

Raport dzienny

9 listopada 2017

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 513	↓ -0.91%	0.6%	40.4%	623/170
WIG30	2 903	↓ -0.83%	0.8%	40.2%	748/205
mWIG40	4 903	↓ -0.40%	-0.4%	23.4%	263/72
sWIG80	13 949	↓ -1.18%	-6.0%	-0.9%	66/18
WIG	64 618	↓ -0.79%	-0.2%	34.0%	972/266
WIGBANKI	7 940	↓ -0.56%	6.7%	32.4%	310/85

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	23 563	↑ 0.03%	3.52%	6.87%	26.75%
S&P500	2 594	↑ 0.14%	1.95%	4.86%	19.93%
NASDAQ	6 789	↑ 0.32%	3.18%	6.88%	29.29%
DAX	13 382	↑ 0.02%	3.13%	10.11%	25.70%
RTSI\$	1 150	↑ 0.29%	1.58%	11.15%	16.16%
XU100	111 895	↓ -0.34%	10.46%	2.92%	46.83%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 855.0	↑ 0.42%	2.8%	5.8%	30.9%
Ropa (USD/bbl)	63.6	↑ 0.09%	14.4%	20.4%	21.5%
Węgiel koks. (USD/t)	180.5	↔ 0.00%	-2.6%	-6.8%	-41.2%
Złoto (USD/OZ)	1 283.9	↓ -0.06%	0.2%	0.9%	0.6%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.6501	↓ -0.10%	-0.4%	0.4%	-8.1%
EUR/PLN	4.2368	↑ 0.01%	-1.6%	-0.8%	-2.5%
EUR/USD	1.1608	↑ 0.12%	-1.2%	-1.2%	6.1%
USD/HUF	268.74	↓ -0.14%	1.3%	3.3%	-3.9%

Informacje ze spółek

Cyfrowy Polsat Skonsolidowane wyniki kwartalne

Śnieżka Skonsolidowane wyniki kwartalne

Benefit Systems Polsat Skonsolidowane wyniki kwartalne

PEM Skonsolidowane wyniki kwartalne

Alior Skonsolidowane wyniki kwartalne

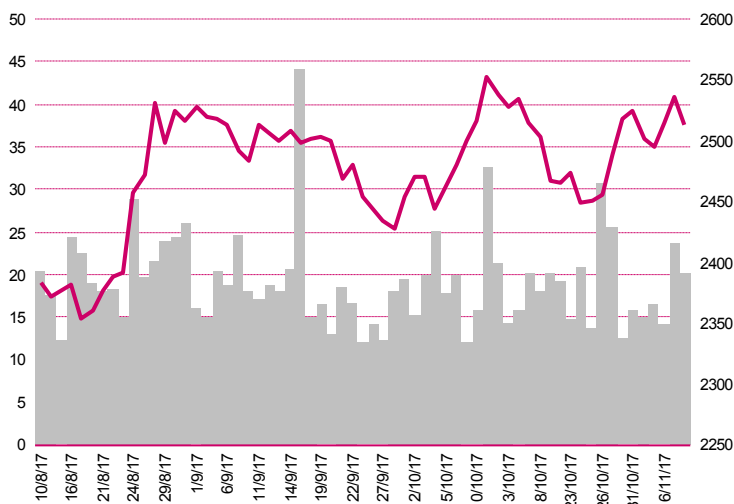
Elektrobudowa Wstępny szacunek wyników za III kw. 2017

Węgiel kamienny Wyniki górnictwa węgla za 9 miesięcy 2017 roku

Mostostal Warszawa Umowa w Szczecinie

PEM Rozpoczęcie skupu do 125 tys. akcji własnych

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.26%	1.61%	2.64%	3.41%
Węgry	-0.04%	0.01%	0.30%	1.18%	2.36%
Niemcy	-0.79%	-0.74%	-0.76%	-0.38%	0.33%
USA	1.22%	1.49%	1.65%	2.01%	2.33%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
Pekao	122.50	↓ -0.45%	-3.7%	7.4%	46/12
PKN Orlen	123.25	↓ -0.64%	-5.9%	6.4%	39/10
PKO BP	39.80	↓ -0.25%	13.8%	6.3%	39/10
KGHM	121.35	↓ -0.82%	0.3%	6.0%	37/10

Wygrani/Przegran

		1D		1D
CCC	265.50	↑ 0.82%	PGE	12.36 ↓ -5.29%
Cyfrowy Polsat	25.50	↓ -0.20%	Enea	13.09 ↓ -4.03%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
ELBUDOWA	NWZA
RAFAKO	Pierwszy dzień notowania praw poboru

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US	230 tys. 229 tys.

