

# Raport dzienny

7 listopada 2017

## Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 515	↑ 0.83%	1.4%	42.8%	528/144
WIG30	2 894	↑ 0.83%	1.2%	42.0%	593/162
mWIG40	4 856	↑ 0.16%	-1.5%	22.4%	132/36
sWIG80	14 107	↓ -0.62%	-5.2%	0.4%	55/15
WIG	64 566	↑ 0.55%	0.2%	35.3%	736/201
WIGBANKI	7 796	↑ 2.02%	5.7%	32.1%	200/54

## Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	23 548	↑ 0.04%	3.40%	6.47%	28.96%
S&P500	2 591	↑ 0.13%	1.64%	4.44%	21.56%
NASDAQ	6 786	↑ 0.33%	2.98%	6.31%	31.36%
DAX	13 469	↓ -0.07%	3.96%	9.88%	28.80%
RTSI\$	1 109	↓ -0.83%	-2.20%	8.05%	14.23%
XU100	114 166	↑ 2.58%	9.63%	3.99%	50.85%

## Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 970.0	↑ 1.09%	4.6%	9.4%	39.7%
Ropa (USD/bbl)	64.3	↓ -0.03%	16.1%	21.9%	24.1%
Węgiel koks. (USD/t)	179.8	↑ 0.06%	-3.0%	-6.0%	-33.5%
Złoto (USD/OZ)	1 278.5	↓ -0.20%	0.4%	1.5%	-0.3%

## Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.6520	↑ 0.02%	-0.4%	1.3%	-6.8%
EUR/PLN	4.2368	↓ -0.07%	-1.6%	-0.4%	-2.1%
EUR/USD	1.1601	↓ -0.09%	-1.3%	-1.6%	5.1%
USD/HUF	268.04	↑ 0.03%	1.0%	3.9%	-3.1%

## Informacje ze spółek

**Ronson** Skonsolidowane wyniki kwartalne

**Pfleiderer** Skonsolidowane wyniki kwartalne

**Bytom** Skonsolidowane wyniki kwartalne

**Asbis** Skonsolidowane wyniki kwartalne

**Echo Investment** Sprzedaż w październiku 148 mieszkań

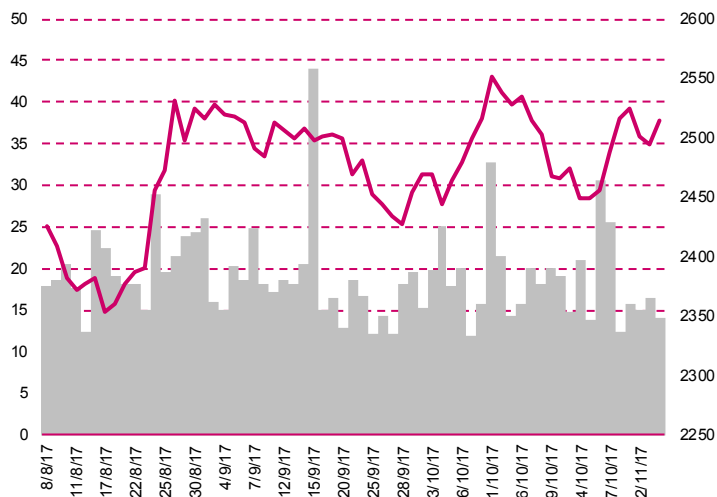
**Marvipol** Wybrane dane segmentu motoryzacyjnego

**Węgiel kamienny** PGG wydobędzie ponad 30 mln ton w 2017 roku

**PGNiG** Plany wydobycia metanu z pokładów węgla

**Oponeo.pl** Przychody w październiku

## WIG20



## Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.27%	1.63%	2.69%	3.46%
Węgry	-0.04%	0.01%	0.30%	1.17%	2.40%
Niemcy	-0.79%	-0.73%	-0.75%	-0.35%	0.36%
USA	1.18%	1.49%	1.62%	1.98%	2.32%

## Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKO BP	39.05	↑ 2.74%	12.6%	10.0%	52/14
PKN Orlen	126.00	↓ -2.10%	-4.2%	9.1%	47/13
PZU	47.25	↑ 2.49%	2.1%	5.8%	30/8
Pekao	121.40	↑ 1.00%	-4.7%	5.1%	27/7

## Wygrani/Przegranani

		1D		1D
Orange	5.60	↑ 0.18%	PKN Orlen	126.00 ↓ -2.10%
BZWBK	368.05	↑ 3.12%	CCC	263.00 ↓ -1.13%

## Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
ALUMETAL	NWZA
AMBRA	Dzień wypłaty dywidendy 0.60 PLN na akcję

## Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
11:00	Sprzedaż detaliczna w.d.a. (r/r)	EU	2.7% 1.2%

## Informacje ze spółek

### Ronson

#### Skonsolidowane wyniki kwartalne

##### Skonsolidowane wyniki kwartalne Ronson

	III kwartał 2017	kons	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	36.0	35.5	91.3	-60.5%	182.2	202.6	-10.0%
Wynik brutto na sprzedaży	4.7	-	21.2	-78.0%	29.3	41.0	-28.5%
EBIT	-1.7	1.0	14.0	-	7.8	18.4	-57.8%
Zysk netto	-2.5	-0.6	10.1	-	0.1	10.8	-98.8%

##### Marże

Marża brutto na sprzedaży	12.9%	-	23.2%		16.1%	20.3%	
Marża EBIT	-4.6%	2.8%	15.3%		4.3%	9.1%	
Marża netto	-7.1%	-1.7%	11.1%		0.1%	5.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

### Pfleiderer

#### Skonsolidowane wyniki kwartalne

##### Skonsolidowane kwartalne wyniki Pfeiderer

	III kwartał 2017	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	244.9	237.3	3.2%	750.9	695.8	7.9%
EBITDA	30.1	25.4	18.5%	96.2	76.2	26.2%
EBIT	11.8	7.1	64.9%	41.1	23.3	76.5%
Zysk netto	0.4	9.4	-95.2%	19.1	16.5	15.2%

##### Marże

Marża EBITDA	12.3%	10.7%		12.8%	11.0%	
Marża EBIT	4.8%	3.0%		5.5%	3.3%	
Marża netto	0.2%	4.0%		2.5%	2.4%	

Wg MSR/MSSF; mln EUR;

### Bytom

#### Skonsolidowane wyniki kwartalne

##### Skonsolidowane kwartalne wyniki Bytom

	III kwartał 2017	kons	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	42.3	41.2	35.9	17.9%	129.9	106.8	21.6%
EBITDA	3.8	3.3	3.7	2.7%	11.5	12.1	-5.0%
EBIT	2.5	2.2	2.6	-6.2%	7.8	9.0	-12.9%
Zysk netto	2.0	2.0	4.3	-54.7%	6.2	9.1	-32.1%

##### Marże

Marża EBITDA	9.0%	8.0%	10.3%		8.9%	11.3%	
Marża EBIT	5.9%	5.3%	7.4%		6.0%	8.4%	
Marża netto	4.6%	4.9%	12.0%		4.8%	8.6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

## Informacje ze spółek

### Asbis

#### Skonsolidowane wyniki kwartalne

##### Skonsolidowane kwartalne wyniki Asbis

	III kwartał 2017	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	372.8	276.1	35.0%	943.1	773.5	21.9%
EBITDA	30.1	25.4	18.5%	96.2	76.2	26.2%
EBIT	7.2	6.1	18.4%	16.2	13.9	16.0%
Zysk netto	2.1	1.4	52.8%	3.1	2.0	56.0%
<b>Marże</b>						
Marża EBITDA	8.1%	9.2%		10.2%	9.9%	
Marża EBIT	1.9%	2.2%		1.7%	1.8%	
Marża netto	0.6%	0.5%		0.3%	0.3%	

Wg MSR/MSSF; mln USD;

### Echo Investment

#### Sprzedaż w październiku 148 mieszkań

Sprzedaż w październiku 2016 roku wyniosła 148 mieszkań, zaś liczba przekazania to 310 lokali. Narastająco, od początku roku deweloper sprzedał umowami przedwstępnymi 1045 mieszkań oraz wydał klientom 706 mieszkań. Spółka podała, że począwszy od danych za październik 2017 roku, zamierza komunikować comiesięczne raporty dotyczący sprzedaży i przekazania mieszkań, z uwagi na wzrost udziału segmentu mieszkaniowego w wynikach grupy.

### Marvipol

#### Wybrane dane segmentu motoryzacyjnego

Spółka sprzedała w październiku do dealerów spoza Grupy 99 samochodów (+34% r/r), w tym 70 marki Land Rover i 29 marki Jaguar, zaś dealerzy z Grupy sprzedali do klienta finalnego 82 samochody (-25% r/r), w tym 64 marki Land Rover i 18 marki Jaguar.

### Węgiel kamienny

#### PGG wydobędzie ponad 30 mln ton w 2017 roku

Krzysztof Tchórzewski, minister energii poinformował, że produkcja węgla w Polskiej Grupie Górniczej w 2017 roku przekroczy 30 mln. Minister dodał, że realizacja pierwotnego planu wydobycia na poziomie 32 mln ton będzie trudno oraz że plan inwestycyjny grupy nie zostanie wykonany.

