

Raport dzienny

14 listopada 2017

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 455	↓ -0.12%	-2.9%	40.0%	613/168
WIG30	2 822	↓ -0.52%	-2.9%	39.1%	781/215
mWIG40	4 777	↓ -1.17%	-3.5%	20.5%	252/69
sWIG80	13 748	↓ -0.58%	-7.1%	-2.6%	37/10
WIG	63 160	↓ -0.40%	-3.3%	32.9%	914/251
WIGBANKI	7 904	↑ 1.62%	3.2%	34.1%	197/54

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	23 440	↑ 0.07%	2.48%	6.57%	24.23%
S&P500	2 585	↑ 0.10%	1.24%	4.83%	19.44%
NASDAQ	6 758	↑ 0.10%	2.30%	6.58%	29.50%
DAX	13 074	↓ -0.40%	0.64%	7.47%	22.26%
RTSI\$	1 149	↓ -0.69%	-0.68%	11.41%	19.63%
XU100	108 860	↓ -0.08%	2.48%	-0.62%	46.28%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 895.0	↑ 1.61%	0.2%	7.5%	24.3%
Ropa (USD/bbl)	63.0	↓ -0.32%	10.6%	24.1%	25.9%
Węgiel koks. (USD/t)	187.6	↔ 0.00%	3.3%	-5.3%	-39.2%
Złoto (USD/OZ)	1 276.6	↓ -0.19%	-1.9%	-0.7%	4.1%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.6308	↓ -0.09%	1.3%	-0.1%	-11.9%
EUR/PLN	4.2371	↓ -0.02%	0.1%	-1.1%	-4.3%
EUR/USD	1.1670	↑ 0.06%	-1.2%	-1.0%	8.6%
USD/HUF	267.15	↓ -0.09%	2.4%	3.6%	-7.6%

Informacje ze spółek

Handlowy Skonsolidowane wyniki kwartalne

Play Skonsolidowane wyniki kwartalne

Ferro Skonsolidowane wyniki kwartalne

Altus TFI Skonsolidowane wyniki kwartalne

Erbud Skonsolidowane wyniki kwartalne

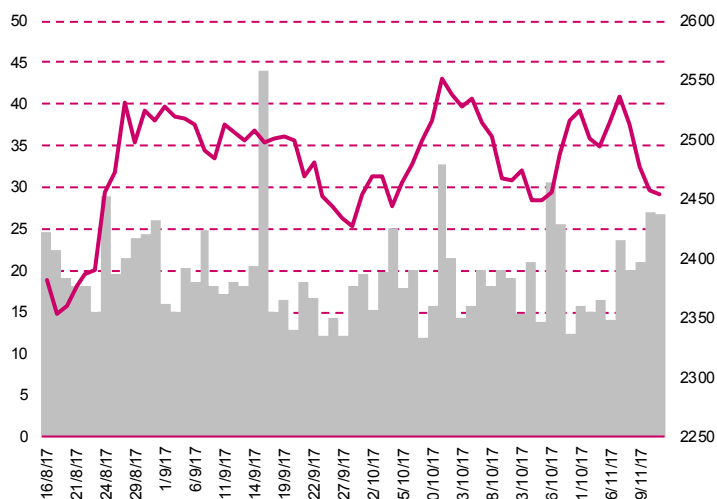
Ciech Skonsolidowane wyniki kwartalne

Wirtualna Polska Skonsolidowane wyniki kwartalne

Sanok Rubber Skonsolidowane wyniki kwartalne

MCI Capital Skup do 5% akcji spółki po 9.8 PLN przez MCI Management

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.26%	1.59%	2.57%	3.37%
Węgry	-0.04%	0.01%	0.30%	1.16%	2.27%
Niemcy	-0.76%	-0.73%	-0.75%	-0.33%	0.41%
USA	1.21%	1.54%	1.68%	2.07%	2.41%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKO BP	39.77	↑ 2.58%	8.7%	10.9%	66/18
Eurocash	27.81	↓ -6.52%	-27.3%	10.9%	66/18
Pekao	123.50	↑ 1.19%	-4.8%	7.7%	47/12
PGNiG	6.16	↓ -6.24%	-9.9%	7.2%	44/12

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
PKO BP	39.77	↑ 2.58%	Eurocash	27.81 ↓ -6.52%
ALIOR	71.38	↑ 1.93%	PGNiG	6.16 ↓ -6.24%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
BALTONA	NWZA
RAFAKO	Ostatni dzień notowania praw poboru

