

Raport dzienny

20 listopada 2017

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 444	↑ 1.36%	-0.9%	41.6%	484/134
WIG30	2 810	↑ 1.18%	-1.0%	40.0%	653/180
mWIG40	4 782	↑ 0.96%	-1.0%	21.4%	190/52
sWIG80	13 977	↑ 1.16%	-2.6%	0.5%	30/8
WIG	63 047	↑ 1.20%	-1.1%	34.4%	805/223
WIGBANKI	8 007	↑ 1.16%	5.4%	39.6%	179/49

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	23 358	↓ -0.43%	0.13%	7.77%	23.80%
S&P500	2 579	↓ -0.26%	0.14%	6.32%	18.19%
NASDAQ	6 783	↓ -0.15%	2.32%	9.11%	27.46%
DAX	12 994	↓ -0.41%	0.02%	6.81%	21.84%
RTSI\$	1 132	↑ 0.53%	-0.18%	10.18%	14.30%
XU100	106 240	↓ -0.69%	-2.07%	-0.90%	40.46%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 777.0	↑ 0.59%	-3.6%	4.4%	23.3%
Ropa (USD/bbl)	62.6	↓ -0.16%	8.8%	19.9%	20.0%
Węgiel koks. (USD/t)	188.9	↑ 0.48%	4.1%	-3.0%	-38.8%
Złoto (USD/OZ)	1 291.2	↓ -0.18%	0.8%	0.4%	7.0%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.6095	↑ 0.64%	0.4%	-0.2%	-13.5%
EUR/PLN	4.2372	↑ 0.10%	0.1%	-0.9%	-4.3%
EUR/USD	1.1738	↓ -0.55%	-0.4%	-0.7%	10.7%
USD/HUF	265.69	↑ 0.54%	1.7%	3.6%	-8.9%

Informacje ze spółek

Comarch Skonsolidowane wyniki kwartalne

Gino Rossi Skonsolidowane wyniki kwartalne

PGS Software Skonsolidowane wyniki kwartalne

Wojas Skonsolidowane wyniki kwartalne

Wielton Skonsolidowane wyniki kwartalne

Mostostal Zabrze Skonsolidowane wyniki kwartalne

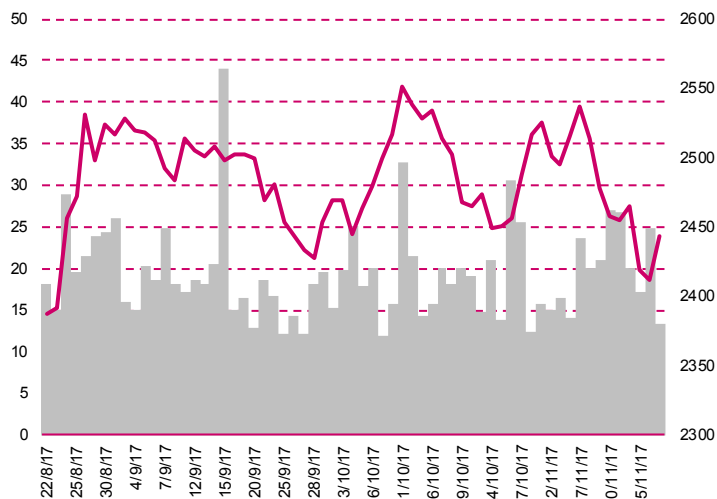
Gekoplast Zarząd sprzedaje cały pakiet akcji w przypadku wezwania K-Holding

Budimex Wybór oferty spółki za pond 700 mln PLN

Budimex Zlecenie drogowe za niespełna 30 mln PLN

J.W.Construction Emisja obligacji

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.30%	1.61%	2.60%	3.39%
Węgry	-0.03%	0.01%	0.30%	1.17%	2.25%
Niemcy	-0.79%	-0.74%	-0.71%	-0.34%	0.38%
USA	1.26%	1.59%	1.72%	2.06%	2.34%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
Pekao	123.40	↑ 0.53%	-1.3%	11.6%	56/15
PZU	45.85	↑ 0.92%	-2.3%	11.5%	55/15
PKO BP	40.77	↑ 1.93%	9.7%	8.2%	39/10
PKN Orlen	120.55	↑ 3.97%	-0.9%	7.7%	37/10