### PGNiG

#### Plany wydobycia metanu z pokładów węgla

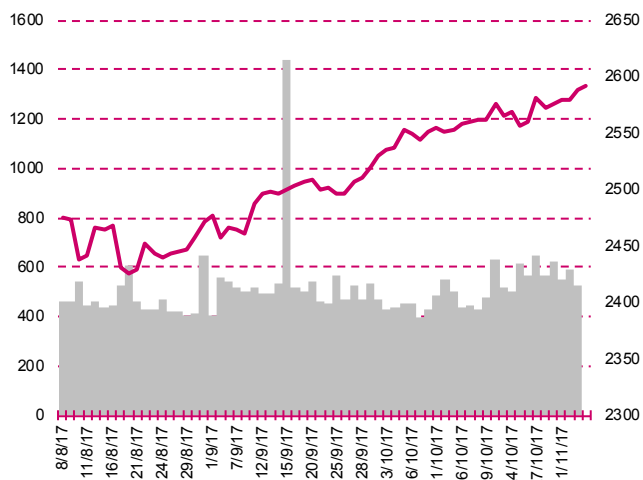
Spółka prowadzi obecnie pilotażowy projekt wydobycia metanu z pokładów węgla w Gilowicach w woj. śląskim, gdzie wydobywa dziennie ok. 5 tys. m<sup>3</sup> metanu. Plan zakłada przeznaczenie w ciągu 3-4 lat na inwestycje w projekt Geo-Metan 150 mln PLN. Ponadto spółka liczy na kolejne 150 mln PLN od NFOŚiGW (czeka na decyzje rady nadzorczej w tej sprawie). W przyszłym roku PGNiG planuje wykonać kolejne cztery odwierty w ramach projektu Geo-Metan. Do końca 2018 roku powinno być wiadomo, czy przedsięwzięcie będzie opłacalne

### Oponeo.pl

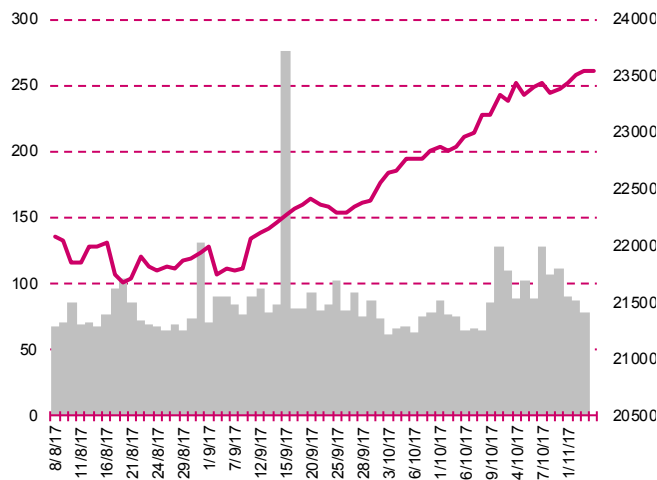
#### Przychody w październiku

Przychody ze sprzedaży w październiku 2017 roku wyniosła 96.0 mln PLN (+20% r/r), zaś narastająco od początku roku przychody ukształtowały się na poziomie 493.3 mln PLN (+26% r/r).

