

Raport dzienny

18 września 2017

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 498	↓ -0.36%	5.9%	44.1%	1386/387
WIG30	2 877	↓ -0.49%	4.9%	43.9%	1636/456
mWIG40	4 881	↓ -0.49%	0.3%	21.1%	463/129
sWIG80	15 133	↑ 0.25%	-1.5%	6.2%	51/14
WIG	64 536	↓ -0.33%	4.0%	36.8%	1922/536
WIGBANKI	7 406	↓ -0.39%	1.9%	21.7%	551/154

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	22 268	↑ 0.29%	2.74%	4.13%	22.87%
S&P500	2 500	↑ 0.18%	3.08%	2.76%	16.88%
NASDAQ	6 448	↑ 0.30%	3.73%	4.82%	22.96%
DAX	12 519	↓ -0.17%	2.91%	-1.83%	21.82%
RTSI\$	1 123	↓ -0.20%	9.30%	12.98%	16.85%
XU100	107 742	↓ -0.46%	0.50%	9.72%	41.73%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 507.0	↑ 0.14%	2.0%	14.9%	36.1%
Ropa (USD/bbl)	55.7	↑ 0.14%	6.3%	15.6%	10.8%
Węgiel koks. (USD/t)	207.3	↓ -0.24%	5.3%	42.1%	4.9%
Złoto (USD/OZ)	1 317.9	↓ -0.35%	2.4%	5.0%	0.7%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.5816	↑ 0.04%	-1.4%	-5.2%	-6.9%
EUR/PLN	4.2774	↑ 0.04%	0.1%	1.5%	-0.6%
EUR/USD	1.1943	↓ -0.02%	1.5%	7.0%	6.9%
USD/HUF	259.01	↑ 0.02%	0.4%	-6.1%	-6.2%

Informacje ze spółek

Sonei Skonsolidowane wyniki kwartalne

LSI Software Skonsolidowane wyniki kwartalne

ZPUE Skonsolidowane wyniki kwartalne

Enter Air Skonsolidowane wyniki kwartalne

Mostostal Zabrze Skonsolidowane wyniki kwartalne

Mostostal Warszawa Skonsolidowane wyniki kwartalne

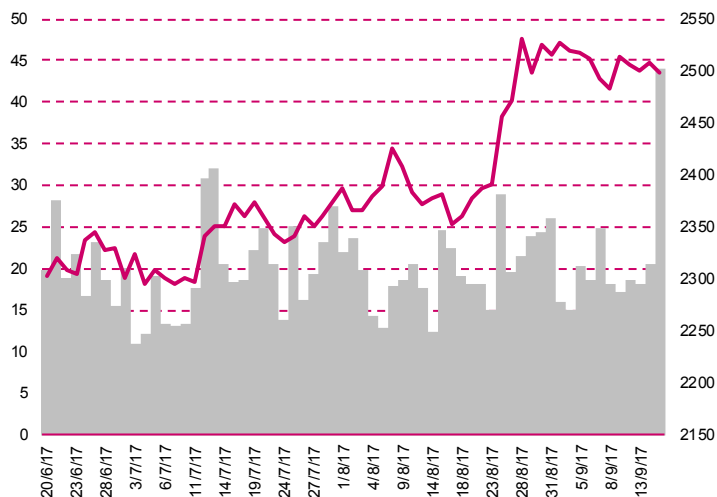
Elemental Holding Emisja obligacji o wartości do 40 mln PLN

Eurocash Przejęcie sieci sklepów Miła za 350 mln PLN

Unibep Umowa w konsorcjum za ok. 38 mln PLN netto

ZPUE Obniżenie prognozy wyników na 2017 r.

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.48%	1.74%	2.57%	3.23%
Węgry	-0.01%	0.06%	0.40%	1.42%	2.85%
Niemcy	-0.68%	-0.73%	-0.72%	-0.31%	0.41%
USA	1.04%	1.28%	1.36%	1.78%	2.18%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKN Orlen	126.40	↑ 0.32%	16.7%	9.8%	135/37
PKO BP	34.75	↓ -1.53%	-1.0%	8.2%	113/31
Pekao	131.45	↑ 1.12%	7.5%	7.3%	100/28
PZU	47.89	↑ 0.55%	6.7%	5.2%	71/20

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
Mbank	429.60	↑ 1.38%	LPP	8665.50 ↓ -3.89%
Enea	15.14	↑ 1.27%	Eurocash	38.38 ↓ -2.04%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
ZAMET	NWZA
NEWAG	Dzień wypłaty dywidendy 0.70 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
11:00	Inflacja HICP (r/r)	EU 1.5%	1.3%
14:00	Wy nagrodzenie (r/r)	PL 5.7%	4.9%

Informacje ze spółek

Sonel

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane dane finansowe Sonel S.A.

