

# Raport dzienny

8 listopada 2017

## Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 536	↑ 0.84%	2.3%	42.2%	886/242
WIG30	2 927	↑ 1.13%	2.3%	41.9%	1011/276
mWIG40	4 923	↑ 1.38%	-0.2%	23.5%	256/69
sWIG80	14 116	↑ 0.06%	-5.2%	0.5%	47/13
WIG	65 134	↑ 0.88%	1.1%	35.3%	1214/331
WIGBANKI	7 985	↑ 2.42%	8.3%	33.2%	478/130

## Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	23 557	↑ 0.04%	3.44%	6.66%	28.50%
S&P500	2 591	↓ -0.02%	1.62%	4.68%	21.08%
NASDAQ	6 768	↓ -0.27%	2.69%	6.24%	30.31%
DAX	13 379	↓ -0.66%	3.27%	8.84%	27.64%
RTSI\$	1 147	↑ 3.39%	1.12%	9.37%	17.92%
XU100	112 272	↓ -1.66%	7.81%	2.40%	47.01%

## Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 826.0	↓ -2.07%	2.4%	6.4%	33.9%
Ropa (USD/bbl)	63.3	↓ -0.55%	14.4%	20.7%	22.0%
Węgiel koks. (USD/t)	180.5	↑ 0.39%	-2.6%	-6.8%	-37.6%
Złoto (USD/OZ)	1 277.5	↑ 0.19%	0.3%	1.7%	0.0%

## Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.6614	↓ -0.14%	-0.1%	0.9%	-6.8%
EUR/PLN	4.2444	↓ -0.06%	-1.4%	-0.4%	-2.0%
EUR/USD	1.1593	↑ 0.09%	-1.3%	-1.4%	5.2%
USD/HUF	268.61	↓ -0.18%	1.2%	3.8%	-3.0%

## Informacje ze spółek

**Lokum Deweloper** Skonsolidowane wyniki kwartalne

**Enea** Wstępne skonsolidowane wyniki kwartalne

**ZUE** Skonsolidowane wyniki kwartalne

**LW Bogdanka** Wstępne skonsolidowane wyniki kwartalne

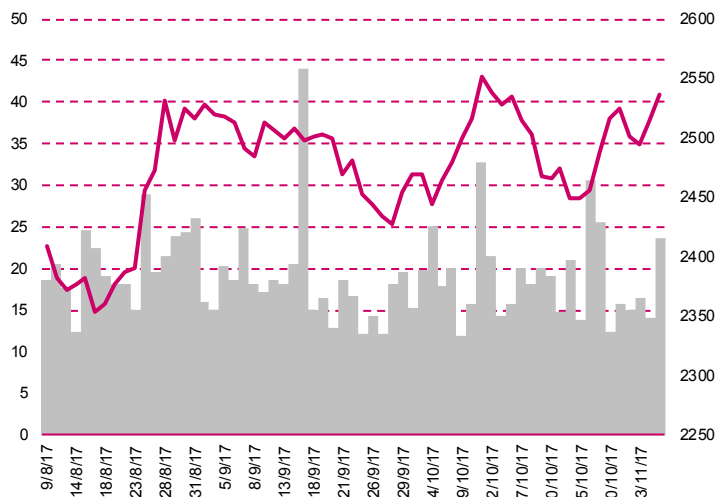
**Monnari** Przychody w październiku

**Gekoplast** Wycofanie z GPW w 2018 roku?

**Famur** Umowa z PGG

**KGHM** Zgoda Zarządu na ustalenie warunków pożyczki z EBI

## WIG20



## Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.28%	1.63%	2.67%	3.45%
Węgry	-0.04%	0.01%	0.30%	1.16%	2.37%
Niemcy	-0.79%	-0.75%	-0.76%	-0.37%	0.34%
USA	1.20%	1.50%	1.63%	1.99%	2.31%

## Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKO BP	39.90	↑ 2.18%	15.1%	7.4%	65/17
Pekao	123.05	↑ 1.36%	-3.4%	7.4%	65/17
PKN Orlen	124.05	↓ -1.55%	-5.7%	5.1%	45/12
KGHM	122.35	↓ -1.92%	1.3%	3.8%	33/9

## Wygrani/Przegranani

		1D		1D
Mbank	479.00	↑ 4.75%	KGHM	122.35 ↓ -1.92%
BZWBK	385.00	↑ 4.61%	PKN Orlen	124.05 ↓ -1.55%

## Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
AGORA	NWZA

## Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
13:00	Wnioski o kredyt hipoteczny	US	-2.6%

## Informacje ze spółek

### Lokum Deweloper

### Skonsolidowane wyniki kwartalne

#### Skonsolidowane wyniki kwartalne Lokum Deweloper

	III kwartał 2017	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	54.3	35.7	52.2%	65.0	106.6	-39.1%
Wynik brutto na sprzedaży	21.5	11.4	88.4%	25.3	33.7	-25.1%
EBIT	17.5	7.8	124.9%	12.7	24.2	-47.6%
Zysk netto	13.3	6.4	107.7%	6.4	20.4	-68.4%

#### Marże

	III kwartał 2017	III kwartał 2016	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016
Marża brutto na sprzedaży	39.6%	32.0%	38.9%	31.6%
Marża EBIT	32.3%	21.8%	19.5%	22.7%
Marża netto	24.6%	18.0%	9.9%	19.1%

Wg MSR/MSSF; mln PLN

### Enea

### Wstępne skonsolidowane wyniki kwartalne

#### Wstępne skonsolidowane kwartalne wyniki Enea

	III kwartał 2017	<i>kons</i>	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	2 831.0	2 845.4	2 436.0	16.2%	8 398.0	7 373.0	13.9%
EBITDA	597.6	671.5	439.0	36.1%	1 947.0	384.0	407.0%
EBIT	299.4	377.0	313.0	-4.3%	1 070.0	1 529.0	-30.0%
Zysk netto	239.8	277.2	190.0	26.2%	838.0	71.0	1080.3%

#### Marże

	III kwartał 2017	<i>kons</i>	III kwartał 2016	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016
Marża EBITDA	21.1%	23.6%	18.0%	23.2%	5.2%
Marża EBIT	10.6%	13.2%	12.8%	12.7%	20.7%
Marża netto	8.5%	9.7%	7.8%	10.0%	1.0%

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

### ZUE

### Skonsolidowane wyniki kwartalne

#### Skonsolidowane kwartalne wyniki ZUE

	III kwartał 2017	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	125.6	92.8	35.3%	233.5	220.6	5.8%
EBITDA	6.4	-2.6	-	-4.4	-0.4	-
EBIT	3.9	-5.0	-	-11.6	-7.6	-
Zysk netto	2.9	-4.4	-	-11.7	-5.7	-

#### Marże

	III kwartał 2017	III kwartał 2016	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016
Marża EBITDA	5.1%	-2.8%	-1.9%	-0.2%
Marża EBIT	3.1%	-5.4%	-5.0%	-3.4%
Marża netto	2.3%	-4.7%	-5.0%	-2.6%

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

## Informacje ze spółek

### Bogdanka Wstępne skonsolidowane wyniki kwartalne

#### Wstępne dane finansowe LW Bogdanka

	III kwartał 2017	kons	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	405.0	423.5	465.4	-13.0%	1 307.1	1 314.4	-0.6%
EBITDA	134.0	135.2	147.5	-9.2%	452.5	424.9	6.5%
EBIT	44.4	51.0	58.1	-23.5%	191.9	154.6	24.1%
Zysk netto	31.5	40.2	45.2	-30.2%	143.7	120.2	19.6%
<b>Marże</b>							
Marża brutto na sprzedaży	0.0%	-	0.0%		0.0%	0.0%	
Marża EBIT	11.0%	12.0%	12.5%		14.7%	11.8%	
Marża netto	7.8%	9.5%	9.7%		11.0%	9.1%	

*mln PLN*

### Monnari

#### Przychody w październiku

Spółka poinformowała, że skonsolidowane przychody w październiku 2017 r. wzrosły rdr o 3.37 %, do ok. 21.5 mln PLN. Wartość skonsolidowanych przychodów zrealizowanych w okresie styczeń - październik 2017 r. wyniosła ok. 188.8 mln PLN co oznacza wzrost r/r o 8.32%.

