

Raport dzienny

3 stycznia 2018

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 461	↓ -0.77%	3.0%	26.4%	439/127
WIG30	2 825	↓ -0.67%	2.7%	25.9%	554/160
mWIG40	4 847	↓ -0.06%	2.6%	15.0%	200/58
sWIG80	14 596	↑ 0.47%	3.2%	2.4%	68/19
WIG	63 746	↓ -0.48%	2.8%	23.2%	732/211
WIGBANKI	8 482	↓ -0.71%	4.8%	35.4%	187/54

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	24 824	↑ 0.42%	2.44%	9.64%	24.86%
S&P500	2 696	↑ 0.83%	2.03%	6.36%	19.40%
NASDAQ	7 007	↑ 1.50%	2.33%	7.28%	29.06%
DAX	12 871	↓ -0.36%	0.08%	-0.24%	11.11%
RTSI\$	1 154	↑ 0.33%	1.86%	1.56%	0.18%
XU100	117 524	↑ 1.90%	13.49%	13.10%	53.39%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	7 205.0	↓ -0.58%	5.4%	11.0%	30.2%
Ropa (USD/bbl)	66.6	↑ 0.02%	4.9%	20.0%	15.8%
Węgiel koks. (USD/t)	261.4	↑ 0.50%	21.2%	39.0%	15.7%
Złoto (USD/OZ)	1 313.4	↑ 0.06%	2.3%	3.2%	13.0%

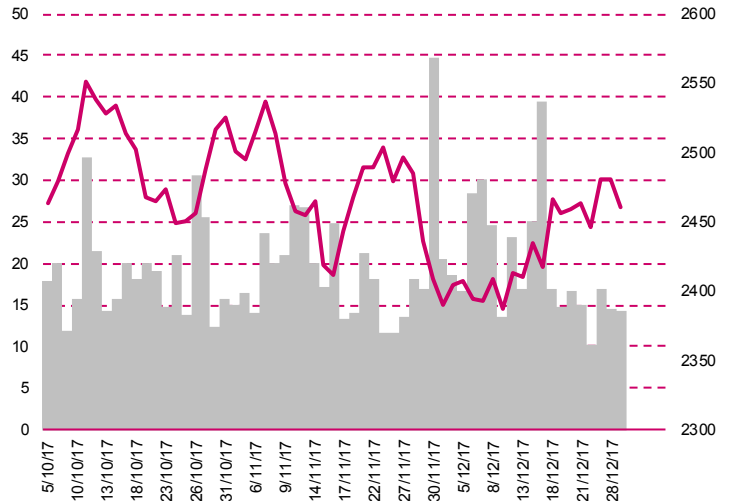
Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.4555	↓ -0.02%	-2.7%	-5.8%	-18.0%
EUR/PLN	4.1620	↓ -0.02%	-1.0%	-3.5%	-5.3%
EUR/USD	1.2045	↔ 0.00%	1.7%	2.5%	15.5%
USD/HUF	256.45	↓ -0.05%	-3.2%	-3.4%	-13.5%

Informacje ze spółek

- PGNiG** Na dywidendę może trafić 50% zysku z 2017 r.
- LPP** Wzrost przychodów grupy w grudniu o ok. 18%
- Bytom** Wzrost przychodów w grudniu o 17%
- CCC** Wzrost przychodów w grudniu o 41.9%
- Benefit Systems** Wycofanie z UOKiK wniosku ws. przejęcia Calypso Fitness
- Polwax** Warunki umowy z Jeronimo Martins na 2018 r.
- KGHM** Podatek miedziowy w listopadzie
- Archicom** Sprzedaż i wydania lokali w 2017 roku
- Lokum Developer** Sprzedaż 401 lokal iw IV kwartale
- Echo Investment** Sprzedaż biurowca we Wrocławiu
- Robygn** Niespełnienie warunków przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.62%	1.49%	1.72%	2.68%	3.30%
Węgry	-0.01%	0.02%	0.29%	1.09%	2.02%
Niemcy	-0.69%	-0.64%	-0.63%	-0.20%	0.43%
USA	1.38%	1.76%	1.88%	2.21%	2.41%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKN Orlen	106.00	↓ -3.11%	-0.7%	10.1%	44/12
PKO BP	44.31	↓ -0.94%	5.6%	6.7%	29/8
KGHM	111.20	↓ -1.46%	2.5%	5.5%	24/7
PZU	42.16	↑ 0.17%	-4.6%	4.9%	21/6