	II kwartał 2017	II kwartał 2016	zmiana	I-II kw. 2017	I-II kw. 2016	zmiana
Przychody	21.9	22.3	-2.1%	41.7	39.8	4.8%
EBITDA	3.2	5.4	-40.8%	5.8	9.0	-35.9%
EBIT	1.4	3.8	-62.2%	2.3	6.0	-60.9%
Zysk netto	1.0	4.1	-76.7%	1.4	6.0	-76.5%
Marże						
Marża brutto na sprzedaży	14.5%	24.0%		13.9%	22.7%	
Marża EBIT	6.6%	17.2%		5.6%	15.0%	
Marża netto	4.4%	18.3%		3.4%	15.2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

LSI Software

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane dane finansowe LSI Software S.A.

	II kwartał 2017	II kwartał 2016	zmiana	I-II kw. 2017	I-II kw. 2016	zmiana
Przychody	12.7	8.4	50.4%	22.4	15.7	43.0%
EBITDA	2.6	2.2	15.6%	4.9	4.0	22.8%
EBIT	1.7	1.5	12.5%	3.1	2.5	24.9%
Zysk netto	1.4	1.0	35.3%	2.5	2.0	25.0%
Marże						
Marża brutto na sprzedaży	20.4%	26.5%		22.0%	25.6%	
Marża EBIT	13.1%	17.5%		14.0%	16.0%	
Marża netto	10.7%	11.9%		11.2%	12.9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

ZPUE

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane dane finansowe ZPUE S.A.

	II kwartał 2017	II kwartał 2016	zmiana	I-II kw. 2017	I-II kw. 2016	zmiana
Przychody	129.2	151.8	-14.9%	222.8	263.4	-15.4%
EBITDA	3.3	17.2	-80.7%	-1.1	24.2	-
EBIT	-1.4	12.6	-	-10.6	14.8	-
Zysk netto	-1.9	8.8	-	-11.8	10.6	-
Marże						
Marża brutto na sprzedaży	2.6%	11.3%		-0.5%	9.2%	
Marża EBIT	-1.1%	8.3%		-4.7%	5.6%	
Marża netto	-1.5%	5.8%		-5.3%	4.0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Informacje ze spółek

Enter Air

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane dane finansowe Enter Air S.A.

	II kwartał 2017	II kwartał 2016	zmiana	I-II kw. 2017	I-II kw. 2016	zmiana
Przychody	262.3	217.4	20.7%	365.0	285.9	27.7%
EBITDA	19.3	16.6	16.6%	37.2	34.9	6.7%
EBIT	7.2	6.5	10.9%	15.1	18.5	-18.1%
Zysk netto	1.9	1.5	28.0%	10.7	11.5	-6.8%
Marże						
Marża brutto na sprzedaży	7.4%	7.6%		10.2%	12.2%	
Marża EBIT	2.8%	3.0%		4.1%	6.5%	
Marża netto	0.7%	0.7%		2.9%	4.0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Mostostal Zabrze

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane dane finansowe Mostostal Zabrze S.A.

	II kwartał 2017	II kwartał 2016	zmiana	I-II kw. 2017	I-II kw. 2016	zmiana
Przychody	189.9	217.1	-12.5%	356.9	384.2	-7.1%
EBITDA	11.6	1.0	1104.5%	14.5	7.6	90.9%
EBIT	8.1	-2.4	-	7.7	0.6	1129.7%
Zysk netto	3.6	-3.5	-	1.4	-2.6	-
Marże						
Marża brutto na sprzedaży	6.1%	0.4%		4.1%	2.0%	
Marża EBIT	4.3%	-1.1%		2.2%	0.2%	
Marża netto	1.9%	-1.6%		0.4%	-0.7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Mostostal Warszawa

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane dane finansowe Mostostal Warszawa S.A.