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
PKN Orlen	120.55	↑ 3.97%	Eurocash	27.64 ↓ -1.67%
Lotos	62.05	↑ 2.97%	Asseco Poland	42.90 ↓ -1.40%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
PROCHNIK	NWZA
MARVIPOL	NWZA
RONSON	ZWZ

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:00	Produkcja przemysłowa (r/r)	PL 10.4%	4.3%
14:00	Produkcja budowlano-montażowa (r/r)	PL 24.0%	15.5%
14:00	Sprzedż detaliczna (r/r)	PL 8.1%	8.6%
16:00	Indeks wskaźników wyprzedz. Conference Board	US 0.6%	-0.2%

Informacje ze spółek

Comarch

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Comarch S.A.

	III kwartał 2017	kons	III kwartał 2016	zmiana r/r	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	260.5	244.0	224.0	16.3%	751.6	740.4	1.5%
EBITDA	21.9	19.1	25.4	-13.7%	49.3	93.1	-47.0%
EBIT	7.2	2.7	10.5	-31.8%	2.9	45.7	-93.8%
Zysk netto	-3.6	0.6	8.3	-	7.2	21.0	-65.6%
Marże							
Marża EBITDA	8.4%	7.8%	11.3%		6.6%	12.6%	
Marża EBIT	2.7%	1.1%	4.7%		0.4%	6.2%	
Marża netto	-1.4%	0.2%	3.7%		1.0%	2.8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Gino Rossi

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Gino Rossi S.A.

	III kwartał 2017	kons	III kwartał 2016	zmiana r/r	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	68.3	69.4	63.7	7.3%	217.8	196.7	10.7%
EBITDA	-1.6	-0.8	0.3	-	7.1	9.9	-28.3%
EBIT	-4.2	-3.1	-1.9	-	-0.5	3.4	-
Zysk netto	-3.3	-3.7	-3.4	-	-1.0	0.0	-
Marże							
Marża EBITDA	-2.3%	-1.2%	0.5%		3.3%	5.0%	
Marża EBIT	-6.1%	-4.5%	-3.0%		-0.2%	1.7%	
Marża netto	-4.9%	-5.3%	-5.4%		-0.5%	0.0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

PGS Software

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane dane finansowe PGS Software S.A.

	III kwartał 2017	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	26.9	18.9	41.9%	73.7	54.0	36.5%
EBITDA	7.9	4.8	64.9%	19.5	14.7	33.3%
EBIT	7.5	4.5	66.2%	18.4	13.8	33.0%
Zysk netto	5.5	4.7	16.6%	16.5	11.6	41.9%
Marże						
Marża EBITDA	29.4%	25.3%		26.5%	27.1%	
Marża EBIT	27.9%	23.8%		25.0%	25.6%	
Marża netto	20.4%	24.8%		22.4%	21.6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Informacje ze spółek

Wojas

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane dane finansowe Wojas S.A.

	III kwartał 2017	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	53.7	52.4	2.4%	161.9	159.3	1.6%
EBITDA	1.0	0.9	15.2%	3.3	6.4	-48.4%
EBIT	-0.6	-0.7	-	-1.6	1.4	-
Zysk netto	-0.7	-1.5	-	-2.3	-2.5	-
Marże						
Marża EBITDA	1.9%	1.7%		2.0%	4.0%	
Marża EBIT	-1.1%	-1.4%		-1.0%	0.9%	
Marża netto	-1.3%	-2.9%		-1.4%	-1.6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Wielton

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane dane finansowe Wielton S.A.

