

Raport dzienny

23 października 2017

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 466	↓ -0.08%	-0.6%	40.7%	662/183
WIG30	2 837	↓ -0.04%	-1.2%	39.4%	797/221
mWIG40	4 832	↑ 0.24%	-1.9%	18.4%	202/56
sWIG80	14 352	↓ -0.54%	-5.1%	0.5%	27/7
WIG	63 720	↓ -0.04%	-1.1%	32.9%	905/251
WIGBANKI	7 597	↓ -0.50%	1.2%	28.4%	237/65

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	23 329	↑ 0.71%	4.38%	8.10%	28.56%
S&P500	2 575	↑ 0.51%	2.92%	4.15%	20.27%
NASDAQ	6 629	↑ 0.36%	3.15%	3.78%	26.09%
DAX	12 991	↑ 0.01%	3.17%	6.14%	21.29%
RTSI\$	1 134	↓ -0.37%	1.00%	10.69%	15.01%
XU100	108 489	↑ 0.05%	4.19%	1.54%	37.60%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 952.0	↓ -0.22%	6.5%	16.7%	49.4%
Ropa (USD/bbl)	57.9	↑ 0.21%	2.6%	18.4%	2.8%
Węgiel koks. (USD/t)	177.9	↑ 0.68%	-13.5%	4.0%	-26.8%
Złoto (USD/OZ)	1 276.5	↓ -0.31%	-1.4%	1.8%	0.8%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.6015	↑ 0.30%	-0.3%	-1.5%	-9.2%
EUR/PLN	4.2398	↑ 0.20%	-0.9%	-0.4%	-1.7%
EUR/USD	1.1772	↓ -0.10%	-0.6%	1.2%	8.2%
USD/HUF	261.50	↑ 0.10%	-0.4%	-0.3%	-7.8%

Informacje ze spółek

GetBack Skonsolidowane wyniki kwartalne

Kernel Skonsolidowane wyniki kwartalne

Kernel Sprzedaż w I kw. 2017/18

PGS Software Wstępne wyniki za III kw. 2017

Idea Bank Zwiększony odpis z tytułu utraty wartości akcji Open Finance

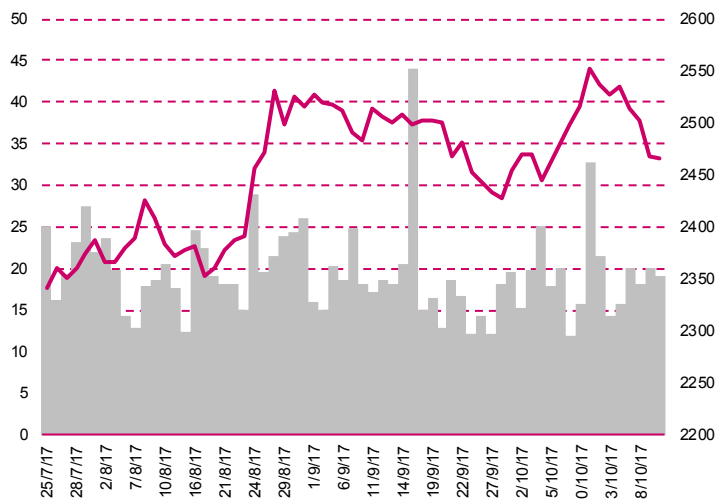
Comarch Kontrakt na system rejestracji rozpraw w sądach za 137.8 mln PLN

GPW W III kw. 6.6 mln PLN jednorazowego dodatniego wpływu na wynik

Atal Przekazania w III kwartale

Asbis Szacunkowe przychody w III kw. 2017

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.38%	1.69%	2.67%	3.29%
Węgry	-0.04%	-0.02%	0.28%	1.17%	2.51%
Niemcy	-0.78%	-0.72%	-0.73%	-0.31%	0.40%
USA	1.10%	1.41%	1.58%	2.02%	2.38%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKN Orlen	121.70	↑ 0.75%	1.2%	9.5%	63/17
PZU	46.94	↑ 1.38%	-2.4%	7.1%	47/13
Pekao	125.00	↓ -1.54%	-2.3%	6.7%	44/12
PKO BP	37.15	↓ -0.64%	4.2%	5.7%	38/10