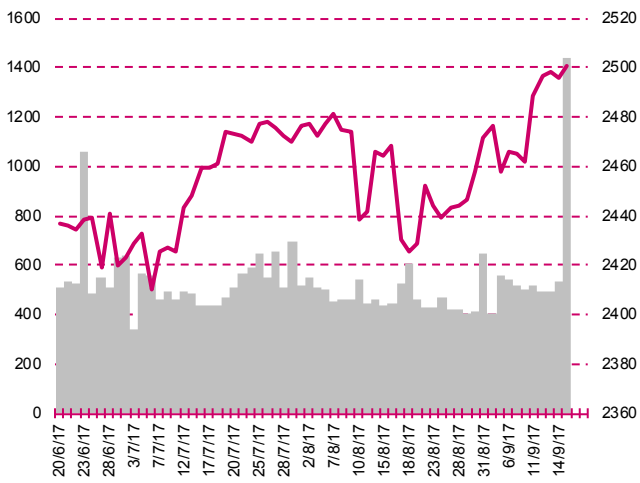
	II kwartał 2017	II kwartał 2016	zmiana	I-II kw. 2017	I-II kw. 2016	zmiana
Przychody	292.3	382.4	-23.6%	570.1	733.0	-22.2%
EBITDA	15.8	13.3	19.1%	29.1	33.0	-11.9%
EBIT	13.2	10.5	25.5%	23.8	27.4	-13.3%
Zysk netto	6.5	1.7	285.8%	19.8	13.8	43.5%
Marże						
Marża brutto na sprzedaży	5.4%	3.5%		5.1%	4.5%	
Marża EBIT	4.5%	2.8%		4.2%	3.7%	
Marża netto	2.2%	0.4%		3.5%	1.9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

