

Raport dzienny

17 listopada 2017

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 411	↓ -0.32%	-4.1%	38.4%	818/228
WIG30	2 777	↓ -0.05%	-3.8%	37.3%	902/251
mWIG40	4 737	↑ 0.45%	-3.1%	19.7%	151/42
sWIG80	13 816	↑ 0.53%	-6.1%	-1.2%	39/11
WIG	62 299	↓ -0.07%	-3.9%	31.8%	1046/291
WIGBANKI	7 915	↑ 1.19%	4.1%	36.3%	297/82

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	23 458	↑ 0.80%	2.00%	7.85%	24.09%
S&P500	2 586	↑ 0.82%	1.03%	6.40%	18.22%
NASDAQ	6 793	↑ 1.30%	2.56%	9.18%	27.36%
DAX	13 047	↑ 0.55%	0.40%	6.91%	22.10%
RTSI\$	1 127	↑ 0.89%	-1.75%	8.94%	13.12%
XU100	106 977	↓ -0.69%	-0.01%	0.14%	42.38%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 737.0	↓ -0.53%	-5.6%	3.1%	24.0%
Ropa (USD/bbl)	61.3	↓ -0.13%	6.5%	21.1%	17.9%
Węgiel koks. (USD/t)	188.0	↑ 0.21%	3.6%	-4.0%	-39.1%
Złoto (USD/OZ)	1 282.7	↑ 0.17%	-0.2%	-0.3%	5.1%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.5881	↓ -0.33%	-0.5%	-1.3%	-14.0%
EUR/PLN	4.2393	↑ 0.03%	0.1%	-0.7%	-4.5%
EUR/USD	1.1815	↑ 0.36%	0.6%	0.6%	11.1%
USD/HUF	264.00	↓ -0.33%	0.6%	2.0%	-9.3%

Informacje ze spółek

Alumetal Skonsolidowane wyniki kwartalne

JSW Skonsolidowane wyniki kwartalne

Lentex Skonsolidowane wyniki kwartalne

Wittchen Skonsolidowane wyniki kwartalne

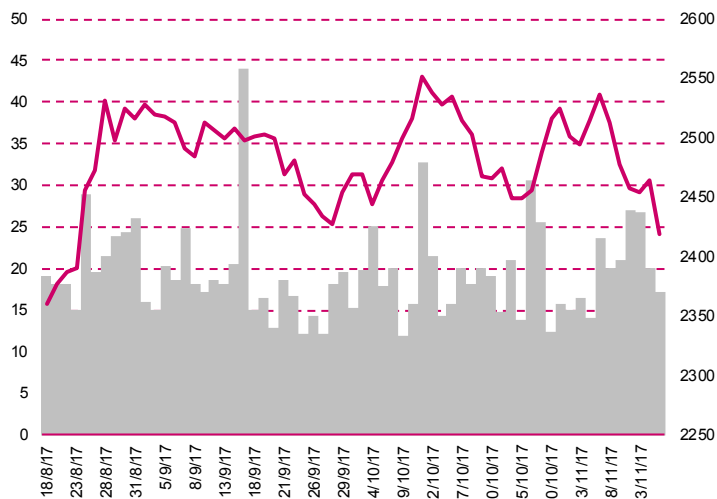
11 bit Skonsolidowane wyniki kwartalne

Benefit Systems Zakup pozostałych 33.9 % Fabryki Formy za 12 mln PLN

GetBack Oferta wybrana w przetargu na portfel w Hiszpanii wart 637 mln EUR

Unibep Zlecenie w Warszawie za 54 mln PLN

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.29%	1.61%	2.61%	3.43%
Węgry	-0.04%	0.01%	0.29%	1.14%	2.21%
Niemcy	-0.77%	-0.75%	-0.71%	-0.35%	0.38%
USA	1.25%	1.55%	1.71%	2.07%	2.38%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)	
PKO BP	40.00	↑	1.01%	8.7%	8.8%	72/20
PKN Orlen	115.95	↓	-4.96%	-11.1%	8.1%	66/18
KGHM	110.70	↓	-1.29%	-12.1%	4.6%	38/10
PZU	45.43	↑	2.53%	-2.7%	4.6%	37/10