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
Eurocash	36.80	↑ 2.17%	Pekao	125.00 ↓ -1.54%
Energa	12.91	↑ 1.81%	Asseco Poland	45.34 ↓ -1.20%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
AMBRA	Dzień dywidendy 0.60 PLN na akcję
BUWOG	Dzień wypłaty dywidendy 0.69 EUR na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
12:00	Wskaźnik zamówień wg CBI	UK 9.0	7.0

Informacje ze spółek

GetBack

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane dane finansowe GetBack S.A.

	III kwartał 2017	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	200.7	98.5	103.8%	538.3	258.5	108.2%
EBITDA	110.3	59.0	87.0%	275.4	151.0	82.4%
EBIT	102.9	57.4	79.3%	259.0	146.8	76.5%
Zysk netto	69.6	50.3	38.4%	181.2	124.5	45.6%
Marże						
Marża brutto na sprzedaży	55.0%	59.9%		51.2%	58.4%	
Marża EBIT	51.3%	58.3%		48.1%	56.8%	
Marża netto	34.7%	51.1%		33.7%	48.2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Kernel

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane dane finansowe Kernel Holding S.A.

	IV kwartał 2016/17	IV kwartał 2015/16	zmiana	I-IV kw. 2016/17	I-IV kw. 2015/16	zmiana
Przychody	510.6	382.8	33.4%	2 168.9	1 988.5	9.1%
EBITDA	36.2	45.6	-20.5%	319.2	347.2	-8.1%
EBIT	23.1	30.7	-24.8%	265.0	287.2	-7.7%
Zysk netto	-16.2	-7.5	-	176.2	225.2	-21.7%
Marże						
Marża brutto na sprzedaży	7.1%	11.9%		14.7%	17.5%	
Marża EBIT	4.5%	8.0%		12.2%	14.4%	
Marża netto	-3.2%	-2.0%		8.1%	11.3%	

Wg MSR/MSSF; mln USD;

Kernel

Sprzedaż w I kw. 2017/18

Kernel w I kwartale roku obrotowego 2017/18 zmniejszył sprzedaż zboża o 31.9% r/r, do 804.68 tys. ton. Sprzedaż oleju wzrosła o 135% r/r, do 392.8 tys. ton. Sprzedaż oleju butelkowanego zwiększyła się o 53% r/r, do 32.6 mln litrów. Sprzedaż śruty słonecznikowej wzrosła w I kwartale o 93.7% r/r i wyniosła 542.35 tys. ton. Terminale eksportowe zmniejszyły w tym czasie moce o 7.4% r/r, do 1.29 mln ton.

PGS Software

Wstępne wyniki za III kw. 2017

Zarząd PGS Software opublikował wybrane wstępne wyniki dotyczące III kwartału 2017 r. Przychody netto ze sprzedaży wyniosły ok. 26.86 mln PLN (+42% r/r), zysk z działalności operacyjnej ok. 7.51 mln PLN (+72% r/r), natomiast zysk netto uplasował się na poziomie ok. 5.49 mln PLN (+21% r/r).

Idea Bank

Zwiększony odpis z tytułu utraty wartości akcji Open Finance

Idea Bank zwiększyła odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkę stowarzyszoną, czyli akcji Open Finance o kwotę 20 mln PLN, co skutkuje całkowitym poziomem odpisów w wysokości 30 mln PLN. Ujęcie odpisu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy, obniży jej wynik za III kwartał 2017 r. o kwotę 20 mln PLN. Idea Bank wykonała test na utratę wartości akcji Open Finance w oparciu o wartość odzyskiwalną, która została ustalona na podstawie wartości użytkowej. Dla ustalenia

Informacje ze spółek

wartości odzyskiwanej wykorzystano planowane wyniki grupy Open Finance, wynikające z budżetów zatwierdzonych przez kierownictwo spółki.