### Gekoplast

#### Wycofanie z GPW w 2018 roku?

Prezes Piotr Górowski poinformował, że spółka może zostać wycofana z warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych w połowie 2018 roku, co ma związek z planowanym nabyciem przez włoskiego inwestora (K-Holding, sprawująca kontrolę nad grupą Karton) 100% udziałów spółki. Na początku sierpnia br. K-Holding złożył niewiążącą ofertę kupna 100% akcji Gekoplastu po 16.55 PLN za akcję, jednak po zakończeniu procesu due diligence (15 października) cena w wezwaniu na akcje Capital Partners Investment I FIZ (akcjonariusza większościowego, posiadającego ok. 75% akcji) została ustalona na 14.88 PLN. W wezwaniu dla pozostałych akcjonariuszy cena wynosić będzie równowartość średniej ceny z ostatnich trzech miesięcy, tj. 15.1 PLN (wg danych na dzień 6 listopada). Prezes dodał, że celem przejęcia Gekoplastu przez grupę Karton jest synergiczny rozwój wszystkich współpracujących podmiotów (nie jest to wrogie przejęcie).

### Famur

#### Umowa z PGG

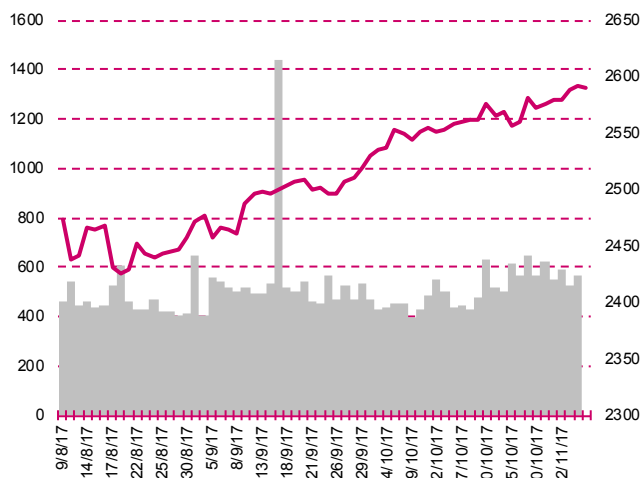
Spółka poinformowała o zawarciu w dniu 7 listopada br. powziętą ostatniej z czterech umów, w ramach zadania "Leasing finansowy wraz z dostawą nowych przenośników zgrzeblowych ścianowych i podścianowych oraz lekkich i pomocniczych dla Oddziałów Polskiej Grupy Górniczej Sp. z o. o.". Łączna wartość wynagrodzenia za wykonanie czterech umów zawartych w ramach opisanego powyżej zadania wynosi 74 mln PLN netto. Realizacja umów będzie następować etapowo na podstawie ustalonego harmonogramu, przy czym ostateczny termin dostawy maszyn i urządzeń wraz z ich montażem przypada do końca 2 kwartału 2018 roku.

### KGHM

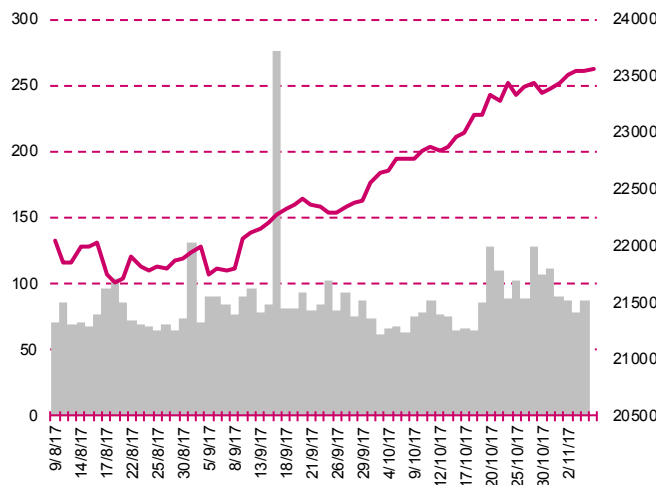
#### Zgoda Zarządu na ustalenie warunków pożyczki z EBI

Zarząd spółki wydał zgodę na ustalenie z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym szczegółowych warunków umowy niezabezpieczonej pożyczki na kwotę 900 mln PLN. Według wstępnej oferty umowa miałaby zostać zawarta na 12 lat, z opcją wyboru waluty PLN, USD lub EUR oraz oprocentowania stałego lub zmiennego dla każdej z transz pożyczki. Pozymskane środki miałyby zostać przeznaczone na finansowanie realizowanych projektów inwestycyjnych.