	III kwartał 2017	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	386.8	315.8	22.5%	1 177.6	867.6	35.7%
EBITDA	27.8	27.3	2.1%	85.1	83.5	2.0%
EBIT	21.0	21.2	-0.7%	65.6	66.7	-1.6%
Zysk netto	14.8	12.7	16.7%	43.4	44.7	-2.9%
Marże						
Marża EBITDA	7.2%	8.6%		7.2%	9.6%	
Marża EBIT	5.4%	6.7%		5.6%	7.7%	
Marża netto	3.8%	4.0%		3.7%	5.1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Mostostal Zabrze

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Mostostal Zabrze

	III kwartał 2017	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	185.4	190.4	-2.6%	523.3	559.6	-6.5%
Wynik brutto na sprzedaży	10.7	14.5	-26.2%	32.7	41.7	-21.5%
EBITDA	7.0	8.5	-16.9%	21.0	14.4	45.8%
EBIT	3.7	5.1	-26.0%	10.9	4.0	170.7%
Zysk netto	2.6	4.3	-39.0%	4.0	1.7	142.2%
Marże						
Marża brutto na sprzedaży	5.8%	7.6%		6.3%	7.5%	
Marża EBIT	2.0%	2.7%		2.1%	0.7%	
Marża netto	1.4%	2.2%		0.8%	0.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

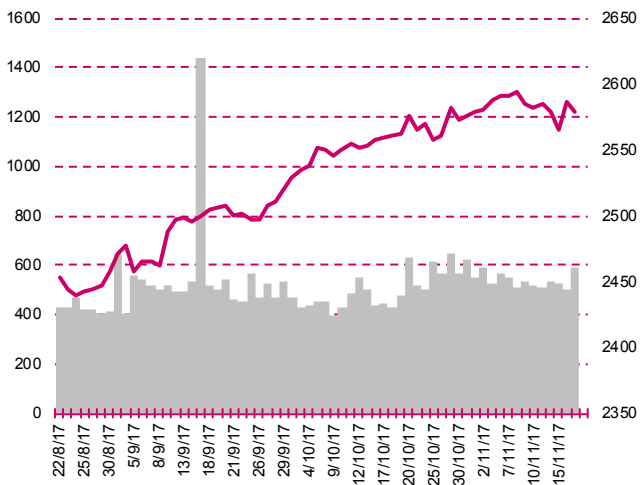
Informacje ze spółek

Gekoplast	<p>Zarząd sprzedaje cały pakiet akcji w przypadku wezwania K-Holding</p> <p>Wszyscy członkowie zarządu Gekoplastu, posiadający łącznie 703 376 akcji spółki, stanowiących 11.63% w kapitale zakładowym zawarli z K-Holding umowę, w której zobowiązali się do zbycia wszystkich posiadanych akcji w wezwaniu, w przypadku jego ogłoszenia przez K-Holding. Prezes Piotr Górowski poinformował 7 listopada, że Gekoplast może zostać wycofany z warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych w połowie 2018 roku. Na początku sierpnia K-Holding złożył niewiążącą ofertę kupna 100% akcji Gekoplastu po 16.55 PLN za walor.</p>
Budimex	<p>Wybór oferty spółki za ponad 700 mln PLN</p> <p>Spółka poinformowała o wyborze jej oferty (w konsorcjum z 5% udziałem Ferrovial Agroman SA) przez Regionalny Zarząd Gospodarki Wodnej w Gliwicach na dokończenie budowy suchego zbiornika przeciwpowodziowego Racibórz Dolny. Wartość kontraktu: 734.85 mln PLN netto, termin rozpoczęcia: w ciągu 180 dni od otrzymania Listu Akceptacyjnego, a termin zakończenia: w ciągu 740 dni od daty rozpoczęcia prac.</p>
Budimex	<p>Zlecenie drogowe za niespełna 30 mln PLN</p> <p>Spółka poinformowała o wyborze jej oferty jako najkorzystniejszej na budowę i rozbudowę drogi wojewódzkiej Nr 677 wraz z drogowymi obiektami inżynierskimi i niezbędną infrastrukturą techniczną na odcinku miasta Łomża i obejścia m. Konarzyce wraz z wykonaniem przejazdu kolejowego kat. „B”. Wartość oferty wynosi 28.77 mln PLN netto.</p>
J.W.Construction	<p>Emisja obligacji</p> <p>Spółka wyemitowała obligacje niezabezpieczone o łącznej wartości nominalnej 94 mln PLN, których cena emisyjna odpowiada wartości nominalnej a oprocentowanie ustalone zostało w oparciu o stawkę WIBOR 6M powiększoną o marżę dla inwestorów w wysokości 3.00% w skali roku, z końcowym terminem wykupu 16 listopada 2020 roku. Obligacje uprawniają obligatariuszy do otrzymania raty wykupu w wysokości 10% wartości nominalnej w dniu 15 listopada 2018 r. oraz w wysokości 45% w dniu 15 listopada 2019 r. Obligacje zostały zaoferowane inwestorom zgodnie z właściwymi przepisami prawa, w trybie emisji niepublicznej wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Środki pozyskane z emisji Obligacji przeznaczone zostaną na rozwój działalności Spółki, w tym finansowanie wydatków związanych z przygotowaniem projektów deweloperskich oraz zakupem gruntów.</p>

