

Raport dzienny

13 listopada 2017

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 458	↓ -0.83%	-2.8%	36.8%	708/195
WIG30	2 837	↓ -1.03%	-2.4%	36.4%	777/213
mWIG40	4 833	↓ -0.91%	-2.3%	20.4%	120/33
sWIG80	13 829	↓ -0.27%	-6.6%	-2.2%	41/11
WIG	63 416	↓ -0.79%	-2.9%	30.9%	908/250
WIGBANKI	7 778	↓ -1.07%	1.5%	29.8%	224/61

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	23 422	↓ -0.17%	2.41%	7.15%	24.27%
S&P500	2 582	↓ -0.09%	1.14%	5.77%	19.31%
NASDAQ	6 751	↑ 0.01%	2.20%	7.90%	28.91%
DAX	13 127	↓ -0.42%	1.04%	9.27%	23.06%
RTSI\$	1 157	↓ -0.40%	0.01%	13.14%	19.23%
XU100	108 949	↓ -1.18%	2.56%	1.86%	44.93%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 786.0	↓ -0.32%	0.4%	5.7%	21.2%
Ropa (USD/bbl)	63.5	↓ -0.03%	11.5%	22.2%	25.6%
Węgiel koks. (USD/t)	187.6	↑ 3.93%	2.6%	-5.3%	-38.9%
Złoto (USD/OZ)	1 276.8	↑ 0.06%	-1.9%	-0.8%	3.7%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.6323	↑ 0.25%	1.1%	0.0%	-11.8%
EUR/PLN	4.2302	↑ 0.14%	-0.4%	-1.3%	-4.5%
EUR/USD	1.1646	↓ -0.11%	-1.5%	-1.2%	8.3%
USD/HUF	267.77	↑ 0.10%	2.7%	3.8%	-7.4%

Informacje ze spółek

GTC Skonsolidowane wyniki kwartalne

LC Corp Skonsolidowane wyniki kwartalne

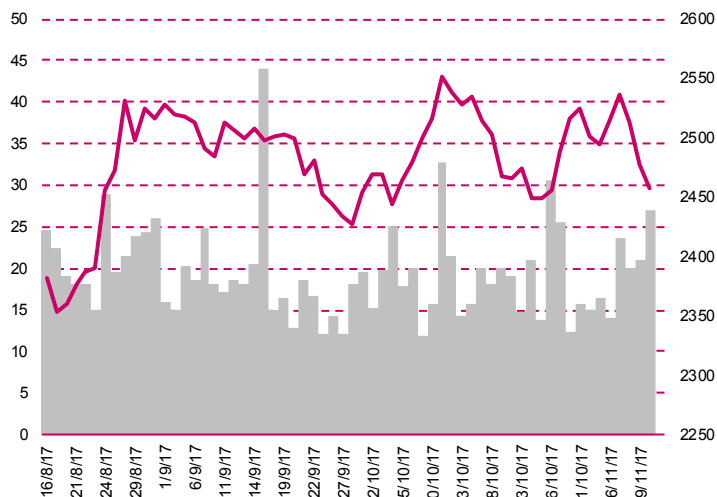
Dekpol Nowe grunty w Gdańsku

Erbud Umowa w Krakowie za blisko 30 mln PLN netto

Torpol Wybór oferty spółki za blisko 370 mln PLN brutto

Torpol Wywiad z Prezesem

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.27%	1.61%	2.63%	3.42%
Węgry	-0.04%	0.01%	0.30%	1.15%	2.26%
Niemcy	-0.78%	-0.72%	-0.75%	-0.35%	0.38%
USA	1.22%	1.53%	1.65%	2.05%	2.40%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
Eurocash	29.75	↓ -13.72%	-22.2%	9.6%	67/18
Pekao	122.05	↓ -1.17%	-5.9%	5.4%	37/10
PKO BP	38.77	↓ -0.21%	6.0%	5.2%	36/10
PKN Orlen	123.80	↑ 0.98%	-6.2%	4.0%	28/7