Comarch

Kontrakt na system rejestracji rozpraw w sądach za 137.8 mln PLN

Konsorcjum, którego liderem jest Comarch dostarczy i wdroży system cyfrowej rejestracji przebiegu rozpraw w sądach powszechnych. Wartość umowy to 137.8 mln PLN. Dostawa, instalacja, konfiguracja, wdrożenie oraz uruchomienie systemu mają zostać zrealizowane nie później niż do 31 sierpnia 2018 r., natomiast usługi serwisu oraz wsparcia technicznego będą realizowane przez 48 miesięcy od odbioru systemu przez Ministerstwo Sprawiedliwości. Poza Comarchem w konsorcjum, które będzie realizowało umowę, jest spółka MAXTO. Umowa przewiduje m.in. 20 mln PLN kar, w przypadku gdyby Ministerstwo Sprawiedliwości wypowiedziało umowę z winy konsorcjum, w szczególności gdy odstąpienie będzie miało miejsce w związku z opóźnieniem w wykonaniu któregośkolwiek z etapów umowy. Ministerstwo może również naliczyć karę w wysokości 20 mln PLN w przypadku odstąpienia od umowy przez konsorcjum z przyczyn niezależnych od resortu.

GPW

W III kw. 6.6 mln PLN jednorazowego dodatniego wpływu na wynik

GPW podjęła decyzję o ujęciu w sprawozdaniu za III kw. zdarzeń jednorazowych, mających dodatni wpływ na wynik finansowy grupy łącznie w wysokości 6.6 mln PLN. GPW podała, że Drugi Mazowiecki Urząd Skarbowy 13 października 2017 r. dokonał zwrotu na rachunek TGE, w której GPW posiada 100% udziałów, 3.8 mln PLN odsetek od zaległości podatkowych naliczonych przez organ skarbowy w związku z korektą rozliczeń podatku od towarów i usług, wynikającą ze zmiany zasad opodatkowania usług świadczonych przez TGE w latach 2011–2016. Zdarzenie to wpłynie na obniżenie kosztów finansowych grupy. Na podstawie spływu należności od kontrahentów TGE z faktur korygujących dla kontrahentów wystawionych z tytułu korekty VAT, w trakcie przygotowywania sprawozdania finansowego podjęto decyzję o rozwiązaniu rezerw w kwocie 1.8 mln PLN, związanych na nieściągalne należności z tego tytułu. GPW podała, że zdarzenie to wpłynie na zmniejszenie pozostałych kosztów grupy. Ponadto, podobnie jak w przypadku grupy GPW, w trakcie przygotowywania sprawozdania finansowego powzięto informację, że opłaty uiszczone przez KDPW na pokrycie kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym przez KNF w 2017 r. wyliczone na podstawie wysokości stawek i wartości współczynników korygujących opublikowanych przez KNF 30 sierpnia 2017 r. były niższe niż założono w rezerwie związanej na ten cel. Różnica między pierwotnie zakładanym poziomem opłat na rzecz KNF, a ostatecznie zapłaconym, przypadająca na grupę GPW, wynosi 1 mln PLN. Zdarzenie to zwiększy wynik na udziale w zyskach spółek stowarzyszonych.

Atal

Przekazania w III kwartale

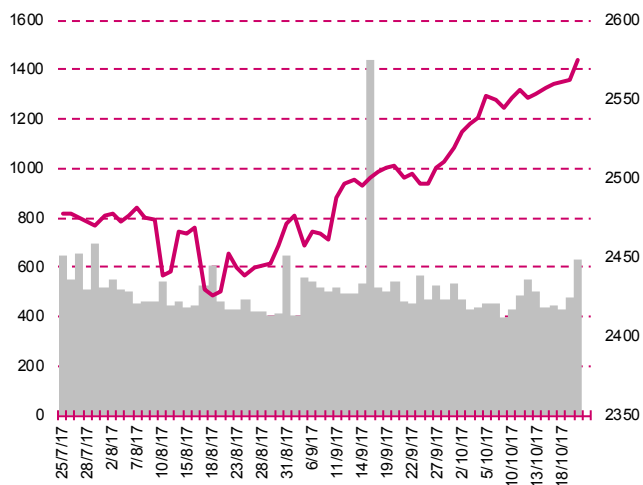
Deweloper przekazał klientom 586 w III kwartale br. oraz 1,668 lokali narastająco od początku roku. Najwięcej wydań miało miejsce w Krakowie (506), Warszawie (483), Wrocławiu (257), Katowicach (257) i Łodzi (165).