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
PGNiG	6.29	↑ 0.96%	PKN Orlen	106.00 ↓ -3.11%
Asseco Poland	43.98	↑ 0.87%	Mbank	465.00 ↓ -2.11%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie		Będzie	Ostatnio
14:00	Inflacja CPI, wst. (r/r)	PL	2.1%	2.5%
16:00	Indeks ISM dla przemysłu	US	58.0	58.2

Informacje ze spółek

PGNiG	<p>Na dywidendę może trafić 50% zysku z 2017 r. PGNiG może przeznaczyć do 50% skonsolidowanego zysku netto za 2017 r. na wypłatę dywidendy, co byłoby zgodne z polityką dywidendową spółki – poinformował w mediach prezes spółki Piotr Woźniak.</p>
LPP	<p>Wzrost przychodów grupy w grudniu o ok. 18% Skonsolidowane przychody LPP ze sprzedaży wyniosły w grudniu 2017 roku ok. 893 mln PLN, co oznacza wzrost o ok. 18% r/r. Wartość przychodów w całym 2017 roku wyniosła 7.033 mld PLN, czyli więcej o ok. 17% r/r. Szacunkowa marża brutto na sprzedaży wyniosła w grudniu 2017 roku ok. 56% i była wyższa o ok. 20 pkt. proc. w stosunku do marży zrealizowanej w grudniu roku poprzedniego. Przychody ze sprzedaży internetowej w grudniu wyniosły ok. 61 mln PLN i były wyższe o ok. 135% r/r. Narastająco w całym 2017 roku sprzedaż internetowa wyniosła ok. 365 mln PLN i była wyższa o ok. 111% licząc rdr. Powierzchnia handlowa sklepów na koniec grudnia 2017 roku wyniosła ok. 1001 tys. m kw. i była większa o ok. 9% r/r. Spółka podała w komunikacie, że począwszy od stycznia 2018 roku zaprzestanie publikowania miesięcznych informacji na temat poziomu zrealizowanej sprzedaży i marży.</p>
Bytom	<p>Wzrost przychodów w grudniu o 17% Bytom miał w grudniu 2017 roku 23.6 mln PLN przychodów, co oznacza wzrost o 17% r/r. Sprzedaż detaliczna wzrosła o 16.7 proc. r/r do 23.35 mln PLN, w tym sprzedaż detaliczna na sieci porównywalnej wyniosła 21.86 mln PLN (wzrost o 9.7% r/r). Sprzedaż hurtowa sięgnęła 0.28 mln PLN i była o 52% wyższa niż rok wcześniej. Marża detaliczna w grudniu 2017 roku wzrosła o 22.3% r/r do 11.7 mln PLN. Rentowność wyniosła 50.2%, co oznacza wzrost o 2.4 p.p. Narastająco, w 2017 roku sprzedaż detaliczna i hurtowa spółki wyniosła 179.8 mln PLN, co oznacza wzrost o 20.2% r/r.</p>
CCC	<p>Wzrost przychodów w grudniu o 41.9% Skonsolidowane przychody CCC za grudzień 2017 roku wyniosły 467.8 mln PLN, co oznacza wzrost o 41.9% r/r. Łącznie w okresie styczeń-grudzień przychody wyniosły 4.193 mld PLN, czyli były wyższe od osiągniętych w 2016 roku o 31.6%. Przychody ze sprzedaży detalicznej w sklepach stacjonarnych sieci CCC za grudzień 2017 wyniosły 385.1 mln PLN i były wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 33.7%. Narastająco za okres styczeń-grudzień przychody te wyniosły 3.391 mld PLN (+24% r/r). Z kolei przychody w kanale internetowym za grudzień 2017 wyniosły 63.2 mln PLN i były wyższe o 103.9% r/r. Narastająco za okres styczeń-grudzień przychody z kanału internetowego wzrosły o 111.5% r/r do 606.6 mln PLN.</p>
Benefit Systems	<p>Wycofanie z UOKiK wniosku ws. przejęcia Calypso Fitness Benefit Systems wycofał z Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wniosek w sprawie koncentracji polegającej na przejęciu przez spółkę kontroli nad Calypso Fitness. Jak podano, złożenie wniosków jest konsekwencją wygaśnięcia 31 grudnia 2017 roku warunkowej umowy zobowiązującej sprzedaży akcji Calypso Fitness z 5 października 2016 roku. Umowa ta dotyczyła nabycia pakietu 79471 akcji Calypso Fitness, stanowiących 50.1% kapitału zakładowego tej spółki.</p>
Polwax	<p>Warunki umowy z Jeronimo Martins na 2018 r. Polwax uzgodnił z Jeronimo Martins Polska istotne warunki dla zawarcia kontraktu na 2018 rok i szacuje, że wartość obrotów z tą spółką wyniesie w przyszłym roku około 70 mln PLN netto. Polwax podał, że uzgodniono wstępnie warunki handlowe, wolumeny i wzornictwo produktów zniczowych.</p>
KGHM	<p>Podatek miedziowy w listopadzie W listopadzie 2017 roku spółka zapłaciła 169.4 mln PLN podatku od wydobycia niektórych kopalni, zaś narastająco za 11 miesięcy kwota wzrosła do 1 628.3 mln PLN. W prognozie budżetowej na rok 2017</p>