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	PKB n.s.a., wst. (r/r)	PL	4.5% 3.9%
11:00	PKB s.a., rew. (r/r)	EU	2.5% 2.2%
11:00	Indeks instytutu ZEW	GER	19.2 17.6
14:30	Inflacja PPI (r/r)	US	2.4% 2.6%

Informacje ze spółek

Handlowy

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Bank Handlowy

	III kwartał 2017	<i>kons</i>	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Wynik odsetkowy	273.5	274.9	247.3	10.6%	791.8	747.0	6.0%
Wynik prowizyjny	146.2	149.6	144.5	1.2%	435.9	426.3	2.3%
Koszty działalności + amortyzacja	-278.8	-	-287.9	-3.1%	-911.8	796.0	-214.5%
Wynik operacyjny	240.1	-	205.7	16.7%	556.0	645.8	-13.9%
Rezerwy	-22.0	-15.5	-18.1	21.9%	-64.8	-32.6	98.8%
Wynik brutto	220.9	-	186.9	18.2%	496.9	595.5	-16.6%
Wynik netto	171.6	159.4	144.9	18.4%	372.2	471.3	-21.0%

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Play

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Play Communications

	III kwartał 2017	<i>kons</i>	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	1 720.8	1 684.0	1 566.0	9.9%	4 930.3	4 497.4	9.6%
EBITDA	495.7	509.8	488.0	1.6%	1 340.2	1 401.2	-4.4%
EBIT	311.3	296.8	314.4	-1.0%	746.6	929.5	-19.7%
Zysk netto	188.4	164.8	386.4	-51.2%	241.6	562.5	-57.0%
Marże							
Marża EBITDA	28.8%	30.3%	31.2%		27.2%	31.2%	
Marża EBIT	18.1%	17.6%	20.1%		15.1%	20.7%	
Marża netto	10.9%	9.8%	24.7%		4.9%	12.5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Ferro

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Ferro

	III kwartał 2017	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	101.0	87.2	15.9%	279.1	249.6	11.8%
EBITDA	16.5	14.3	15.6%	42.6	36.2	17.6%
EBIT	15.6	13.2	18.7%	39.6	33.0	20.2%
Zysk netto	11.8	9.8	20.3%	33.2	24.8	34.2%
Marże						
Marża EBITDA	16.3%	16.4%		15.3%	14.5%	
Marża EBIT	15.5%	15.1%		14.2%	13.2%	
Marża netto	11.7%	11.3%		11.9%	9.9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Informacje ze spółek

Altus TFI

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Altus TFI

	III kwartał 2017	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	90.9	88.3	2.9%	271.5	249.3	8.9%
EBITDA	24.7	27.7	-10.7%	80.0	68.5	16.9%
EBIT	24.6	27.6	-10.9%	79.9	68.4	16.9%
Zysk netto	35.7	22.9	55.4%	82.8	58.3	42.0%
Marże						
Marża EBITDA	27.2%	31.3%		29.5%	27.5%	
Marża EBIT	27.1%	31.3%		29.4%	27.4%	
Marża netto	39.2%	26.0%		30.5%	23.4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Erbud

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Erbud

	III kwartał 2017	kons	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	505.9	485.0	425.4	18.9%	1 282.2	1 213.6	5.7%
Wynik brutto na sprzedaży	31.6	-	29.8	5.8%	92.0	85.9	7.1%
EBITDA	12.5	13.1	11.2	12.3%	32.7	52.7	-37.9%
EBIT	10.2	10.5	8.8	15.5%	25.0	44.3	-43.5%
Zysk netto	7.8	7.1	7.1	10.5%	15.0	-3.9	-
Marże							
Marża brutto na sprzedaży	6.2%	-	7.0%		7.2%	7.1%	
Marża EBIT	2.0%	2.2%	2.1%		2.0%	3.6%	
Marża netto	1.5%	1.5%	1.7%		1.2%	-0.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Ciech

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Ciech

	III kwartał 2017	kons	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	836.3	855.0	853.9	-2.1%	2 617.7	2 547.5	2.8%
Wynik brutto na sprzedaży	196.0	-	257.6	-23.9%	653.5	758.9	-13.9%
EBITDA	185.5	176.5	208.4	-11.0%	563.2	662.1	-14.9%
EBIT	122.9	116.5	153.8	-20.1%	381.4	498.2	-23.4%
Zysk netto	85.0	83.8	155.5	-45.3%	255.9	419.5	-39.0%
Marże							
Marża brutto na sprzedaży	23.4%	-	30.2%		25.0%	29.8%	
Marża EBIT	14.7%	13.6%	18.0%		14.6%	19.6%	
Marża netto	10.2%	9.8%	18.2%		9.8%	16.5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Informacje ze spółek

