

Raport dzienny

25 października 2017

Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 448 ↓ -1.01%	-0.2%	37.1%	893/247
WIG30	2 812 ↓ -1.06%	-1.1%	36.0%	982/271
mWIG40	4 725 ↓ -1.45%	-3.9%	16.1%	168/46
sWIG80	14 113 ↓ -1.22%	-6.5%	-1.1%	43/12
WIG	63 017 ↓ -1.10%	-1.4%	30.0%	1127/312
WIGBANKI	7 370 ↓ -2.44%	-0.9%	21.1%	527/145

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	23 442 ↑ 0.72%	5.14%	8.46%	29.02%
S&P500	2 569 ↑ 0.16%	2.90%	3.71%	19.88%
NASDAQ	6 598 ↑ 0.18%	3.58%	2.90%	24.89%
DAX	13 013 ↑ 0.08%	3.32%	6.11%	20.97%
RTSIS\$	1 127 ↓ -0.36%	-0.31%	11.58%	12.45%
XU100	107 206 ↓ -0.09%	4.83%	0.15%	34.96%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	7 035.5 ↑ 0.45%	9.0%	16.7%	51.7%
Ropa (USD/bbl)	58.3 ↔ 0.00%	-0.2%	14.8%	4.2%
Węgiel koks.(USD/t)	177.9 ↔ 0.00%	-11.3%	2.2%	-27.5%
Złoto (USD/OZ)	1 273.8 ↓ -0.21%	-2.8%	1.8%	0.1%

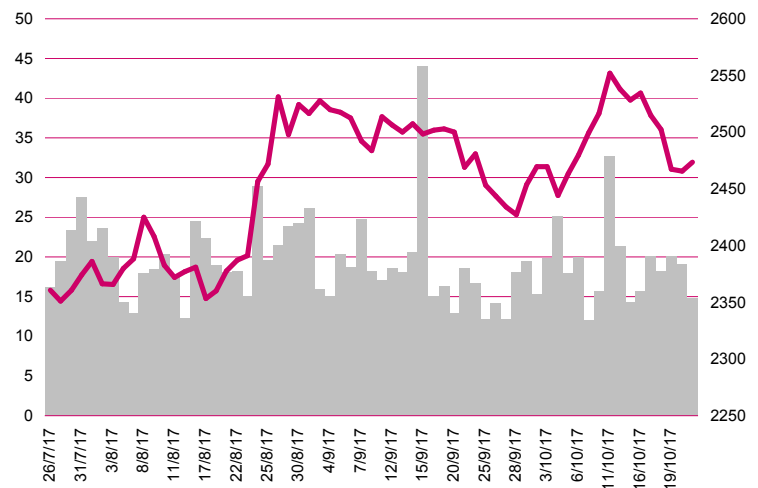
Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.6110 ↑ 0.05%	-0.1%	-1.2%	-9.0%
EUR/PLN	4.2478 ↑ 0.04%	-0.8%	-0.3%	-1.7%
EUR/USD	1.1763 ↓ -0.01%	-0.7%	0.9%	8.0%
USD/HUF	263.73 ↑ 0.08%	0.5%	0.7%	-7.0%

Informacje ze spółek

Grupa Żywiec Skonsolidowane wyniki kwartalne
 Grupa ERG Skonsolidowane wyniki kwartalne
 XTB Wstępne skonsolidowane wyniki kwartalne
 Budimex Skonsolidowane wyniki kwartalne
 PGE Szacunkowe dane finansowe za III kw. 2017
 Rawplug Sprzedaż FPIIn Wapienica
 Netia Umowa z EBI
 GetBack Wygrany przetarg na zakup portfeli wierzycelności
 Comarch, Apator Tauron Dystrybucja wezwał do zapłaty około 30.2 mln PLN kary
 Sygnity Rezerwy obciążą wynik za rok 2016/17
 Vistal Gdynia Wezwanie do zapłaty z PZU S.A.
 Marvipol NWZA ws. podziału spółki
 JSW Produkcja węgla i koks
 Dekpol Plan emisji obligacji o wartości do 50 mln PLN