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
PKN Orlen	123.80	↑ 0.98%	Eurocash	29.75 ↓ -13.72%
Lotos	66.57	↑ 0.97%	Energa	11.72 ↓ -4.79%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
KANIA	NWZA

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:00	Inflacja CPI, fin. (r/r)	PL 2.1%	2.2%

Informacje ze spółek

GTC

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne GTC

	III kwartał 2017	kons	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	29.6	35.6	31.6	-6.3%	88.1	90.5	-2.6%
Wynik brutto na sprzedaży	22.1	-	22.9	-3.7%	65.1	65.5	-0.7%
EBIT	72.2	67.0	33.2	117.7%	157.2	92.6	69.7%
w tym aktualizacja wart. aktyw.	54.2	-	15.3	254.0%	105.3	39.4	167.4%
Zysk netto	51.9	49.1	71.4	-27.4%	111.5	106.7	4.5%
Marże							
Marża brutto na sprzedaży	74.6%	-	72.5%		73.9%	72.5%	
Marża EBIT	243.5%	188%	104.8%		178.5%	102.4%	
Marża netto	175.0%	138%	225.7%		126.6%	117.9%	

Wg MSR/MSSF; mln EUR

LC Corp

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne LC Corp

	III kwartał 2017	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	227.1	67.8	234.8%	581.6	363.8	59.9%
Wynik brutto na sprzedaży	77.3	34.0	127.2%	216.3	142.3	52.0%
EBIT	89.5	-20.4	-	124.9	140.1	-10.8%
w tym aktualizacja wart. aktyw.	22.8	-44.8	-	-61.1	24.5	-
Zysk netto	57.9	-8.9	-	100.6	84.6	18.9%
Marże						
Marża brutto na sprzedaży	34.0%	50.2%		37.2%	39.1%	
Marża EBIT	39.4%	-30.1%		21.5%	38.5%	
Marża netto	25.5%	-13.1%		17.3%	23.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Dekpol

Nowe grunty w Gdańsku

Spółka poinformowała o zawarciu w dniu 10 listopada br. umowy przeniesienia na Spółkę praw i obowiązków wynikających z zawartej przez tę osobę z podmiotem trzecim we wrześniu 2017 roku przedwstępnej umowy nabycia nieruchomości w Gdańsku. Przedmiotem przedwstępnej umowy nabycia nieruchomości jest nieruchomość o łącznej powierzchni ok. 13 ha. Termin zawarcia umowy przyrzeczonej określono do dnia 15 grudnia br., cena sprzedaży nieruchomości wynosi ok. 21.3 mln PLN (tj. ok. 12% kapitałów własnych Dekpol S.A. na koniec 2016 roku), a cena nabycia ww. praw i obowiązków jest nieznacząca z punktu widzenia wielkości kapitałów własnych Spółki. Spółka zamierza zrealizować na przedmiotowej nieruchomości projekt deweloperski przewidujący wybudowanie lokali o łącznej powierzchni ponad 60 tys. m².

Erbud

Umowa w Krakowie za blisko 30 mln PLN netto

Spółka poinformowała o zawarciu w dniu 10 listopada br. umowy ze Szpitalem Specjalistycznym im. Ludwika Rydygiera w Krakowie sp. z o.o. (Inwestor), na budowę nowej siedziby "Małopolskiego Centrum

Informacje ze spółek

Leczenia i Rehabilitacji Oparzeń oraz Chirurgii Plastycznej i Replantacyjnej wraz z Oddziałem Intensywnej Opieki Medycznej dla Dzieci" (zadanie 1) oraz na modernizację pomieszczeń szpitalnych w celu utworzenia "Małopolskiego Centrum Macierzyństwa i Medycyny Kobiet" (zadanie 2). Wartość kontraktu wynosi 29.7 mln PLN netto, a terminy realizacji to 15 miesięcy do 10 lutego 2019 (zadanie 1) oraz 7 miesięcy do dnia 10 czerwca 2018 roku.