Asbis

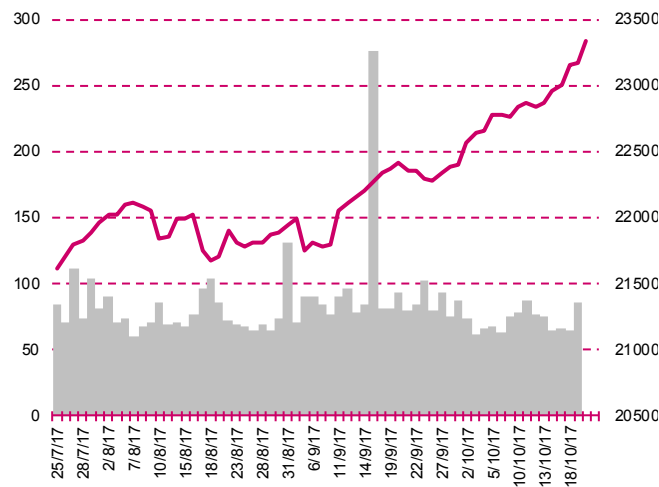
Szacunkowe przychody w III kw. 2017

Szacunkowe skonsolidowane przychody za wrzesień 2017 wyniosły ok. 146 mln USD i były o ok. 46% wyższe od przychodów we wrześniu 2016 (100 mln USD). Szacunkowe skonsolidowane przychody za III kwartał 2017 wyniosły ok. 373 mln USD i były o ok. 35% wyższe od przychodów w III kwartale 2016 (276 mln USD).