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.37%	1.69%	2.68%	3.38%
Węgry	-0.04%	-0.02%	0.28%	1.19%	2.52%
Niemcy	-0.80%	-0.72%	-0.71%	-0.26%	0.48%
USA	1.11%	1.42%	1.58%	2.04%	2.42%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
Pekao	118.25 ↓ -5.55%	-6.6%	7.2%	64/17
PKN Orlen	123.30 ↓ -0.32%	2.6%	6.6%	59/16
KGHM	122.20 ↑ 0.16%	5.8%	5.5%	48/13
PKO BP	36.11 ↓ -1.53%	2.1%	3.6%	32/8

Wygrani/Przegran

	1D	1D
Tauron PE	3.51 ↑ 2.93%	Pekao 118.25 ↓ -5.55%
LPP	8096.45 ↑ 1.30%	ALIOR 67.40 ↓ -3.96%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
ORION	Dzień wypłaty dywidendy 1.55 PLN na akcję
SKARBIEC	Dzień dywidendy 2.62 PLN na akcję
VOTUM	Dzień wypłaty dywidendy 0.34 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Indeks instytutu Ifo	GER	115.2 115.2
10:30	PKB s.a., wst. (nr) - III kw. 2017	UK	1.4% 1.5%
14:30	Zamówienia na dobra trwałe użytku, (m/m)	US	1.0% 2.0%
16:00	Sprzedaż nowych domów	US	555 tys 560 tys

Informacje ze spółek

Grupa Żywiec

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane dane finansowe Grupa Żywiec S.A.

	III kwartał 2017	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	667.8	691.1	-3.4%	1 798.9	1 953.6	-7.9%
EBITDA	164.3	156.9	4.7%	411.9	403.7	2.0%
EBIT	126.0	118.3	6.5%	299.6	289.2	3.6%
Zysk netto	98.0	82.5	18.8%	232.8	212.4	9.6%
Marże						
Marża EBITDA	24.6%	22.7%		22.9%	20.7%	
Marża EBIT	18.9%	17.1%		16.7%	14.8%	
Marża netto	14.7%	11.9%		12.9%	10.9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Grupa ERG

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane dane finansowe Grupa ERG S.A.

	III kwartał 2017	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	19.3	22.8	-15.7%	66.6	75.7	-12.1%
EBITDA	1.7	2.7	-38.2%	4.9	8.1	-39.9%
EBIT	1.0	1.9	-49.5%	2.9	5.7	-49.4%
Zysk netto	0.8	1.6	-51.2%	2.6	4.8	-46.5%
Marże						
Marża EBITDA	8.7%	11.9%		7.4%	10.8%	
Marża EBIT	5.1%	8.5%		4.3%	7.5%	
Marża netto	3.9%	6.8%		3.8%	6.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

XTB

Wstępne skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wstępne dane finansowe XTB S.A.

	III kwartał 2017	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	73.1	42.8	70.7%	198.3	156.6	26.6%
EBIT	38.3	8.4	355.1%	91.0	27.0	236.6%
Zysk netto	31.3	4.2	639.5%	60.7	27.3	122.5%
Marże						
Marża EBIT	52.5%	19.7%		45.9%	17.3%	
Marża netto	42.9%	9.9%		30.6%	17.4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Budimex

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane dane finansowe Budimex

	III kwartał 2017	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	1 831.6	1 689.3	8.4%	4 553.4	4 119.0	10.5%
EBITDA	186.6	137.0	36.2%	453.0	327.9	38.2%
EBIT	177.1	130.8	35.5%	426.3	309.0	37.9%
Zysk netto	142.4	105.0	35.6%	337.0	251.6	34.0%
Marże						
Marża brutto na sprzedaży	10.2%	8.1%		9.9%	8.0%	
Marża EBIT	9.7%	7.7%		9.4%	7.5%	
Marża netto	7.8%	6.2%		7.4%	6.1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

PGE

Szacunkowe dane finansowe za III kw. 2017

PGE szacuje, że w okresie I-III kwartału 2017 r. miała około 6.108 mld PLN EBITDA i około 2.960 mld PLN zysku netto jednostki dominującej. W samym III kwartale EBITDA wyniosła 2.663 mld PLN, a zysk 1.463 mld PLN. Spółka podała, że EBITDA segmentu energetyka konwencjonalna wyniosła po 9 miesiącach 2017 roku 3.401 mld PLN, segmentu dystrybucja 1.807 mld PLN, segmentu obrót 614 mln PLN, a segmentu energetyka odnawialna 239 mln PLN. W samym III kw. energetyka konwencjonalna miała 1.789 mld PLN EBITDA, segment dystrybucja 585 mln PLN, segment obrót 192 mln PLN, a segment energetyka odnawialna 70 mln PLN. Skonsolidowany wynik EBITDA w III kwartale zawiera przychody z tytułu rekompensat KDT w wysokości 1.211 mld PLN. Nakłady inwestycyjne po III kwartałach 2017 roku wyniosły około 4.193 mld PLN, w tym w III kwartale 1.523 mld PLN. Szacunkowe zadłużenie netto na 30 września 2017 r. wyniosło około 4.276 mld PLN.