Torpol

Wybór oferty spółki za blisko 370 mln PLN brutto

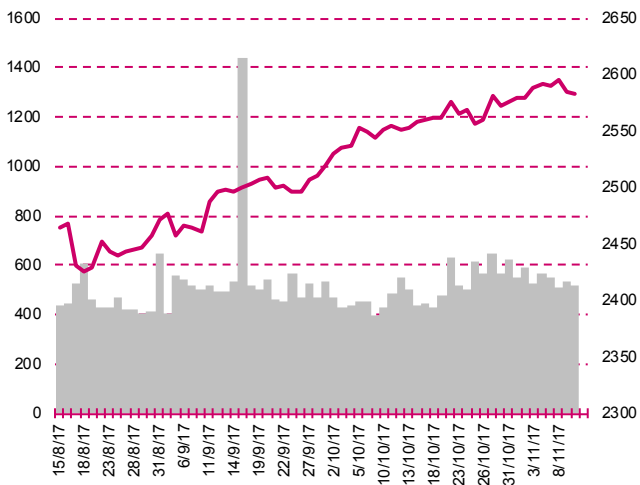
Spółka z grupy Tauron, Nowe Jaworzno Grupa Tauron, wybrała ofertę Torpolu na budowę i przekazanie do eksploatacji układu torowego. Wartość zamówienia wynosi 367.3 mln PLN netto, a termin realizacji inwestycji to listopad 2019 roku. Spółka informowała o złożeniu oferty w ww. przetargu w październiku br.

Torpol

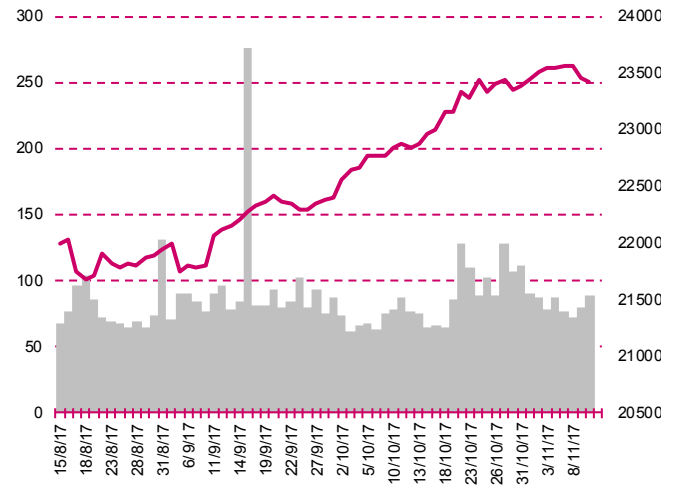
Wywiad z Prezesem

Prezes Grzegorz Grabowski uważa, że silna przecena akcji Spółki nie znajduje potwierdzenia w strukturze portfela zamówień spółki i jej potencjale finansowym. Prezes poinformował, że w 2018 roku marża brutto na sprzedaży grupy może spaść lekko poniżej 4-5%, ale w kolejnym roku może wzrosnąć powyżej tego poziomu. W 2018 roku spółka oczekuje zdecydowanego odbicia pod względem wielkości sprzedaży i dużo lepszego wyniku finansowego – przychody w 2018 roku powinny przekroczyć 1 mld PLN. Prezes wskazał, że presję na marże determinują głównie: dostępność i jakość podwykonawców, dostępność i ceny materiałów oraz presja na wynagrodzenia kluczowej kadry kierowniczej realizującej kontrakty. Dodał, że większość podstawowych materiałów (szyny, podkłady, rozjazdy czy kruszywa) spółka zamawiała bezpośrednio po wyborze ofert, kiedy ceny były niższe niż obecnie.