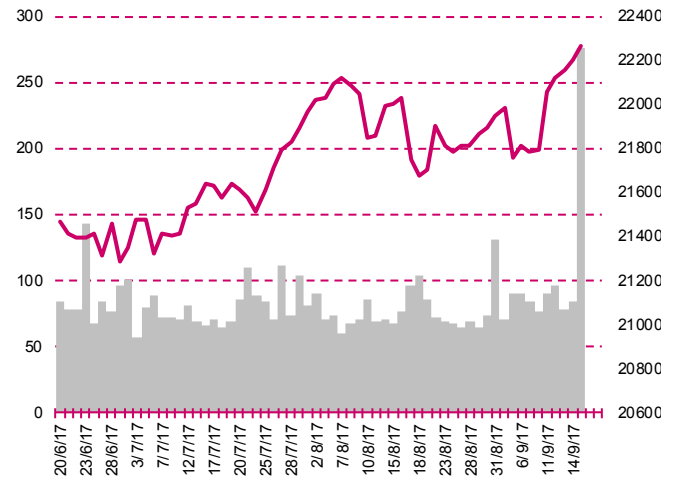
Informacje ze spółek

<p>Elemental Holding</p>	<p>Emisja obligacji o wartości do 40 mln PLN Elemental Holding wyemituje obligacje o wartości nie większej niż 40 mln PLN. Obligacje mają być emitowane w ramach jednej lub kilku serii.</p>
<p>Eurocash</p>	<p>Przejęcie sieci sklepów Miła za 350 mln PLN Eurocash przejmie 100% udziałów w spółce prowadzącej sieć sklepów Miła. Wartość transakcji została ustalona na 350 mln PLN, przy czym nie obejmuje wybranych nieruchomości, które nie zostaną nabyte przez Eurocash. Przejęcie sieci Miła uzależnione jest m.in. od pozytywnej decyzji UOKiK. Na koniec 2016 roku w sieci Miła funkcjonowało 188 placówek. Sprzedaż sieci Miła w 2016 roku wyniosła 1.49 mld PLN, a EBITDA wyniosła ok. 4.8 mln PLN. Transakcja zakupu Miła, podobnie jak zrealizowane w styczniu 2017 r. przejęcie sieci supermarketów EKO, wpisuje się w strategię budowy ogólnopolskiej sieci supermarketów, opartej zarówno na współpracy z partnerami prowadzącymi sklepy franczyzowe, jak i na prowadzeniu własnych placówek wspierających rozwój sieci w nowych regionach kraju.</p>
<p>Unibep</p>	<p>Umowa w konsorcjum za ok. 38 mln PLN netto Konsorcjum z udziałem Unibepu zawarło umowę za ok. 38 mln zł netto, z czego wynagrodzenie dla spółki wyniesie ok. 37 mln PLN netto. Umowa dotyczy rozbudowy drogi krajowej nr 66 na odcinku Bielsk Podlaski – Podbiele. Zakończenie realizacji inwestycji nastąpi w IV kwartale 2019 r.</p>
<p>ZPUE</p>	<p>Obniżenie prognozy wyników na 2017 r. Grupa ZPUE prognozuje, że w 2017 r. na poziomie skonsolidowanym odnotuje 530 mln PLN przychodów i 3 mln PLN zysku netto. W maju grupa prognozowała osiągnięcie na poziomie skonsolidowanym 692 mln PLN przychodów i 17.5 mln PLN zysku netto. Korekta prognozy związana jest z późniejszym niż oczekiwano ożywieniem w branży i mniejszym - od zakładanego - wzrostem poziomu inwestycji w sektorze wtórnej dystrybucji energii elektrycznej. Zarząd ZPUE będzie publikował wszelkie istotne odchylenia od wskazanych powyżej wartości, niezwłocznie po stwierdzeniu, że istotne odchylenie jest wysoce prawdopodobne.</p>