Wirtualna Polska

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Wirtualna Polska

	III kwartał 2017	kons	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	113.6	112.9	103.0	10.3%	328.0	292.2	12.3%
EBITDA	34.9	34.5	28.0	24.6%	92.0	84.8	8.5%
EBIT	21.7	22.0	17.2	26.0%	52.3	54.0	-3.2%
Zysk netto	12.7	14.0	9.1	40.2%	27.1	30.4	-10.9%

Marże

Marża EBITDA	30.8%	30.6%	27.2%		28.1%	29.0%
Marża EBIT	19.1%	19.5%	16.7%		15.9%	18.5%
Marża netto	11.2%	12.4%	8.8%		8.3%	10.4%

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Sanok Rubber

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Sanok Rubber

	III kwartał 2017	kons	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	250.0	257.4	237.2	5.4%	753.5	700.2	7.6%
Wynik brutto na sprzedaży	63.7	-	64.8	-1.7%	187.4	192.7	-2.8%
EBITDA	41.5	43.7	45.3	-8.3%	126.1	136.5	-7.7%
EBIT	31.8	34.0	35.6	-10.7%	97.9	109.9	-10.8%
Zysk netto	23.5	27.3	31.7	-25.9%	75.2	89.2	-15.7%

Marże

Marża brutto na sprzedaży	25.5%	-	27.3%		24.9%	27.5%
Marża EBIT	12.7%	13.2%	15.0%		13.0%	15.7%
Marża netto	9.4%	10.6%	13.4%		10.0%	12.7%

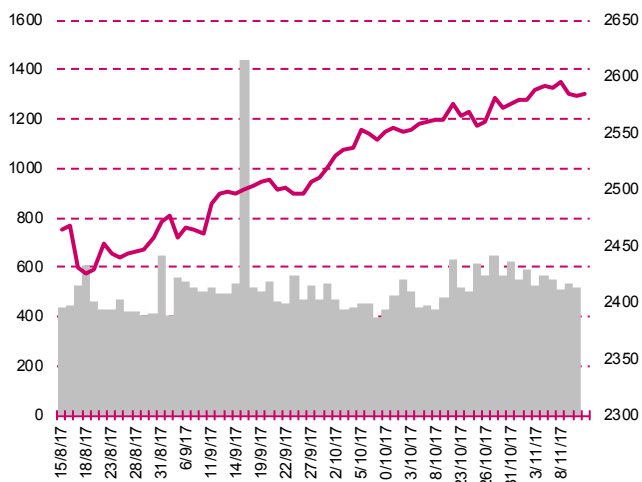
Wg MSR/MSSF; mln PLN

MCI Capital

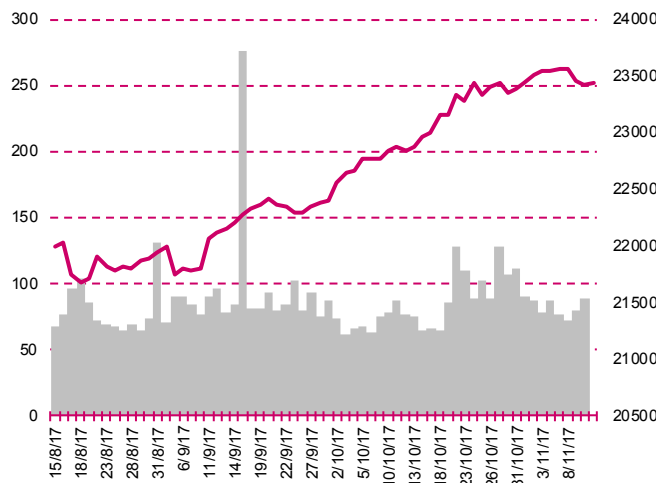
Skup do 5% akcji MCI Capital po 9.8 PLN przez MCI Management

Spółka MCI Management chce skupić do 2 630 000 akcji MCI Capital, co stanowi nie więcej niż 5% kapitału zakładowego, oferując 9.8 PLN za jedną akcję. MCI Management obecnie posiada (bezpośrednio lub pośrednio) akcje MCI Capital, które stanowią łącznie 59.07% kapitału zakładowego spółki oraz 59.07% ogólnej liczby głosów w spółce. Termin rozpoczęcia przyjmowania ofert sprzedaży to 15 listopada, a termin zakończenia przyjmowania ofert to 22 listopada. Na zamknięciu poniedziałkowej sesji akcje MCI Capital kosztowały 8.77 PLN.