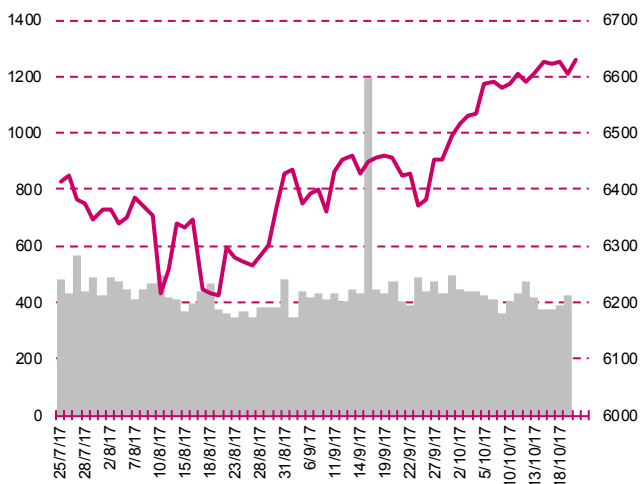
S&P500



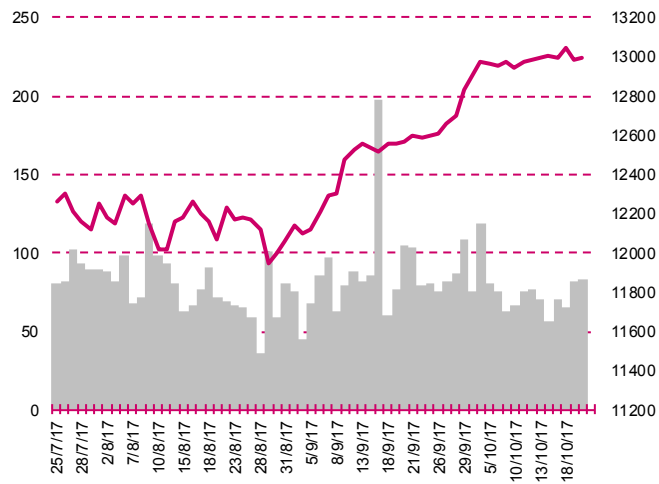
DOW JONES



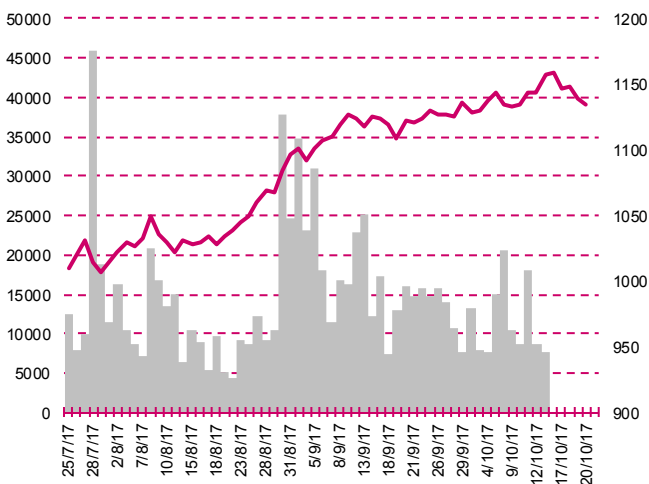
NASDAQ



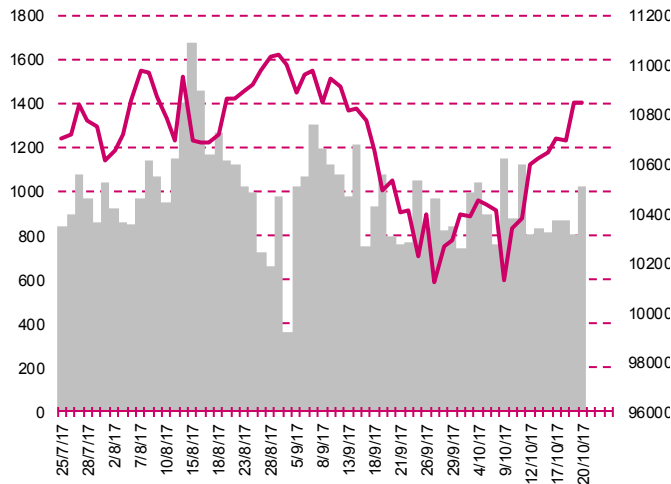
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 23 października '17	Wtorek 24 października '17	Środa 25 października '17	Czwartek 26 października '17	Piątek 27 października '17
Dane makro	Wskaźnik zamówień wg CBI (UK)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Stopa bezrobocia (PL), Indeks Fed z Richmond (US)	Indeks instytutu Ifo (GER), Produkt Krajowy Brutto (UK), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Sprzedaż nowych domów (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (EU), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Indeks podpisanych umów kupna domów (US)	Produkt Krajowy Brutto (US), PCE core (US), Raport Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	KERNEL	ERG	ORANGEPL, ZYWIEC, BUDIMEX	ASSECOBS, BZWBK, FAM, LOTOS, MBANK, NETIA, ASSECOSEE, ORBIS, RADPOL	DOMDEV, MENNICA, IDEABANK
Dzień dywidendy	AMBRA		SKARBIEC		
Inne					

	Poniedziałek 30 października '17	Wtorek 31 października '17	Środa 1 listopada '17	Czwartek 2 listopada '17	Piątek 3 listopada '17
Dane makro	Sprzedaż detaliczna (JP), Dochody i wydatki Amerykanów (US), Inflacja CPI (GER), Indeks Dallas Fed dla przemysłu (US)	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych (JP), Produkcja przemysłowa (JP), Produkt Krajowy Brutto (EU), Inflacja CPI (PL), Indeks Chicago PMI (US), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(CN)(UK)(US), Raport ADP (US), Raport ISM dla przemysłu (US), Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (US)	Indeks PMI dla przemysłu (PL)(EU), Decyzja ws. stóp procentowych (UK), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Indeks PMI dla usług (UK), Handel zagraniczny (US), Sytuacja na rynku pracy (US), Indeks PMI dla usług (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Indeks ISM dla usług (US)
Wyniki spółek	GPW, MILLENNIUM, REMAK	MEDIATEL		INGBSK	ACAUTOGAZ, SYNEKTIK, SEKO
Dzień dywidendy				GRODNO	
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