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
BZWBK	379.00	↑ 3.98%	PKN Orlen	115.95 ↓ -4.96%
PZU	45.43	↑ 2.53%	Lotos	60.26 ↓ -4.61%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
SYNTHOS	Rozpoczęcie zapisów w wezwaniu po cenie 4.78 PLN za akcje
GRODNO	Dzień wypłaty dywidendy 0.12 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:00	Zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw	PL 4.5%	4.5%
14:00	Przeciętne wynagrodzenie	PL 6.0%	6.6%

Informacje ze spółek

Alumetal

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Alumetal

	III kwartał 2017	kons	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	350.1	410.2	299.0	17.1%	1 085.2	954.9	13.6%
Wynik brutto na sprzedaży	28.0	-	28.7	-2.5%	88.8	106.2	-16.4%
EBITDA	24.2	13.2	24.1	0.6%	69.9	90.7	-22.9%
EBIT	17.2	10.5	18.3	-5.9%	49.2	74.4	-33.9%
Zysk netto	14.8	7.8	15.2	-2.4%	45.4	75.0	-39.5%
Marże							
Marża brutto na sprzedaży	8.0%	-	9.6%		8.2%	11.1%	
Marża EBIT	4.9%	-	6.1%		4.5%	7.8%	
Marża netto	4.2%	1.9%	5.1%		4.2%	7.8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

JSW

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne JSW

	III kwartał 2017	kons	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	1 991	2 165	1 670	19.2%	6 684	4 564	46.5%
Wynik brutto na sprzedaży	616	-	233	165.0%	2 658	421	530.8%
EBITDA	670	869	60	1015.0%	2 822	361	682.0%
EBIT	464	660	-143	-	2 207	-281	-
Zysk netto	360	552	-139	-	1 791	-288	-
Marże							
Marża brutto na sprzedaży	31.0%	-	13.9%		39.8%	9.2%	
Marża EBIT	23.3%	-	-8.5%		33.0%	-6.2%	
Marża netto	18.1%	25.5%	-8.3%		26.8%	-6.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Lentex

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Lentex

	III kwartał 2017	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	131.7	131.4	0.3%	373.5	365.5	2.2%
Wynik brutto na sprzedaży	34.1	39.8	-14.4%	102.1	114.2	-10.5%
EBITDA	19.6	22.2	-11.8%	54.6	67.8	-19.6%
EBIT	14.5	17.2	-16.1%	39.5	49.6	-20.4%
Zysk netto	9.3	31.7	-70.7%	30.7	60.6	-49.3%
Marże						
Marża brutto na sprzedaży	25.9%	30.3%		27.3%	31.2%	
Marża EBIT	11.0%	13.1%		10.6%	13.6%	
Marża netto	7.1%	24.1%		8.2%	16.6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Informacje ze spółek

Wittchen

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Wittchen

	III kwartał 2017	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	53.5	39.3	36.0%	129.1	101.9	26.7%
Wynik brutto na sprzedaży	30.4	21.8	39.0%	73.3	58.7	24.9%
EBITDA	9.1	5.7	58.5%	18.1	15.1	19.4%
EBIT	7.8	4.6	67.7%	14.2	11.5	22.8%
Zysk netto	5.8	2.8	110.5%	6.0	9.4	-36.1%
Marże						
Marża brutto na sprzedaży	56.8%	55.6%		56.8%	57.6%	
Marża EBIT	14.5%	11.8%		11.0%	11.3%	
Marża netto	10.9%	7.0%		4.7%	9.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

11 bit

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki 11 Bit Studios

	III kwartał 2017	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	2.8	5.3	-46.9%	11.7	18.1	-35.1%
EBITDA	-0.3	4.3	-	3.6	11.5	-68.7%
EBIT	-0.7	3.9	-	2.3	9.6	-76.5%
Zysk netto	-0.8	1.3	-	-0.5	7.5	-
Marże						
Marża EBITDA	-9.3%	81.5%		30.7%	63.7%	
Marża EBIT	-23.7%	72.7%		19.2%	53.0%	
Marża netto	-29.3%	25.1%		-4.0%	41.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Benefit Systems