zapisano wpływy z tytułu w/w podatku na poziomie 1 mld PLN, zaś w roku 2018 zakładane wpływy mają wynieść 1.64 mld PLN

Archicom**Sprzedaż i wydania lokali w 2017 roku**

Sprzedaż Grupy Archicom w IV kwartale 2017 roku wyniosła 437 lokali (+84% r/r), zaś w całym 2017 roku było to 1431 lokali (z tego 166 lokali to sprzedaż przejętego z końcem lipca ub.r. mLocum). W ubiegłym roku spółka wydała klientom 942 lokale (+0.4% r/r).

Lokum Deweloper**Sprzedaż 401 lokal iw IV kwartale**

Deweloper sprzedał w IV kwartale 2017 roku 401 lokali (+79% r/r), zaś w całym 2017 roku było to 1052 lokale. W IV kwartale deweloper rozpoznał 457 lokali (+84% r/r), a najwięcej mieszkań przekazano nabywcom na osiedlach Lokum di Trevi (etapy VI i VII) oraz Lokum Victoria (etapy IIa, IVa i IVb). W całym roku przekazania wyniosły 642 lokale. Na koniec 2017 roku oferta grupy obejmowała 774 lokale, natomiast w realizacji znajdowały się 1543 lokale. Deweloper planuje w 2018 roku utrzymać roczną sprzedaż powyżej poziomu 1000 lokali i istotny wzrost liczby przekazania w ujęciu rocznym. Prezes podał, że ceny mieszkań w Lokum Deweloper wzrosły w 2017 roku o kilka procent r/r w przypadku średnich i dużych metraży, a w przypadku małych mieszkań wzrosty były kilkunastoprocentowe.

Echo Investment**Sprzedaż biurowca we Wrocławiu**

Deweloper sprzedał funduszowi Catalyst Capital za ok. 44 mln EUR biurowiec Nobilis zlokalizowany we Wrocławiu. Biurowiec ma 16.9 tys. mkw. łącznej powierzchni najmu i jest wynajęty obecnie w 75%. Całkowite rozliczenie transakcji (zapłacono pierwszą część, tj. 35.6 mln EUR) ma nastąpić w ciągu 12 miesięcy, po wykonaniu prac wykończeniowych oraz wynajęciu pozostałych 25% powierzchni budynku.