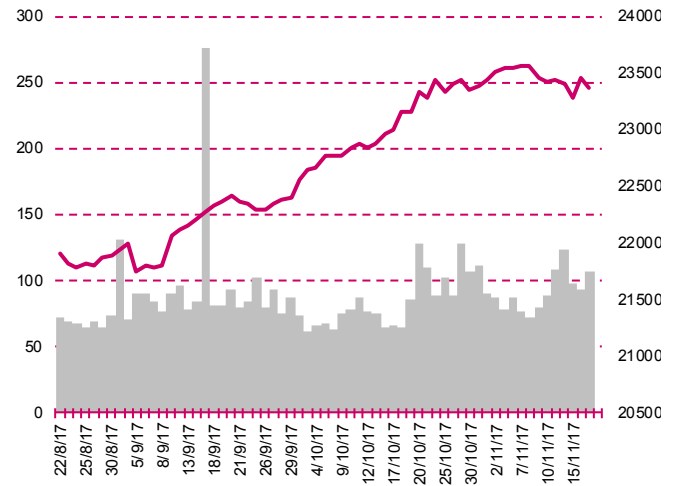
Pakiety

Trakcja	Prezes Jarosław Tomaszewski wraz z żoną nabyli w dniu 15 listopada br. łącznie 132,400 akcji spółki po średniej cenie jednostkowej 7.63 PLN
Asbis	Quercus TFI zmniejszył zaangażowanie w spółkę Asbis Enterprises i ma obecnie 4.96% głosów na jej walnym zgromadzeniu. Przed zmianą fundusze Quercus TFI miały 5.02% kapitału zakładowego spółki.