Rawplug

Sprzedaż FPiN Wapienica

Łączny wpływ sprzedaży przez Rawplug znaków towarowych oraz sprzedaży udziałów i wyłączenia z konsolidacji spółki Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica na skonsolidowany wynik netto grupy za IV kw. 2017 roku wyniesie minus 6.5 mln PLN. Spółka podała, że ustaliła ostateczne warunki sprzedaży udziałów w Fabryce Pił i Narzędzi Wapienica. Cena sprzedaży udziałów w tej spółce została ustalona na 13.7 mln PLN, (zysk netto z tej transakcji wyniesie ok. 1.3 mln PLN), a cena sprzedaży znaków towarowych wyniesie 7.3 mln PLN, przy czym wpływ na sprawozdanie finansowe Koelner Rawplug IP sp. z o.o. będzie ujemny (strata netto ok. 2.3 mln PLN). Spółka podała, że podpisanie umów nastąpić ma w najbliższych dniach, wówczas też zostanie podana nazwa inwestora dla Fabryki Pił i Narzędzi Wapienica.

Netia

Umowa z EBI

Netia podpisała umowę finansowania z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, zgodnie z którą kwota udzielonego finansowania nie przekroczy 50 mln EUR. Zgodnie z umową spłata pierwszej raty zadłużenia nastąpić ma nie wcześniej niż po upływie dwóch lat od daty wypłaty kwoty finansowania udzielonego na podstawie tej umowy. Spłata ostatniej raty nastąpić ma nie później niż do końca ósmego roku od daty wypłaty kwoty finansowania.

GetBack

Wygrany przetarg na zakup portfeli wierzytelności

GetBack wygrał organizowany przez bank z siedzibą w Polsce przetarg na zakup portfeli wierzytelności o łącznej wartości nominalnej około 0.6 mld PLN. Spółka podała, że cena zaoferowana przez podmiot zależny od niego jest ceną rynkową dla tego rodzaju aktywów i nie odbiega od porównywalnych cen dla transakcji tego typu. Zgodnie z warunkami przetargu nabycie wierzytelności nastąpi po podjęciu ostatecznej decyzji przez zarząd banku oraz po uzgodnieniu ostatecznych postanowień umowy, przy czym bank może nie przystąpić do jej zawarcia bez podawania przyczyn.

Comarch, Apator

Tauron Dystrybucja wezwał do zapłaty około 30.2 mln PLN kary

Konsorcjum, którego liderem jest Comarch, z udziałem Apator Rector, otrzymało od Tauron Dystrybucja wezwanie do solidarnej zapłaty kary w łącznej wysokości około 30.2 mln PLN. Kary powstały w związku ze zwłoką w realizacji umowy na wykonanie i wdrożenie Systemu Zarządzania Majątkiem Sieciowym. Umowa realizowana jest przez czterech konsorcjantów i została zawarta 15 czerwca 2012 r. Apator i Comarch oceniają, że wezwanie do zapłaty kary umownej jest niezasadne.

Sygnity

Rezerwy obciążą wynik za rok 2016/17

Sygnity planuje w wynikach za rok obrotowy 2016/2017 zakończony 30 września 2017 roku rozpoznać odpisy i rezerwy w wysokości około 24 mln PLN. Sygnity podało, że obejmuje to łącznie 22 odpisy/rezerwy o wartości jednostkowej od ok. 0.01 mln PLN do ok. 4.2 mln PLN, wynikające między innymi z tytułu zmiany wyceny projektów, związanych z aktualizacją budżetów projektów informatycznych czy rezygnacji z kontynuowania części projektów inwestycyjnych.

Vistal Gdynia

Wezwanie do zapłaty z PZU S.A.