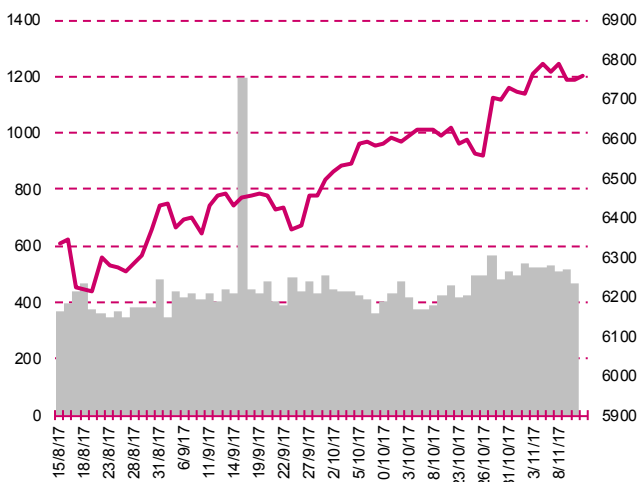
S&P500



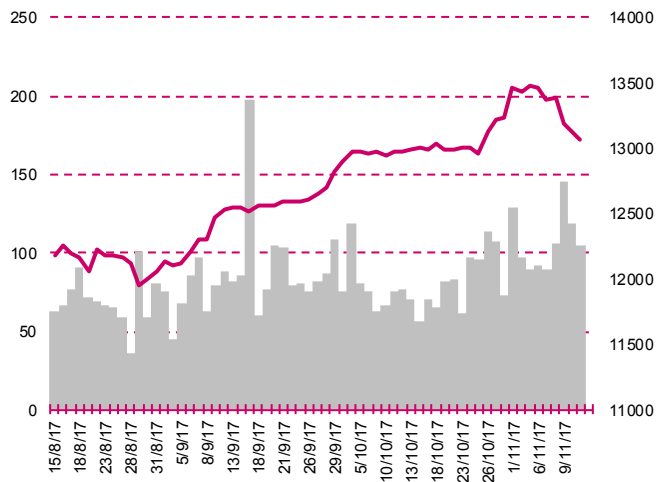
DOW JONES



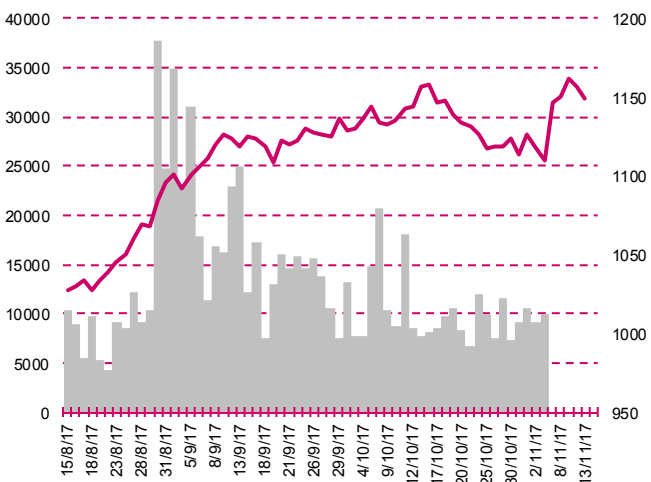
NASDAQ



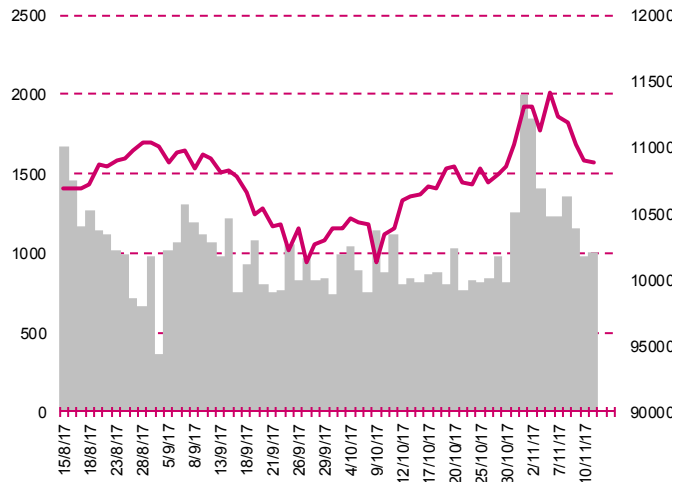
DAX



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