Zakup pozostałych 33.9 % Fabryki Formy za 12 mln PLN

Spółka poinformowała że jej spółka zależna (Fit Invest), kupi 33.9% akcji Fabryki Formy, właściciela klubów fitness, za 12 mln PLN. Po transakcji Benefit Systems będzie posiadać wszystkie akcje Fabryki Formy. Zgodnie z umową, w latach 2018-2020 sprzedający ma otrzymywać od Fit Invest rocznie dodatkowo kwotę będącą równoważnością 0.5% wzrostu kapitalizacji Benefit Systems powyżej kwoty 2.6 mld PLN. Pieniądze te mają być wypłacane w terminie do 31 stycznia roku następnego, przy czym pierwsza płatność nastąpi do dnia 31 stycznia 2019 r. Fabryka Formy jest właścicielem 20 klubów fitness.

GetBack

Oferta spółki wybrana w przetargu na portfel w Hiszpanii wart 637 mln EUR

Spółka poinformowała, że jej oferta została wybrana przez hiszpański bank w przetargu na zakup portfela wierzytelności o wartości nominalnej 637 mln EUR, czyli ok. 2,7 mld PLN. W komunikacie podano, że cena zaoferowana przez podmiot z Grupy Kapitałowej GetBack jest ceną rynkową dla tego rodzaju aktywów i nie odbiega od porównywalnych cen dla transakcji tego typu.

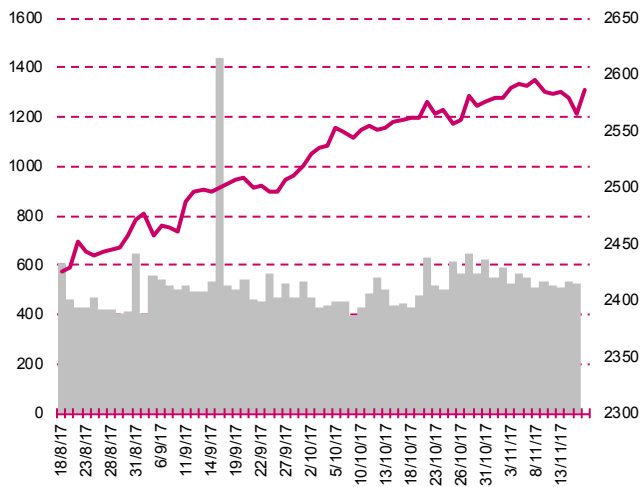
Informacje ze spółek

Unibep

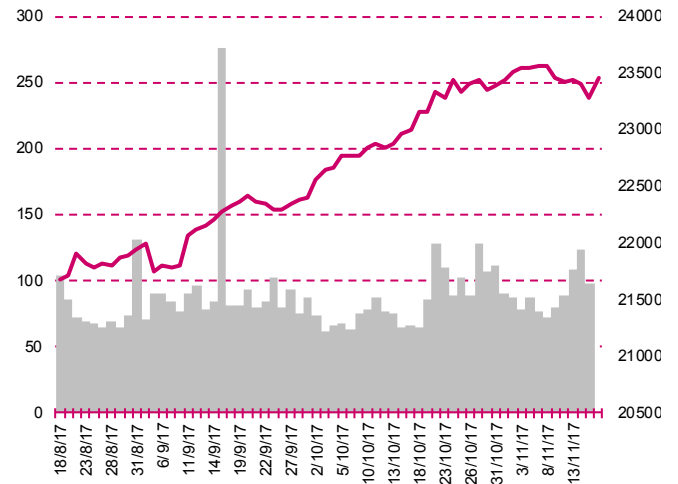
Zlecenie w Warszawie za 54 mln PLN

Spółka zrealizuje budynek mieszkalny wielorodzinny przy ul. Ostrobramskiej/Rodziewiczówny w Warszawie (obejmujący 220 mieszkań, 22 lokale usługowe na 9 kondygnacjach) wraz z elementami infrastruktury. Wartość zlecenia wynosi 54 mln PLN netto, a termin realizacji to IV kwartał 2017 r. – III kwartał 2019 r. Zamawiającym jest wchodząca w skład międzynarodowego holdingu ILDC spółka Mill-Yon Gdańsk.