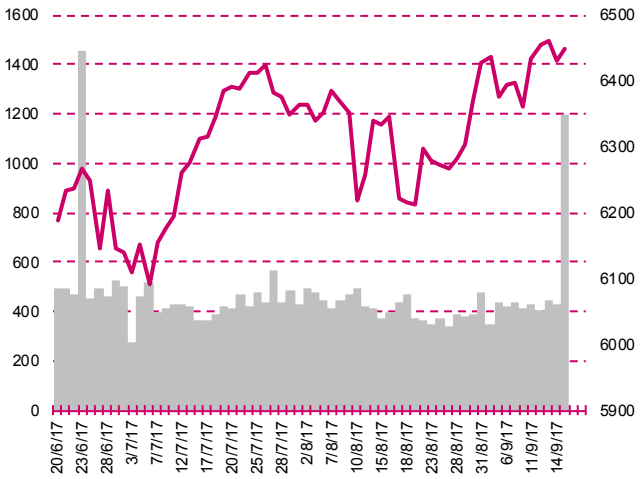
S&P500



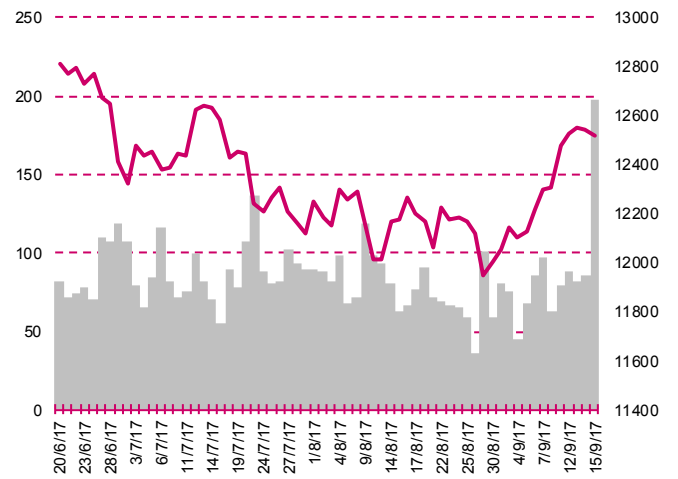
DOW JONES



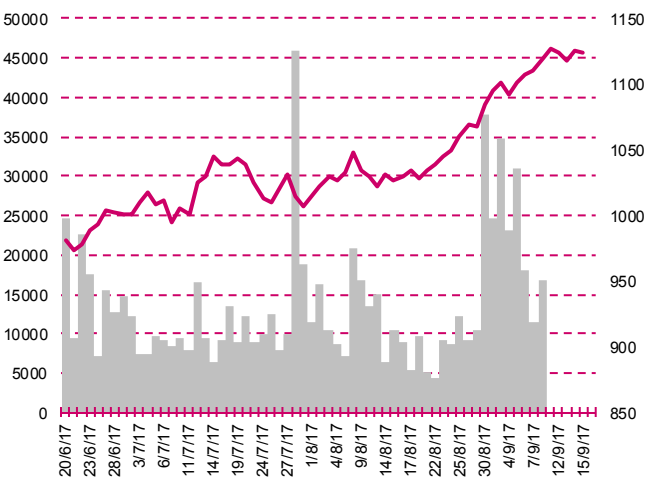
NASDAQ



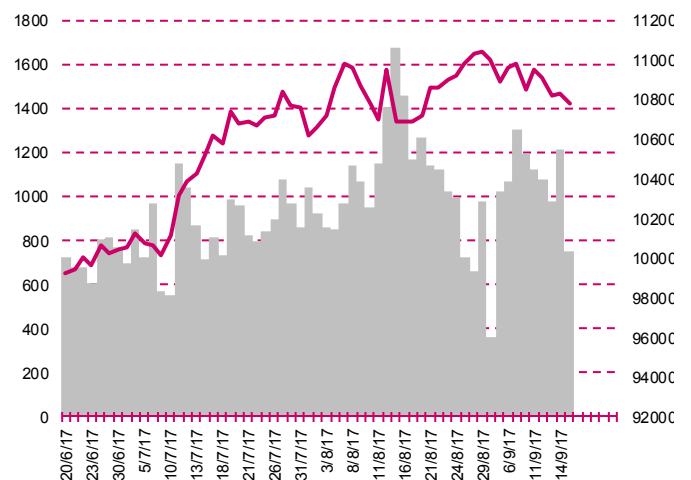
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 18 września '17	Wtorek 19 września '17	Środa 20 września '17	Czwartek 21 września '17	Piątek 22 września '17
Dane makro	Inflacja konsumencka (EU), Przeciętne zatrudnienie i wynagrodzenie (PL),	Indeks instytutu ZEW (GER), Produkcja przemysłu i budowlano- montażowa (PL), Sprzedaż detaliczna (PL), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęcie budowy domów (US)	Handel zagraniczny (JP), Sprzedaż detaliczna (UK), Sprzedaż domów na rynku wtórny (US), Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (US), Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC (US)	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych (JP), Indeks Fed z Filadelfii (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Indeks PMI dla przemysłu (GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US)
Wyniki spółek	EUROTEL, IMMOBILE, SELENAFM, SONEL	ORZBIALY, SFINKS	JWCONSTR, KOMPAP, LUBAWA	11BIT, BOS, KREC, CALATRAVA, PMPG, PBG	DROZAPOL, SANWIL, CHEMOS, DELKO, FOTA
Dzień dywidendy			UNIMA	DEBICA	
Inne					

	Poniedziałek 25 września '17	Wtorek 26 września '17	Środa 27 września '17	Czwartek 28 września '17	Piątek 29 września '17
Dane makro	Indeks PMI dla przemysłu, wst. (JP), Stopa bezrobocia (PL), Indeks instytutu Ifo (GER)	Sprzedaż nowych domów (US), Indeks zaufania konsumentów Conference Board (US)	Zamówienia na dobra bez środków trans., wst. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku, wst. (US), Indeks podpisanych umów kupna domów (US)	Wskaźnik Wyprzedzający Koniunktury wg BIEC (PL), Inflacja HICP, wst. (GER), PKB (annualizowany), fin. (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Produkcja przemysłu, wst. (JP), PKB s.a., fin. (UK), Inflacja CPI, wst. (PL), Indeks Chicago PMI (US)
Wyniki spółek	PLAYWAY, IZOLACJA	PAMAPOL, BIK, VIVID, ERG, IZOBLOK,	RANKPROGRESS	INPOST, INTEGER, QUMAK, WISTIL, MNI, B3SYSEM, AWBUD, UNIMOT	COMPERIA, CUBEITG, INDYKPOL, STLPROFI, ZREMB, ENELMED, PRÓCHNIK, VISTAL, INDATA, OTMUCHOW, ACTION, ELEMENTAL, HERKULES, BUMECHE, LIBET
Dzień dywidendy	ENERGA				PZU, HERKULES, INDATA, PROTEKTOR
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