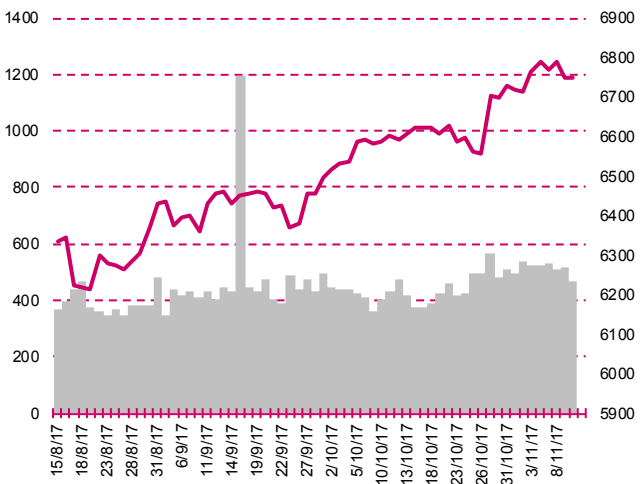
S&P500



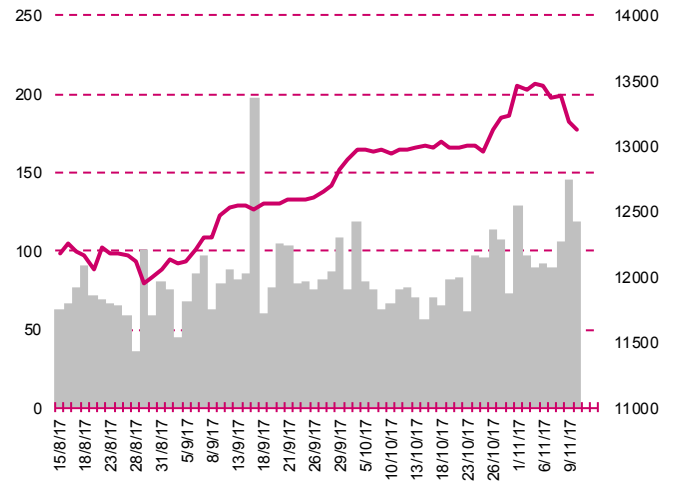
DOW JONES



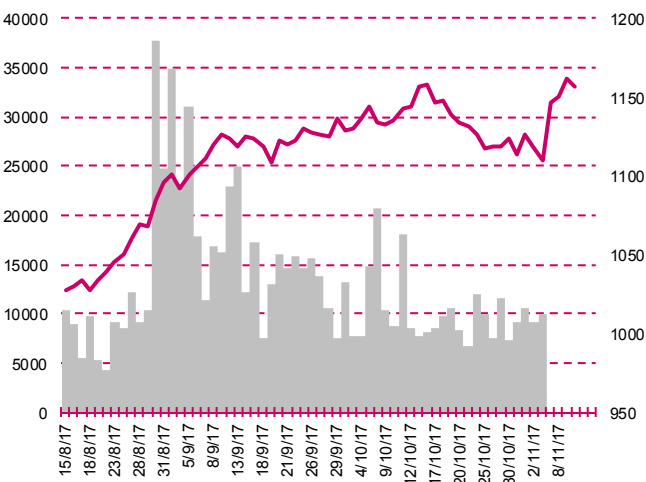
NASDAQ



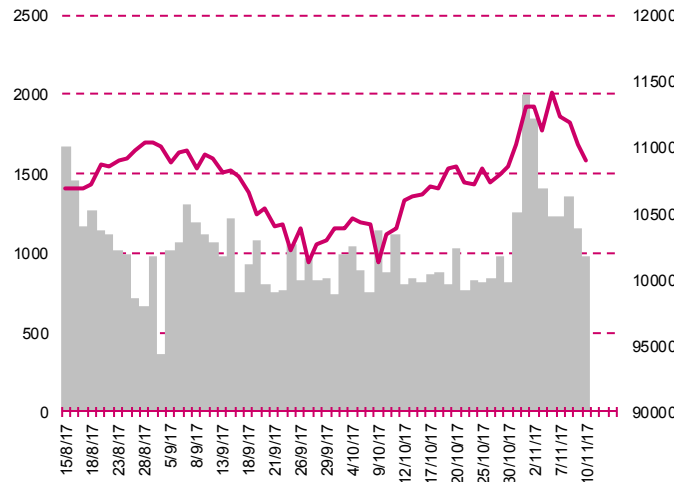
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 13 listopada '17	Wtorek 14 listopada '17	Środa 15 listopada '17	Czwartek 16 listopada '17	Piątek 17 listopada '17
Dane makro	Infłacja CPI (PL)	Produkcja przemysłowa (CN), Sprzedaż detaliczna (CN), PKB (GER, PL, EU), Infłacja HICP (GER), Indeks instytutu ZEW (GER), Infłacja PPI (US)	PKB (JP), Produkcja przemysłowa (JP), Infłacja CPI (US), Sprzedaż detaliczna (US), Indeks NY Empire State (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Infłacja HICP (EU), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Produkcja przemysłowa (US), Wykorzystanie mocy produkcyjnych (US)	Wynagrodzenie (PL), Zatrudnienie (PL), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęcie budowy domów (US)
Wyniki spółek	ALTUSTFI, ABSINVEST, INPRO, MFO, PGNIG, PKOBP, POLIMEXMS, RAWPLUG, MLPGROUP, ODLEWNIE, CIECH, PILAB, BORUTA, LCCORP, EMPERIA, GTC, AMBRA	BORYSZEW, CASPAR, CCC, DEKTRA, EMMERSON, ERBUD, HANDLOWY, IMPEL, KGHM, KRUSZWICA, LENA, LUG, MANGATA, MOSTOSTALWAR, NOWAGALA, OTLOG, STALPROD, TRAKCJA, XTB, ZEPAK, FERRO, ATENDE, DEBICA, POLNORD, DINOPL	ABMSOLID, ARTERIA, ELBUDOWA, ESSYSTEM, EUROTEL, I2DEV, PCM, PZU, RAINBOW, VIGOSYS, VISTULA, SIMPLE, GOBARTO, 