Robyg**Niespełnienie warunków przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości**

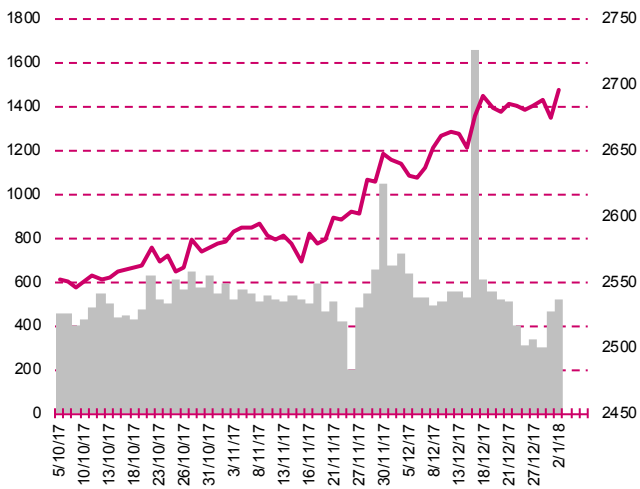
Spółka poinformowała, że warunki z umowy zobowiązującej dotyczącej sprzedaży nieruchomości położonej w Warszawie, dzielnica Mokotów (działka w projekcie Green Mokotów) o łącznej powierzchni ok. 0.95ha za kwotę 25 mln PLN netto (o czym spółka informowała 27 września ub.r.) nie zostały spełnione w określonym terminie i w związku z tym umowa zobowiązująca nie doszła do skutku.

Pakiety

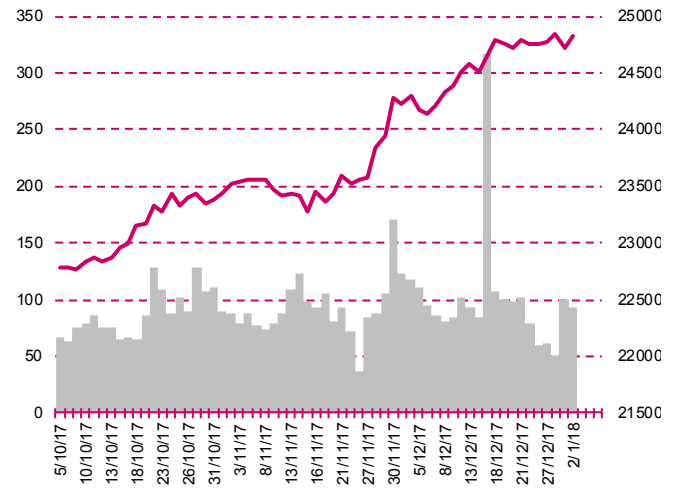
Blobber Team

Fundusze zarządzane przez Pioneer Pekao TFI zmniejszyły zaangażowanie w Bloober Team do 4.82% kapitału zakładowego i głosów na WZ spółki. Wcześniej fundusze te miały akcje dające 5.02% głosów na WZ spółki.