W dniu 24 października do spółki wpłynęło wezwania od PZU S.A. do spłaty przez spółkę zadłużenia z tytułu zwrotu wypłaconego przez PZU na rzecz Budimex S.A. odszkodowania w wysokości 6.5 mln PLN z tytułu gwarancji należytego wykonania umowy o zawarciu, której spółka informowała w raporcie bieżącym nr 65/2015. PZU wyznaczył 7-dniowy termin spłaty zadłużenia. Zarząd Spółki analizuje zasadność zgłoszonego roszczenia przez Budimex S.A. wypłaty gwarancji należytego wykonania.

Marvipol

NWZA ws. podziału spółki

Spółka zwołała NWZA na dzień 20 listopada, podczas którego akcjonariusze zdecydują o podziale spółki Marvipol poprzez przeniesienie części jej majątku na spółkę Marvipol Development.

JSW

Produkcja węgla i koksu

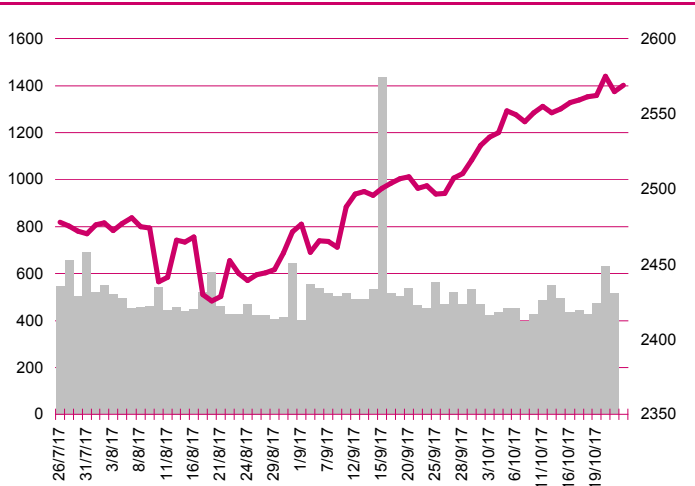
Spółka poinformowała, że produkcja węgla w III kwartale br. wyniosła 3.54 mln ton wobec 4.10 mln ton rok wcześniej i 3.78 mln ton w II kwartale. W tym samym okresie sprzedaż węgla ogółem spadła do 3.55 mln ton z 4.63 mln ton przed rokiem. Produkcja węgla koksowego spadła do 2.55 mln ton z 2.85 mln ton rok wcześniej, a węgla energetycznego spadła do 0.99 mln ton z 1.24 mln ton przed rokiem. Produkcja koksu w III kw. br. ogółem wyniosła 0.89 mln ton wobec 1.08 mln ton rok wcześniej, zaś sprzedaż zewnętrzna koksu spadła do 0.92 mln ton z 1.15 mln ton przed rokiem.

Dekpol

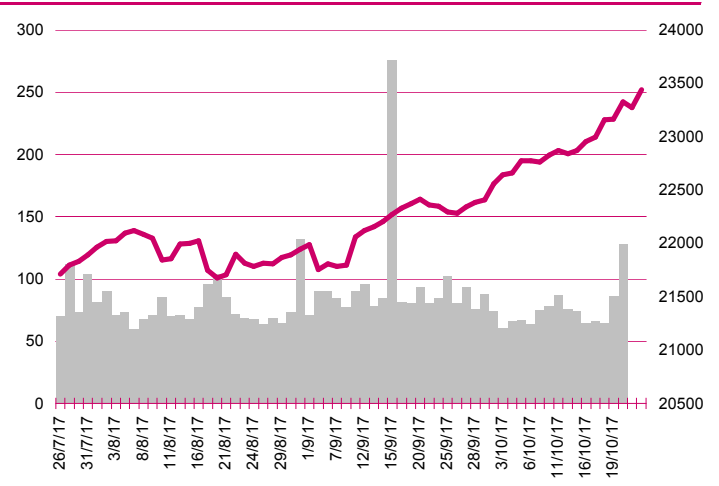
Plan emisji obligacji o wartości do 50 mln PLN

Zarząd spółki podjął uchwałę w sprawie emisji w trybie oferty prywatnej niezabezpieczonych, kuponowych obligacji na okaziciela serii G o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 50 mln PLN

