	4.0	4.9	5.2	-23.4%	8.7	9.7	-10.4%
Zysk netto	3.1	3.8	4.3	-26.2%	6.6	7.7	-14.6%
Marże							
Marża EBITDA	9.9%	9.9%	10.1%		10.0%	10.3%	
Marża EBIT	7.6%	7.9%	8.3%		7.8%	8.3%	
Marża netto	6.0%	6.2%	6.8%		5.9%	6.6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Informacje ze spółek

Gekoplast

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane dane finansowe Gekoplast S.A.

	II kwartał 2017	II kwartał 2016	zmiana	I-II kw. 2017	I-II kw. 2016	zmiana
Przychody	26.9	23.3	15.2%	52.6	44.8	17.4%
EBITDA	3.1	3.0	2.4%	6.2	6.7	-7.1%
EBIT	2.0	2.3	-13.5%	3.9	5.2	-24.1%
Zysk netto	1.5	2.0	-23.9%	3.3	3.9	-16.0%
Marże						
Marża brutto na sprzedaży	11.5%	13.0%		11.8%	14.9%	
Marża EBIT	7.3%	9.7%		7.5%	11.5%	
Marża netto	5.7%	8.6%		6.3%	8.8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

PCM

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki PCM

	II kwartał 2017	II kwartał 2016	zmiana r/r	I-II kw. 2017	I-II kw. 2016	zmiana
Przychody	151.3	144.8	4.5%	299.7	270.8	10.7%
Zysk brutto	12.4	12.1	2.9%	27.9	23.8	17.6%
Zysk netto	9.6	9.3	3.2%	21.8	18.6	17.2%
Marże						
Marża brutto	8.2%	8.3%		9.3%	8.8%	
Marża netto	6.3%	6.4%		7.3%	6.9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

PCM

Obniżenie prognozy dostaw samochodów w 2017

Spółka poinformowała, że Zarząd podjął decyzję o dostosowaniu planu sprzedaży na rok 2017, w związku z bardziej selektywnym podejściem do kontraktów korporacyjnych i koncentracją na realizowanej marży w tym segmencie, a także wolniejszym od zakładanego tempem wdrażania nowego produktu dla klienta indywidualnego. Nowy plan zakłada realizację 11 000 dostaw do końca roku, który uwzględniając dane na 30.06.2017 roku jest zrealizowany w 45 proc. Pierwotny plan sprzedaży na 2017 rok przewidywał dostawę 14.000 kontraktów.

JSW

Daniel Ozon delegowany do p.o. Prezesa

Rada Nadzorcza spółki podjęła uchwałę o delegowaniu Daniela Ozona do czasowego wykonywania czynności prezesa zarządu JSW, od dnia 9 września do dnia 8 grudnia 2017 roku włącznie, jednak nie dłużej niż do dnia powołania prezesa zarządu JSW.

Polnord

Fadesa na zakupach

Fadesa Polnord Polska Sp. z o.o. (spółka w której Polnord posiada 49% udziałów) zawarła przedwstępne umowy na zakup nieruchomości położonych we Wrocławiu w dzielnicy Krzyki, o łącznej powierzchni 0.6

Informacje ze spółek

ha. Spółka planuje na w/w nieruchomościach realizację przedsięwzięcia deweloperskiego, polegającego na budowie 144 mieszkań, o łącznej powierzchni użytkowej ponad 8200 m kw. Szacowany termin rozpoczęcia sprzedaży lokali - III kwartał 2018 r. Zawarcie umów przyrzeczonych uzależnione jest m.in. od uzyskania prawomocnego pozwolenia na budowę na tych nieruchomościach.

Marvipol

Dane segmentu deweloperskiego

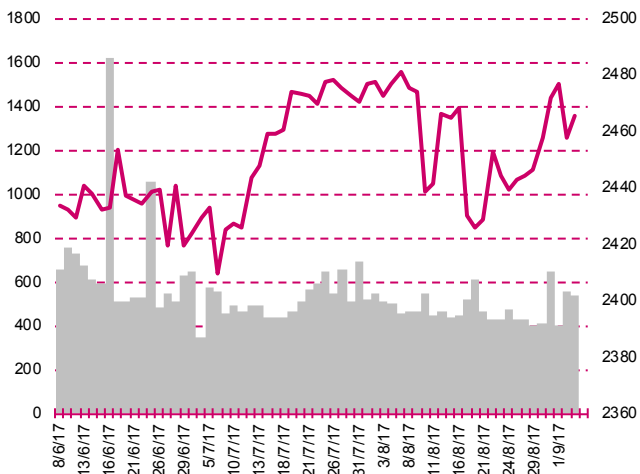
Deweloper sprzedał w sierpniu 59 lokali, zaś w okresie minionych 12 miesięcy było to 722 lokale (+1.8% m/m, +15% r/r). Wartość lokali sprzedanych w sierpniu wyniosła 17.2 mln PLN, zaś wartość lokali sprzedanych w minionych 12 miesiącach to ok. 226 mln PLN (+0.3% m/m, -3.6% r/r). W ofercie deweloper na koniec sierpnia znajdowały się 863 lokale, zaś bank ziemi obejmował 2352 lokale