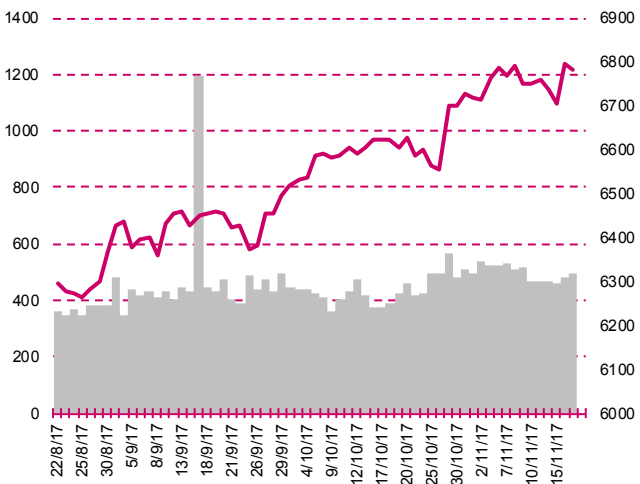
S&P500



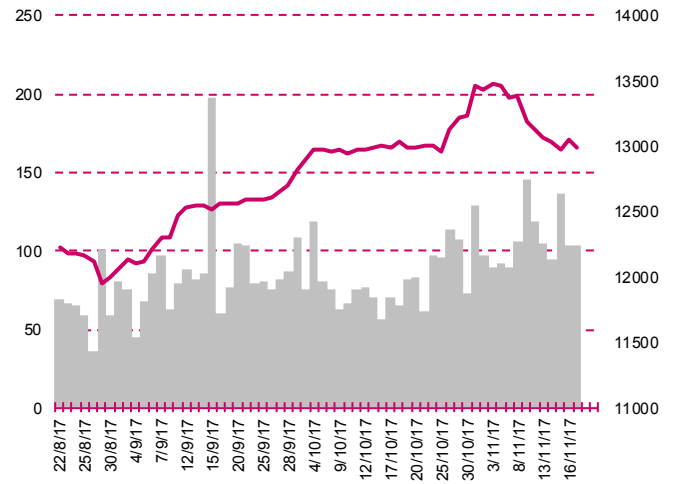
DOW JONES



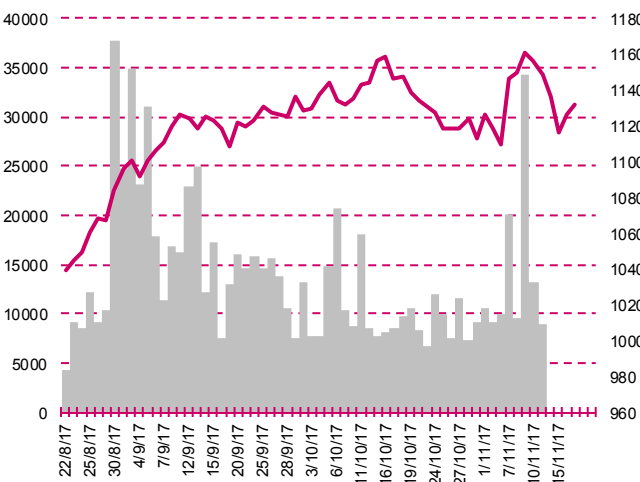
NASDAQ



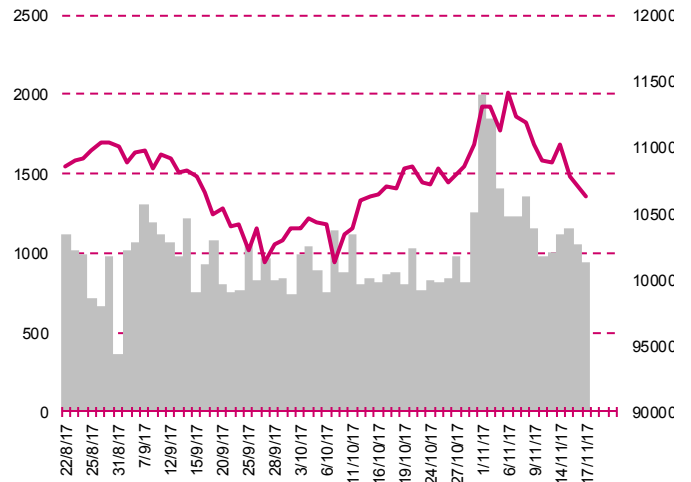
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 20 listopada '17	Wtorek 21 listopada '17	Środa 22 listopada '17	Czwartek 23 listopada '17	Piątek 24 listopada '17
Dane makro	Inflacja 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					

	Poniedziałek 27 listopada '17	Wtorek 28 listopada '17	Środa 29 listopada '17	Czwartek 30 listopada '17	Piątek 1 grudnia '17
Dane makro	Sprzedaż nowych domów (US), Indeks Dallas Fed dla przemysłu (US)	Wskaźnik Wyprzedzający Koniunktury wg BIEC (PL), Indeks zaufania konsumentów GfK (GER), Indeks zaufania konsumentów Conference Board (US)	Inflacja HICP, wst. (GER), PKB (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Wskaźnik Rynku Pracy wg BIEC (PL), PKB (PL), Inflacja HICP - dane szacunkowe (EU), Inflacja CPI, wst. (PL), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Indeks PMI dla przemysłu (PL, GER, EU, US), Indeks ISM dla przemysłu (US)
Wyniki spółek	APLISENS, ECHO, SELENAFM, MARVIPOL, PLAYWAY, VOTUM, NEWAG	MORIZON, VISTIL, PKPCARGO, MNI, LARK, ASMGROUP	AILLERON, ARCHICOM, COMPERIA, FERRUM, GROCLIN, INDYKPOL, MOSTALPLC, SANWIL, SFINKS, WADEX, WORKSERV, ZREMB, ENELMED, FAMUR, PROCHNIK, KOPEX, ATM, VISTAL, FORTE, ACTION, RAFAKO, HERKULES, ESOTIQ, BUMECH, AMICA, PBG	BETACOM, CITYSERV, MERCOR, KOMPUTRON, LIVECHAT, ORCOGROUP	
Dzień dywidendy					ARTERIA, ARCHICOM
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