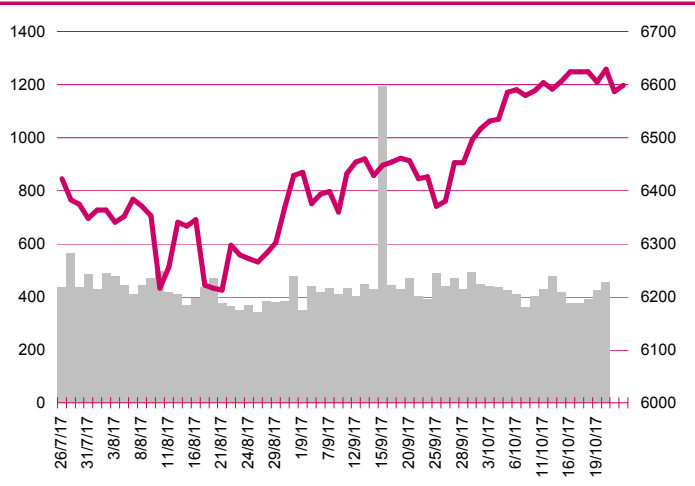
S&P500



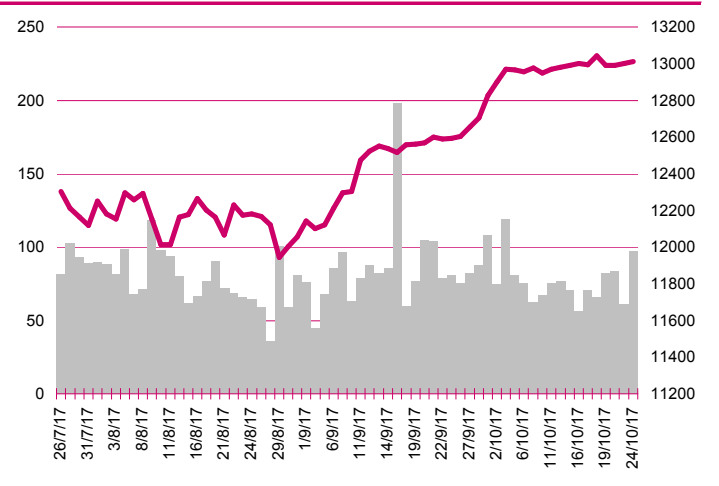
DOW JONES



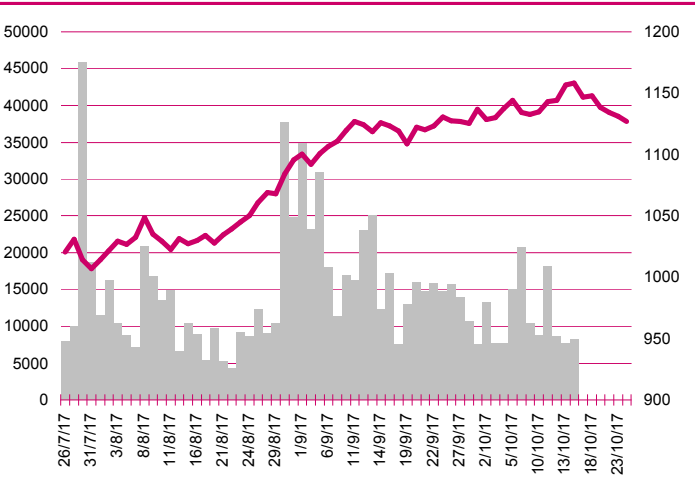
NASDAQ



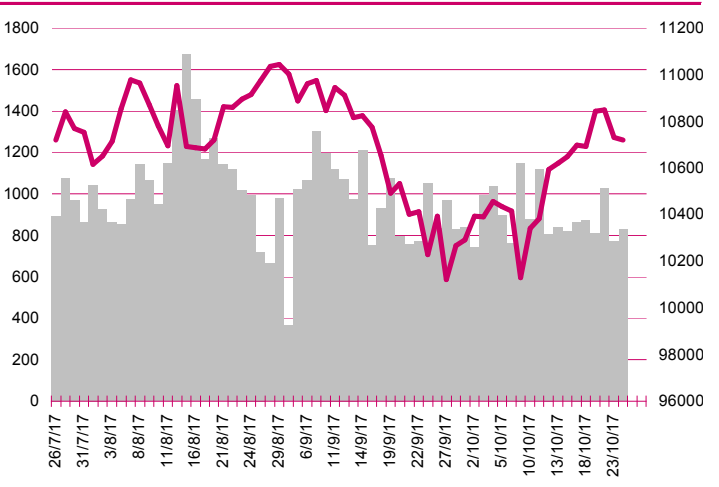
DAX



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.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.