Marvipol

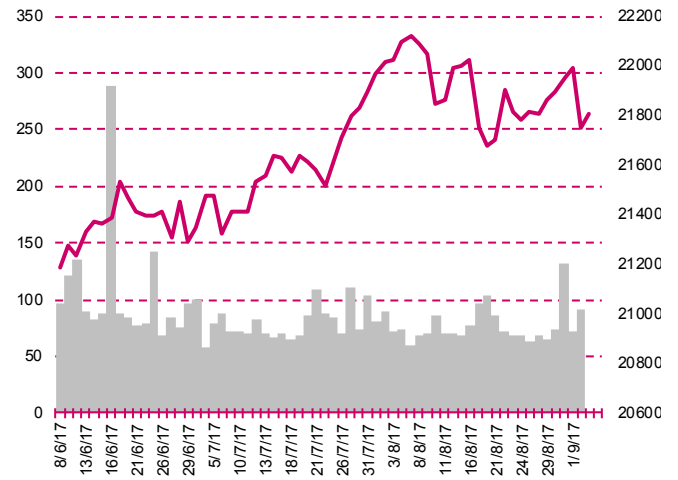
Dane segmentu motoryzacyjnego

Sprzedaż samochodów do dealerów spoza Grupy oraz do klienta finalnego wyniosła w sierpniu 153 samochody, z czego 106 to marka Land Rover i 47 marki Jaguar. Wartość tych sprzedanych pojazdów wyniosła w sierpniu 35.9 mln PLN (wartość sprzedanych aut narastająco od początku roku wyniosła 383.5 mln PLN).