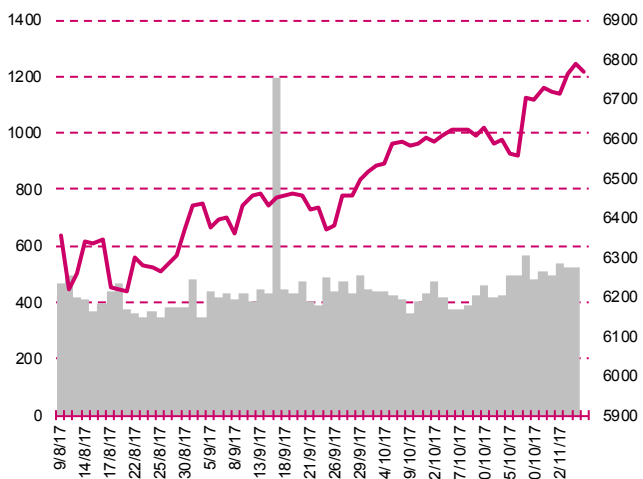
**S&P500**



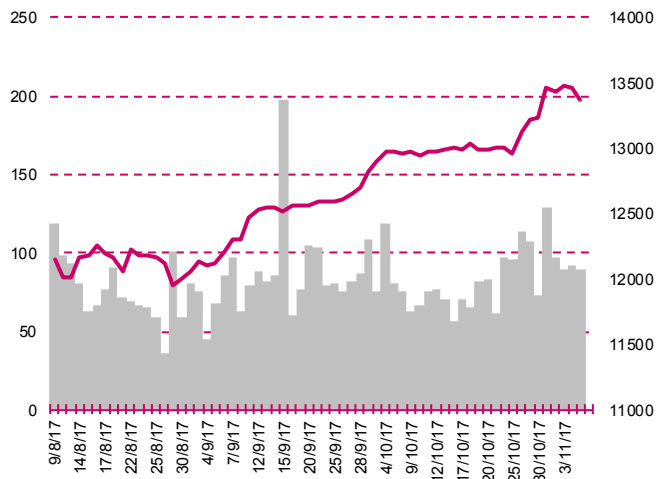
**DOW JONES**



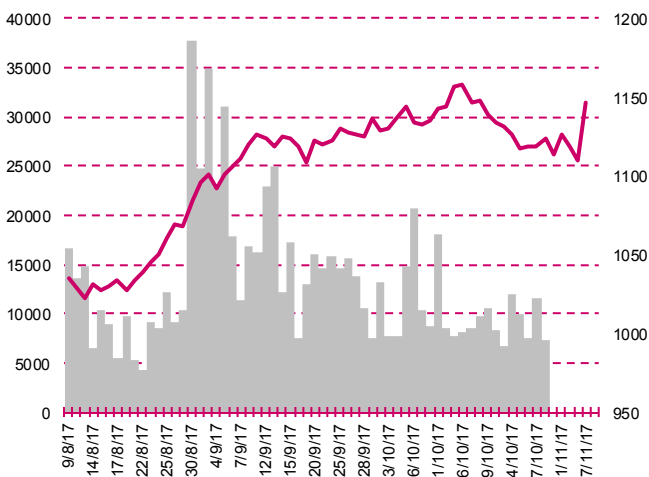
**NASDAQ**



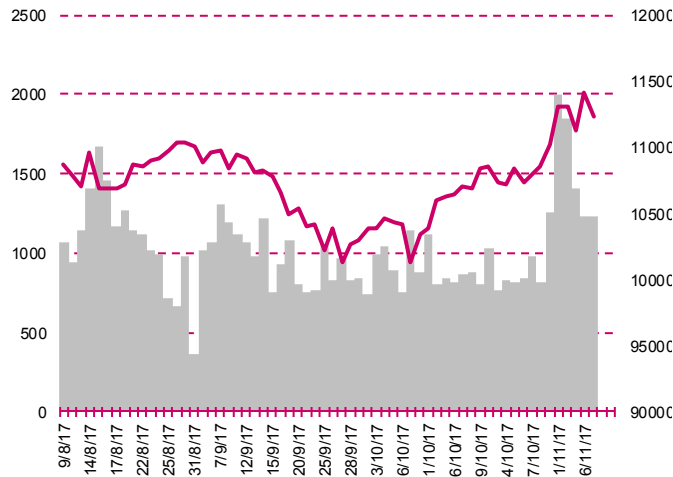
**DAX**



**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.siemiatkowski@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