Informacje ze spółek

Cyfrowy Polsat

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Cyfrowy Polsat

	III kwartał 2017	<i>kons</i>	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	2 390.9	2 374.0	2 387.8	0.1%	7 249.4	7 194.7	0.8%
EBITDA	851.1	857.8	957.0	-11.1%	11.5	12.1	-5.0%
EBIT	421.9	407.6	449.1	-6.1%	1 396.1	1 279.4	9.1%
Zysk netto	242.9	246.3	278.2	-12.7%	2744.3	2 738.5	0.2%
Marże							
Marża EBITDA	35.6%	36.1%	40.1%		0.2%	0.2%	
Marża EBIT	17.6%	17.2%	18.8%		19.3%	17.8%	
Marża netto	10.2%	10.4%	11.7%		37.9%	38.1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Śnieżka

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Śnieżka

	III kwartał 2017	<i>kons</i>	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	180.5	183.1	178.7	1.0%	475.9	481.8	-1.2%
EBITDA	34.7	33.9	31.3	10.6%	82.5	73.0	12.9%
EBIT	30.7	29.8	26.8	14.2%	70.4	59.4	18.5%
Zysk netto	25.0	23.6	21.4	16.8%	55.7	48.1	15.7%
Marże							
Marża EBITDA	19.2%	18.5%	17.5%		17.3%	15.2%	
Marża EBIT	17.0%	16.3%	15.0%		14.8%	12.3%	
Marża netto	13.8%	12.9%	12.0%		11.7%	10.0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Benefit Systems

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Benefit Systems

	III kwartał 2017	<i>kons</i>	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	240.4	242.9	183.7	30.9%	698.0	540.0	29.3%
EBITDA	51.1	43.1	40.5	26.0%	114.2	84.4	35.3%
EBIT	42.4	34.1	34.7	22.4%	89.7	67.4	33.1%
Zysk netto	32.9	26.8	25.9	27.0%	70.1	53.2	31.7%
Marże							
Marża EBITDA	21.2%	17.7%	22.1%		16.4%	15.6%	
Marża EBIT	17.6%	14.0%	18.9%		12.9%	12.5%	
Marża netto	13.7%	11.0%	14.1%		10.0%	9.9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Informacje ze spółek

PEM

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki PEM

	III kwartał 2017	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	12.0	10.5	13.8%	34.7	33.2	4.5%
EBITDA	4.8	5.5	-12.8%	13.6	12.9	5.6%
EBIT	4.7	5.5	-13.6%	13.3	12.9	3.3%
Zysk netto	3.7	3.5	3.3%	9.2	9.8	-7.0%
Marże						
Marża EBITDA	39.8%	52.0%		39.2%	38.9%	
Marża EBIT	39.4%	51.9%		38.3%	38.8%	
Marża netto	30.5%	33.6%		26.4%	29.7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Alior

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Alior Bank

	III kwartał 2017	<i>kons</i>	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Wynik odsetkowy	723.8	728.8	490.5	47.6%	2 104.2	1 347.2	56.2%
Wynik prowizyjny	103.2	118.0	76.2	35.5%	338.1	239.6	41.1%
Koszty działania	-404.1	-498.8	-297.1	36.0%	-1 396.1	-860.9	62.2%
Rezerwy	-212.0	-193.4	-199.0	6.5%	-679.7	-547.9	24.1%
Wynik brutto	264.1	-	117.6	124.6%	522.0	334.7	56.0%
Wynik netto	189.9	153.7	86.9	118.4%	372.2	248.8	49.6%

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Elektrobudowa

Wstępny szacunek wyników za III kw. 2017

Spółka poinformowała, że skonsolidowany wynik netto za III kw. br. przypadający akcjonariuszom spółki wyniósł 30.1 mln PLN (-25% r/r) i został wypracowany przy 607.6 mln PLN skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży (-22% r/r).