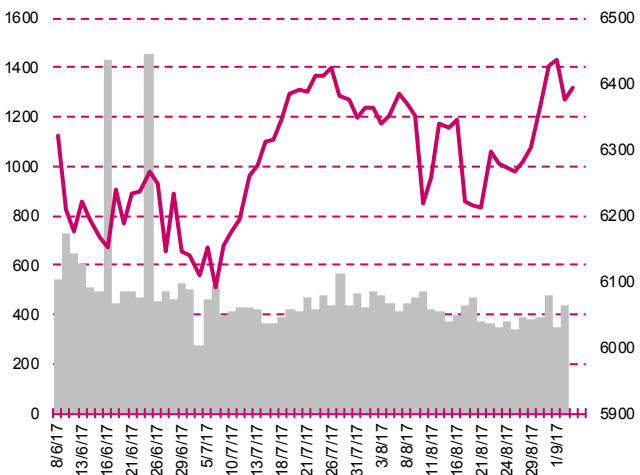
S&P500



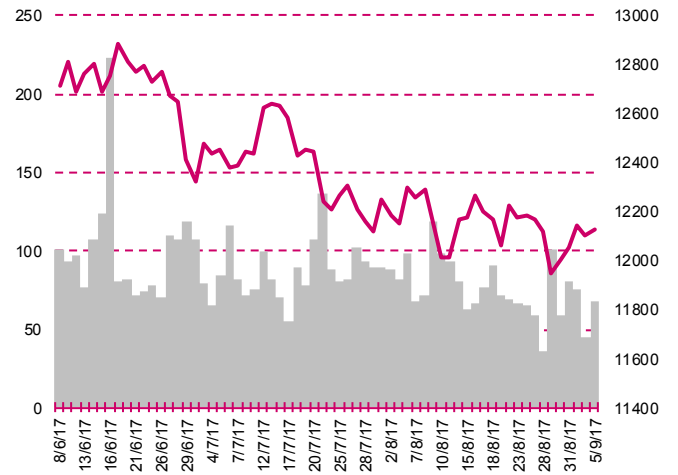
DOW JONES



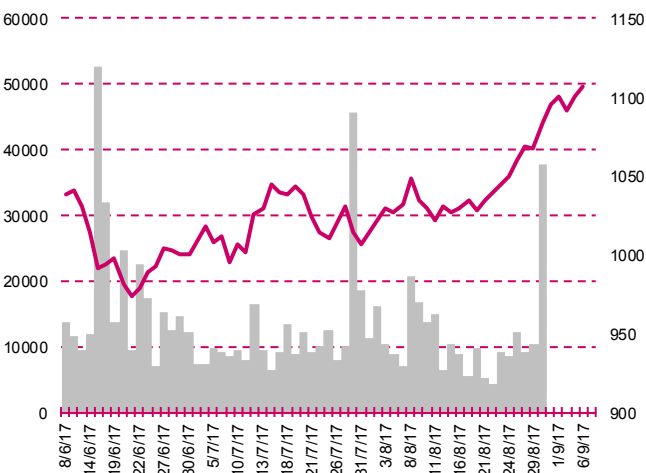
NASDAQ



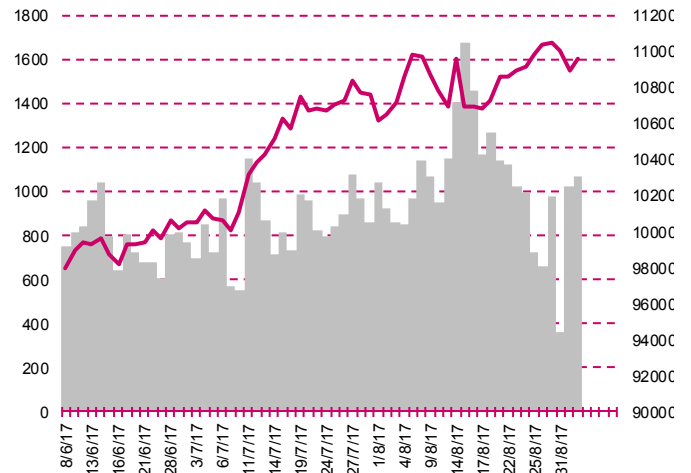
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 4 września '17	Wtorek 5 września '17	Środa 6 września '17	Czwartek 7 września '17	Piątek 8 września '17
Dane makro	Indeks Sentix (EU)	Indeks PMI dla usług (EU)(UK), Produkt Krajowy Brutto (EU), Sprzedaż detaliczna (EU), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Zamówienia w przemyśle (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Zamówienia w przemyśle (GER), Handel zagraniczny (US), Indeks PMI dla usług (US), Raport ISM dla usług (US), Beżowa Księga (US)	Produkcja przemysłowa (GER), Decyzja ws. stóp procentowych (EU), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Handel zagraniczny (CN), Produkt Krajowy Brutto (JP), Produkcja przemysłowa (UK)
Wyniki spółek	IMPEL, ATENDE	ATAL, ERBUD, KRUK, WADEX, TORPOL, BEST, BERLING, PHN	CDPROJEKT, POLWAX, PCCEXOL	CIGAMES, ENERGOINS, ERGIS, IMMOBILE, PCM, VANTAGE, ENEA, BOGDANKA, GEKOPLAST, RAFAKO	AIRWAY, PEKABEX, GINOROSI, WOJAS
Dzień dywidendy	NEWAG, LPP	STALPROFI		CCC	PEMANAGER
Inne					

	Poniedziałek 11 września '17	Wtorek 12 września '17	Środa 13 września '17	Czwartek 14 września '17	Piątek 15 września '17
Dane makro	Zamówienia na sprzęt, maszyny i urządzenia (JP), Inflacja CPI (PL)	Inflacja CPI (UK), Wskaźniki inflacji bazowej (PL)	Inflacja CPI (GER), Produkcja przemysłowa (EU), Bilans płatniczy (PL), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Produkcja przemysłowa (CN), Sprzedaż detaliczna (CN), Produkcja przemysłowa (JP), Sprzedaż detaliczna (UK), Decyzja ws. stóp procentowych (UK), Inflacja CPI (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Handel zagraniczny (EU), Sprzedaż detaliczna (US), Indeks NY Empire State (US), Produkcja przemysłowa (US), Raport Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	DEKPOL, ECHO, SECOGROUP, BBIDEV, DEBICA, WIELTON, VINDEUS	MEXPOLSKA, OEX, LCCORP	AMBRA	ELEKTROTI, MASTERPHA, SELVITA, AMREST, PANOVA, FORTE, TIM	ARCHICOM, KERDOS, KRUSZWICA, MABION, MOSTALZAB, RAFAMET, TRANSPOL, WORKSERV, QUANTUM, CPGROUP, ATMGRUPA, ARTIFEX, VISTAL, ENTER
Dzień dywidendy	ONICO	LOTOS		EFEKT, LUG, HYDROTOR, DEKPOL	
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.siemiątkowski@millenniumdm.pl

Artur Topczewski

Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 59
artur.topczewski@millenniumdm.pl

Dyrektor
banki, ubezpieczenia

Analityk
branża spożywcza,
handel

Analityk
deweloperzy, górnictwo,
budownictwo

Analityk
fundusze inwestycyjne

Analityk
fundusze inwestycyjne

Departament Sprzedaży

Radosław Zawadzki

+48 22 598 26 34
radoslaw.zawadzki@millenniumdm.pl

Arkadiusz Szumilak, CFA

+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

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. Pomędzy 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 zwarte 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