4FUNMEDIA, SOLAR, SELVITA, GETINOBLE, UNIBEP, PANOVA, OEX, CDRL, K2INTERNET, PROTEKTOR, SYNTHOS, SKARBIEC	11BIT, APATOR, JSW, MASTERPHA, MONNARI, POLWAX, ROBYG, ALUMETAL, REDAN, WITTCHEN, INDATA, TXM	COMARCH, LENTEX, MOSTALZAB, SECOGROUP, FROJPERZEM, FASING, IZOSTAL, POLNA, GINOROSI, WOJAS, NNTSYSTEM
Dzień dywidendy					
Inne					

	Poniedziałek 20 listopada '17	Wtorek 21 listopada '17	Środa 22 listopada '17	Czwartek 23 listopada '17	Piątek 24 listopada '17
Dane makro	Infłacja PPI (GER), Produkcja przemysłowa (PL), Sprzedaż detaliczna (PL)	Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw wg API (US)	Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US), Protokół z posiedzenia FOMC (US)	PKB (GER, UK), Indeks PMI dla przemysłu, wst. (GER, EU), Indeks PMI dla usług, wst. (GER, EU), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Indeks PMI dla przemysłu, wst. (JP), Stopa bezrobocia (PL), Indeks instytutu Ifo (GER), Indeks PMI dla przemysłu, wst. (US), Indeks PMI dla usług, wst. (US)
Wyniki spółek	ASSECOPOL, DEKPOL, MIRBUD, PBKM, SONEL, WIELTON, VINEXUS, INTERCARS	ATAL, LPP, TORPOL, AMRES, EUCO, PHN, ABPL	CDPROJEKT, CIGAMES, KOMPAP, MEDICALG, COMP, SARE	CUBEITG, ENERGOINS, QUMAK, VIVID, ENEA, BOGDANKA	DROZAPOL, STALPROFI, PAMAPOL, DELKO, ELEMENTAL
Dzień dywidendy			ZYWIEC		
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