Węgiel kamienny

Wyniki górnictwa węgla za 9 miesięcy 2017 roku

ARP poinformowała, że do końca września br. kopalnie w Polsce wydobły łącznie 48.9 mln ton węgla (-6% r/r), z tego blisko 20% węgla koksującego. Cena zbytu węgla ukształtowała się na poziomie 310 PLN/t (+33% r/r), przy czym cena węgla energetycznego osiągnęła poziom 236 PLN/t (+10.5% r/r), natomiast cena węgla koksowego to poziom 634 PLN/t (wzrost ponad 200%). Przychody ogółem ze sprzedaży węgla po trzech kwartałach wyniosła 15.2 mld PLN (+22% r/r), a wynik finansowy netto górnictwa za ten okres to 1.66 mld PLN zysku.

Mostostal Warszawa Umowa w Szczecinie

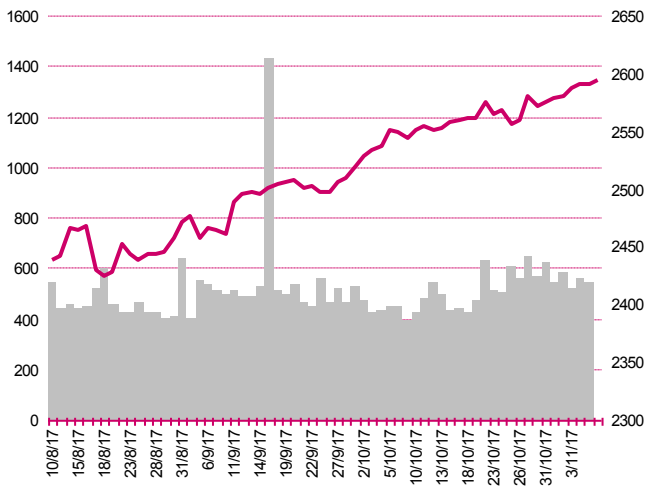
Spółka zawarła dwie umowy z deweloperem Ronson na budowę budynków L3 i L4 w Szczecinie przy ul. Panoramicznej i Krasińskiego. Wartość umów wynosi odpowiednio 15.45 mln PLN i 27.23 mln PLN netto, a terminy realizacji odpowiednio 16 i 22 miesiące. W przypadku umowy dot. budynku L3 Inwestor jest uprawniony do odstąpienia od przedmiotowej Umowy do dnia 31.12.2018 roku.

PEM

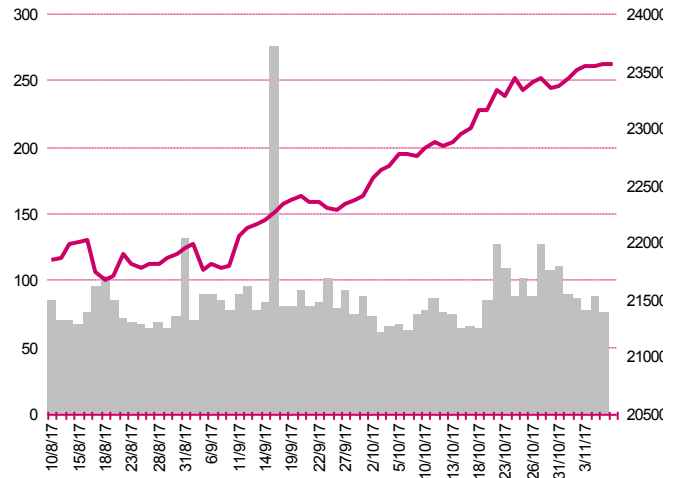
Rozpoczęcie skupu do 125 tys. akcji własnych

Spółka poinformowała, że z dniem 9 listopada skup akcji własnych. Zarząd spółki zdecydował, że przedmiotem skupu będzie nie więcej niż 125 000 akcji. Zgodę na skup akcji własnych i utworzenie kapitału rezerwowego podjęło walne zgromadzenie na początku stycznia. Akcjonariusze zdecydowali wtedy o przeprowadzeniu skupu do 133 333 akcji własnych, stanowiących 3.9 % kapitału zakładowego, po maksymalnej cenie 75 PLN za walor. Spółka planowała przeznaczyć na buyback do 10 mln PLN. Biorąc pod uwagę ograniczenia związane z posiadaniem znacznych pakietów akcji spółki oraz innych właściwych uregulowań prawnych, zarząd spółki podjął uchwałę, iż na dzień przyjęcia programu skupu, przedmiotem skupu będzie nie więcej niż 125 000 akcji własnych spółki.