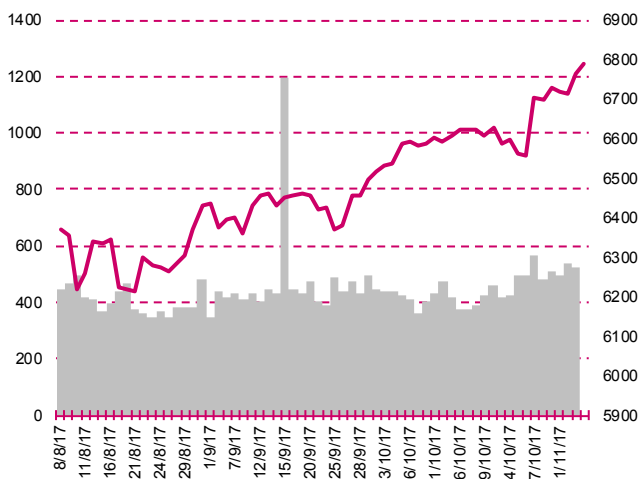
**S&P500**



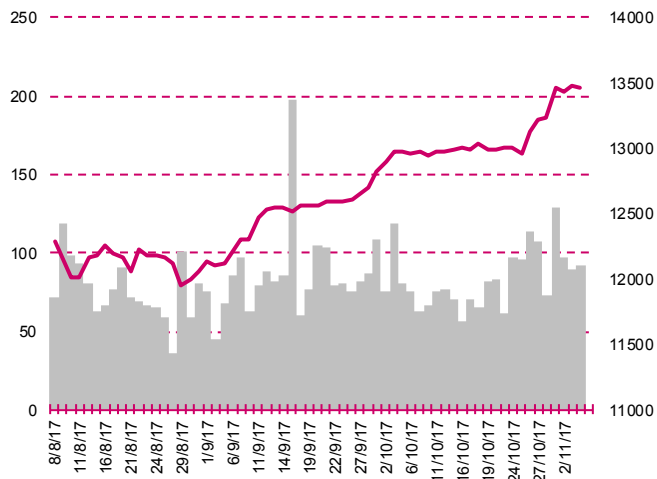
**DOW JONES**



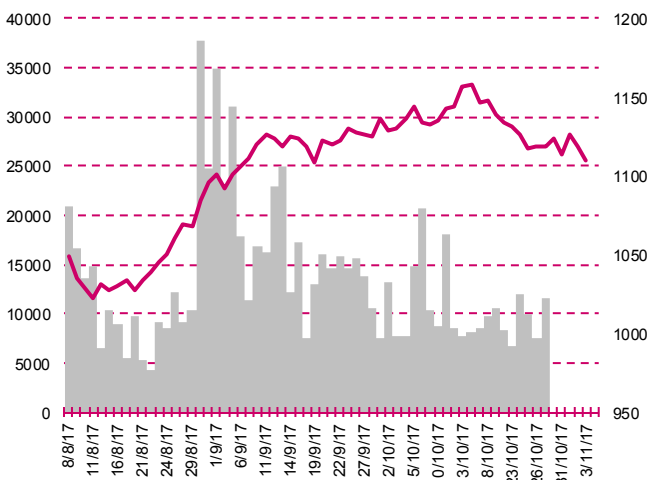
**NASDAQ**



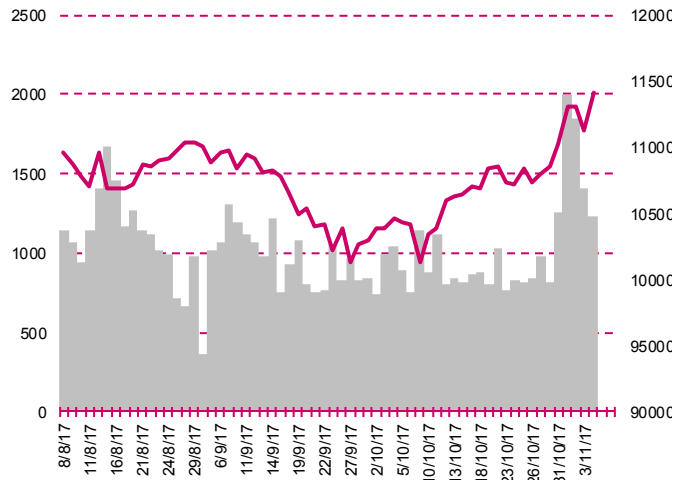
**DAX**



**RTSI\$**



**XU100**



## Kalendarium

	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					

	Poniedziałek 6 listopada '17	Wtorek 7 listopada '17	Środa 8 listopada '17	Czwartek 9 listopada '17	Piątek 10 listopada '17
Dane makro	Zamówienia w przemyśle (GER), Indeks PMI dla usług, fin. (GER)(EU), Indeks Sentix (EU)	Produkcja przemysłowa (GER), Sprzedaż detaliczna (EU)	Handel zagraniczny (CN), Wnioski o kredyt hipoteczny (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Zamówienia na sprzęt, maszyny i urządzenia (JP), Inflacja CPI (CN), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Produkcja przemysłowa (FR)(UK), Indeks Uniwersytetu Michigan, wst. (US)
Wyniki spółek	BYTOM, JSW, WAWEL, MCI	ASBIS, PGE, RONSON, ZUE, RESBUD, GEKOPLAST, PFLEIDER, ASTARTA	JHMDEV, LOKUM, PEKAO, TAURONPE, ENERGA, BEST, PAGED, PEP, PEMANGER	ALIOR, ATREM, BENEFIT, CYFRPLSAT, ELKOP, INTROL, KINOPOL, RELPOL, VANTAGE, GRUPAAZOTY, SNIEŻKA, PCCROKITA, TOYA, ABCDATA	AATHOLD, AGORA, EUROCASH, HYDROTOR, IMPEXMET, NOVITA, POZBUD, SERINUS, TARCZYNSKI, OMOCHOW, MAKARONPL
Dzień dywidendy					
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