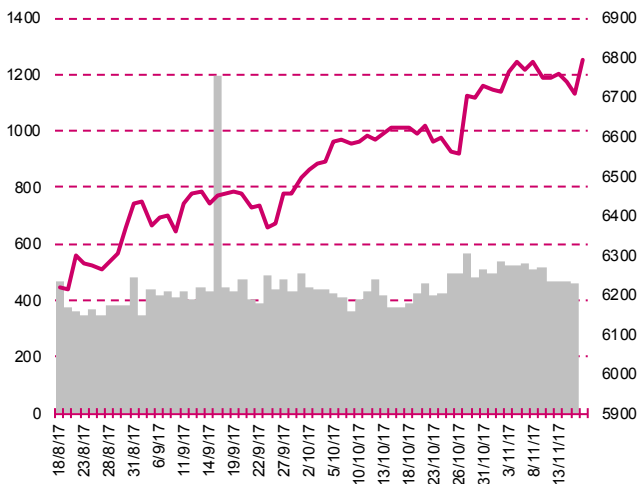
S&P500



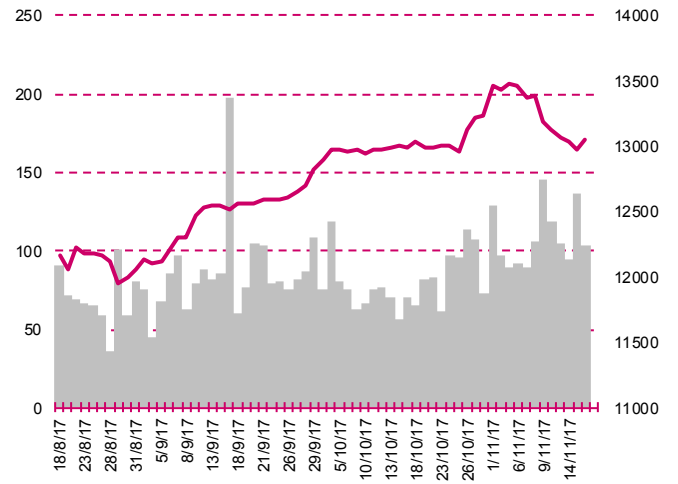
DOW JONES



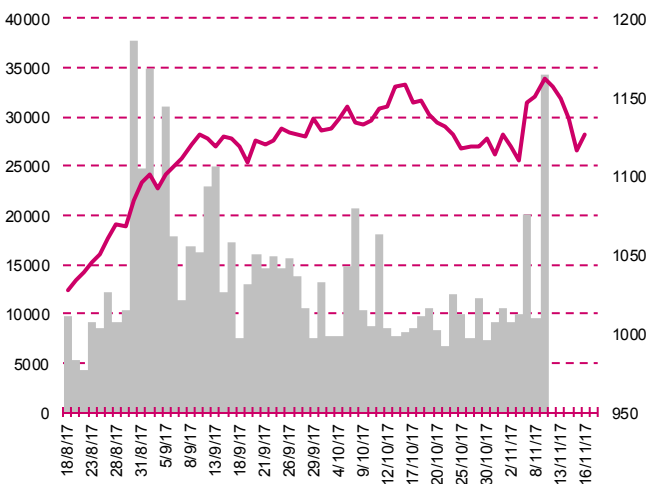
NASDAQ



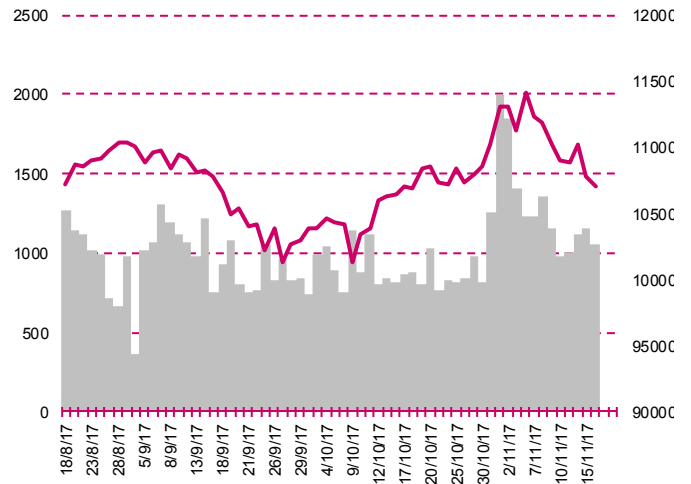
DAX



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.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