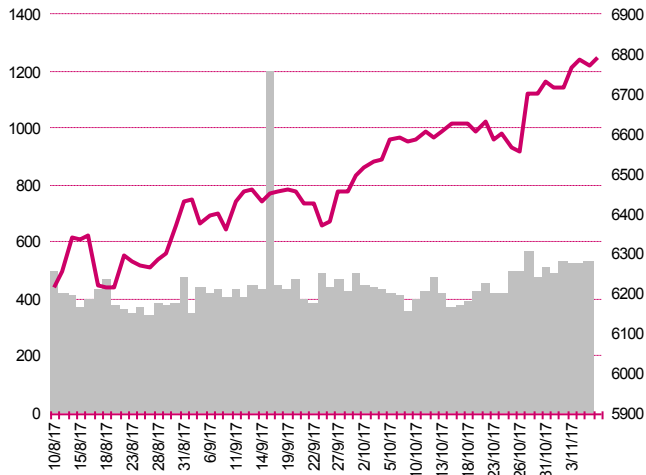
S&P500



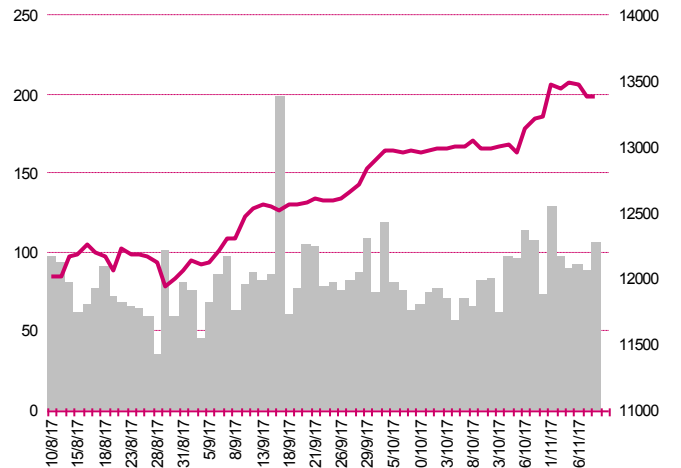
DOW JONES



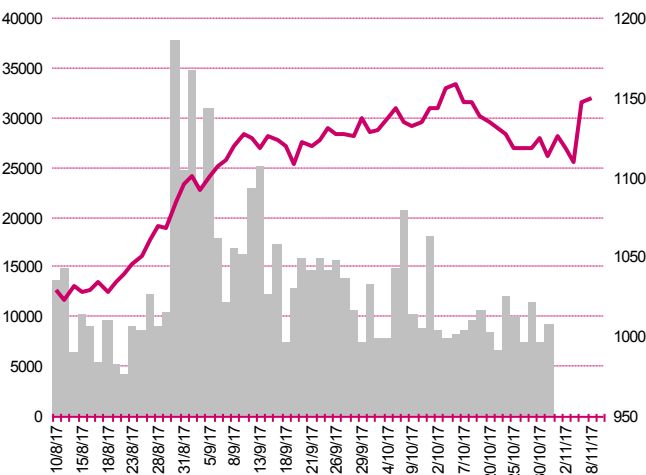
NASDAQ



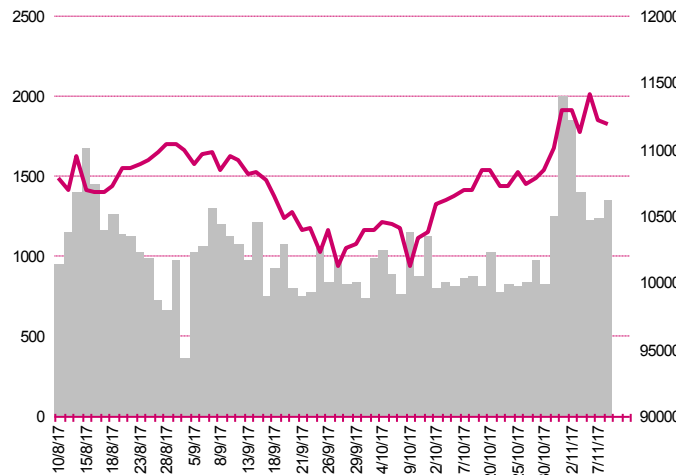
DAX



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