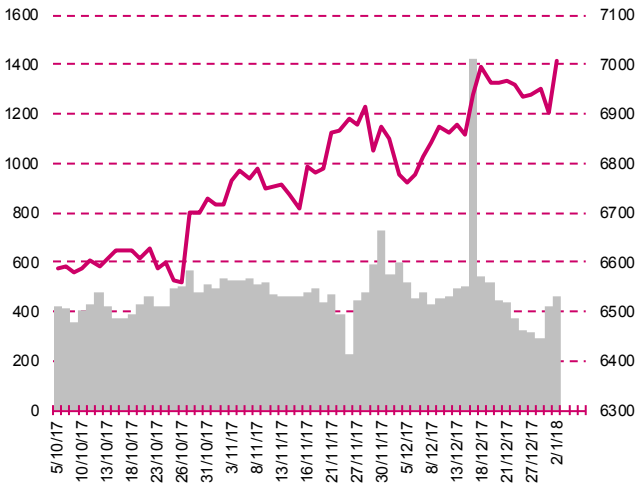
S&P500



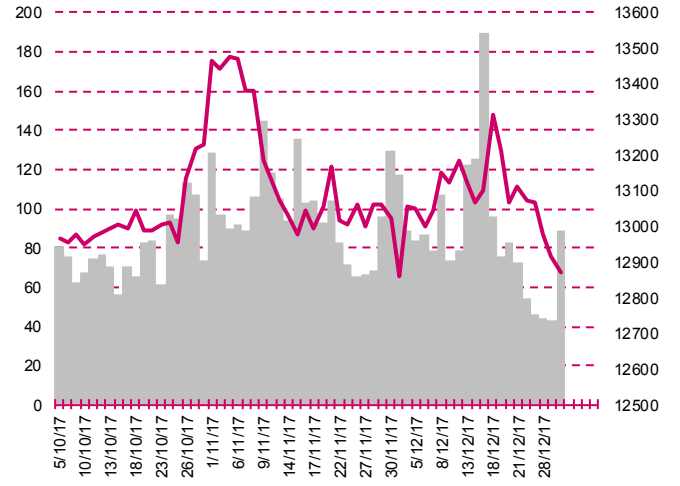
DOW JONES



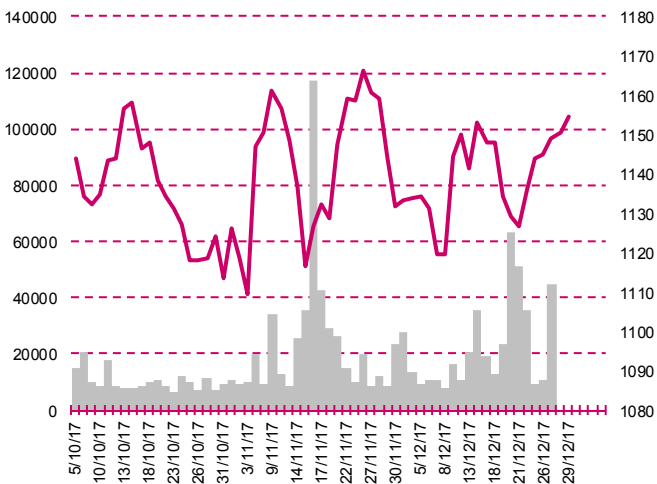
NASDAQ



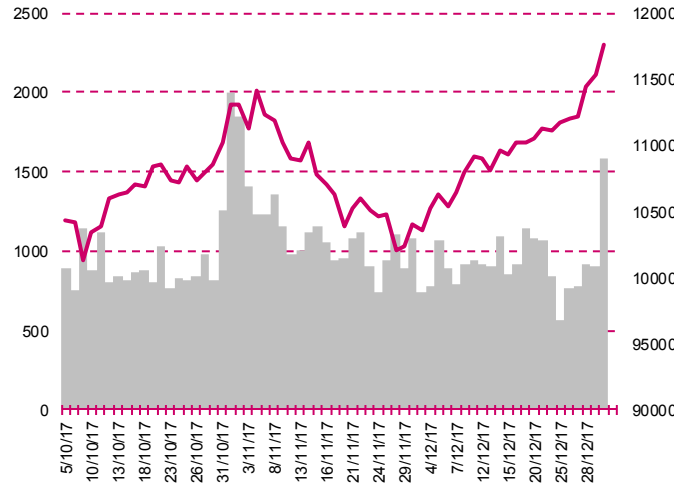
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 1 stycznia '18	Wtorek 2 stycznia '18	Środa 3 stycznia '18	Czwartek 4 stycznia '18	Piątek 5 stycznia '18
Dane makro	NOWY ROK	Indeks PMI dla przemysłu (CN)(PL)(UK)(EU)(US)	Inflacja CPI (PL), Raport ISM dla przemysłu (US), Protokół z posiedzenia FOMC (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP), Indeks PMI dla usług (EU)(UK)(US), Raport ADP (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Tygodniowa zmiana zapasów ropy (US)	Handel zagraniczny (US), Stopa bezrobocia (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (US), Zamówienia na dobra trwałe użytku (US), Zamówienia w przemyśle (US), Raport ISM dla usług (US)
Wyniki spółek					
Dzień dywidendy			IFIRMA		
Inne					

	Poniedziałek 8 stycznia '18	Wtorek 9 stycznia '18	Środa 10 stycznia '18	Czwartek 11 stycznia '18	Piątek 12 stycznia '18
Dane makro	Indeks Sentix (EU)	Produkcja przemysłowa (GER), Stopa bezrobocia (EU)	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Produkcja przemysłowa (UK), Tygodniowa zmiana zapasów ropy (UK)	Produkcja przemysłowa (EU), Protokół z posiedzenia ECB (EU), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Handel zagraniczny (CN), Inflacja CPI (US), Sprzedaż detaliczna (US)
Wyniki spółek					
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