

# Raport dzienny

4 stycznia 2018

## Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 463	↑ 0.08%	2.5%	23.2%	585/169
WIG30	2 835	↑ 0.35%	2.5%	23.6%	670/194
mWIG40	4 872	↑ 0.51%	2.8%	15.1%	121/35
sWIG80	14 640	↑ 0.30%	2.5%	1.8%	29/8
WIG	63 896	↑ 0.24%	2.5%	21.1%	787/228
WIGBANKI	8 478	↓ -0.05%	4.3%	29.0%	198/57

## Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	24 923	↑ 0.40%	2.60%	9.98%	24.97%
S&P500	2 713	↑ 0.64%	2.79%	6.91%	19.48%
NASDAQ	7 066	↑ 0.84%	4.28%	8.12%	29.00%
DAX	12 978	↑ 0.83%	-0.62%	0.06%	12.03%
RTSI\$	1 183	↑ 2.48%	4.34%	4.04%	0.54%
XU100	116 052	↓ -1.25%	10.30%	11.00%	52.41%

## Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	7 147.0	↓ -0.80%	4.6%	9.6%	29.9%
Ropa (USD/bbl)	68.2	↑ 0.49%	9.5%	23.3%	16.7%
Węgiel koks. (USD/t)	261.9	↑ 0.19%	21.4%	39.3%	16.8%
Złoto (USD/OZ)	1 310.2	↓ -0.43%	2.9%	2.9%	12.5%

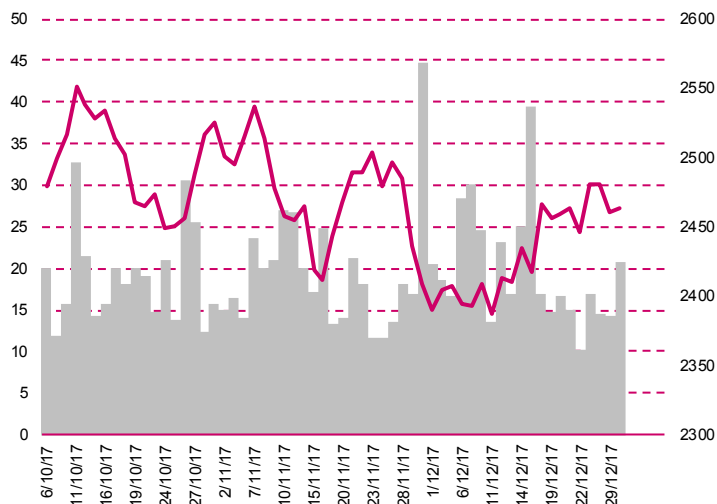
## Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.4487	↓ -0.09%	-2.9%	-5.6%	-17.3%
EUR/PLN	4.1483	↓ -0.08%	-1.3%	-3.5%	-5.0%
EUR/USD	1.2028	↑ 0.01%	1.6%	2.3%	14.9%
USD/HUF	256.49	↓ -0.04%	-3.2%	-3.3%	-12.8%

## Informacje ze spółek

- Wojas** Wzrost przychodów w grudniu
- Enea** Umowa na dostawę węgla z PGG za 1.49 mld PLN
- Vistula** Wzrost przychodów w grudniu
- Emperia** Wzrost przychodów w grudniu w sklepach Stokrotka
- Fortuna Entertainment** Akcjonariusze decydują o wycofaniu z GPW i PSE
- Jujubee** Sprzedaż gry Realpolitiks w 2017 r.
- GPW** Spadek obrotów akcjami w grudniu
- Deweloperzy mieszkaniowi** Koniec środków w ramach programu MdM
- Echo Development** Sprzedaż i przekazania w IV kwartale
- Dom Development** Sprzedaż i przekazania w IV kwartale
- Atal** Sprzedaż i przekazania w IV kwartale
- Robyg** Zgoda UOKiK na przejęcie kontroli nad spółką przez Bricks Acquisitions
- Mirbud** Oddalenie wniosku o upadłość
- Famur** Dostawa kompleksu ścianowego do Rosji
- LW Bogdanka** Aneks do umowy z Ei.Ostrołęka

## WIG20



## Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.62%	1.47%	1.71%	2.67%	3.31%
Węgry	-0.02%	0.02%	0.29%	1.11%	2.04%
Niemcy	-0.81%	-0.58%	-0.61%	-0.19%	0.47%
USA	1.39%	1.83%	1.93%	2.24%	2.45%

## Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKN Orlen	105.50	↓ -0.47%	-2.2%	9.0%	52/15
PKO BP	43.34	↓ -2.19%	4.2%	8.6%	50/14
KGHM	109.40	↓ -1.62%	1.7%	6.5%	37/10
Pekao	131.50	↑ 1.54%	3.2%	4.6%	26/7

## Wygrani/Przegranani

		1D		1D
Mbank	480.00	↑ 3.23%	Cyfrowy Polsat	24.18 ↓ -2.74%
PZU	43.33	↑ 2.78%	Asseco Poland	42.80 ↓ -2.68%

## Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
QUMAK	NWZA c.d.

## Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
09:55	Indeks PMI dla usług, fin.	GER 55.8	54.3
10:00	Indeks PMI dla usług, fin.	EU 56.5	56.2
14:15	Raport ADP	US 190 tys.	190 tys.
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US 240 tys.	245 tys.
15:45	Indeks PMI dla usług, fin.	US 52.4	54.5

## Informacje ze spółek

### Wojas

#### Wzrost przychodów w grudniu

Przychody producenta i dystrybutora obuwia, firmy Wojas, wzrosły w grudniu o 4.4% r/r, do 23.4 mln PLN. W okresie styczeń-grudzień 2017 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 237 mln PLN i były wyższe o 3.3% niż rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży detalicznej w grudniu 2017 roku wyniosły 19.9 mln PLN, czyli były wyższe o 8.4% od przychodów osiągniętych w grudniu 2016 roku. W całym 2017 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży detalicznej wyniosły 196.9 mln PLN rosnąc 0.1% r/r.

### Enea

#### Umowa na dostawę węgla z PGG za 1.49 mld PLN

Grupa Enea podpisała umowę z Polską Grupą Górniczą na dostawę węgla do Elektrowni Połaniec w latach 2018-21. Łączna wartość netto umowy wynosi 1.49 mld PLN.

### Vistula

#### Wzrost przychodów w grudniu

Vistula miała w grudniu 2017 roku około 107.2 mln PLN skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, co oznacza wzrost o ok. 16.3% r/r. W okresie styczeń-grudzień przychody wyniosły około 685.9 mln PLN, co oznacza wzrost o około 14.6 r/r. Grupa poinformowała, że przychody ze sprzedaży detalicznej zrealizowane w segmencie odzieżowym (marki Vistula, Wólczanka, Deni Cler) wyniosły w grudniu około 52 mln PLN i były wyższe o około 17.9% r/r. W ujęciu narastającym wartość przychodów ze sprzedaży zrealizowanych w okresie styczeń-grudzień 2017 roku w tym segmencie wyniosła około 387.6 mln PLN i była wyższa o około 16% r/r. Przychody ze sprzedaży detalicznej zrealizowane w segmencie jubilerskim (marka W. Kruk) wyniosły z kolei około 51.3 mln PLN, czyli wzrosły o około 15.5% r/r. W okresie styczeń-grudzień 2017 roku przychody w tym segmencie wyniosły około 257.9 mln PLN i były 14.7% wyższe niż rok wcześniej. Skonsolidowana marża ze sprzedaży osiągnięta w grudniu przez grupę wyniosła około 53.7% i była wyższa rdr o około 1.2 p.p. W ujęciu narastającym skonsolidowana marża ze sprzedaży w okresie styczeń-grudzień 2017 wyniosła około 52.1% i była na takim samym poziomie rdr. Na koniec grudnia łączna powierzchnia sprzedaży detalicznej grupy wyniosła 33.3 tys. m. kw. i była wyższa o 9.2% r/r.

### Emperia

#### Wzrost przychodów w grudniu w sklepach Stokrotka

Sprzedaż towarów w sklepach Stokrotka, należących do giełdowej Emperii Holding, wzrosła w grudniu 2017 roku o ok. 11.9% r/r, do 251 mln PLN. Przychody ze sprzedaży za okres październik-grudzień wzrosły o 11.4% r/r do 682 mln PLN, a za okres styczeń-grudzień wyniosły 2.518 mld PLN i były wyższe o 8.4% r/r. W grudniu 2017 r. sprzedaż towarów LFL w sklepach własnych Stokrotki wzrosła o około 5.2% r/r, za okres październik-grudzień 2017 roku LFL wzrósł o około 5.5% oraz za okres styczeń-grudzień 2017 roku wzrósł o około 2.8% r/r. W grudniu 2017 roku otworzono 25 sklepów: 6 supermarketów Stokrotka, 6 marketów Stokrotka i 13 sklepów franczyzowych. W konsekwencji powierzchnia handlowa sklepów powiększyła się o 8.0 tys. m kw: 2.8 tys. m kw w supermarketach Stokrotka, 1.6 tys. m kw w marketach Stokrotka, 3.6 tys. m kw w sklepach franczyzowych. Łączna liczba sklepów na koniec grudnia 2017 roku wyniosła 437. Natomiast łączna powierzchnia handlowa wyniosła 191.0 tys. m kw.

### Fortuna Entertainment Akcjonariusze zdecydują o wycofaniu z GPW i PSE

Akcjonariusze Fortuna Entertainment Group zdecydują o wycofaniu akcji spółki z obrotu na giełdach w Warszawie (GPW) oraz Pradze (PSE), wynika z projektów uchwał na walne zwołane na 15 lutego. Wcześniej Fortbet Holdings Limited z grupy Penta Investments Limited ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Fortuna Entertainment Group N.V. w związku z planowanym nabyciem akcji w spółce uprawniających wzywającego do 100% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Fortuny. Fortbet chce skupić 0.68% akcji Fortuny od inwestorów z GPW po cenie 29.8 PLN za sztukę oraz 19.82% w ramach dobrowolnego wykupu, który zostanie ogłoszony w Czechach.

## Jujubee

### Sprzedaż gry Realpolitiks w 2017 r.

Jujubee szacuje, że gra strategiczna "Realpolitiks" (w tym "Realpolitiks Mobile") trafiła w 2017 roku do ok. 50 tys. graczy, podała spółka. Z kolei dodatek do gry ukaże się 15 marca. Deweloper, w porozumieniu z wydawcą 1C Publishing EU, ustalił także globalną datę premiery pierwszego płatnego dodatku do gry. Dodatek ukaże się na komputerach osobistych (PC, Mac, Linux) w dniu 15 marca 2018. Jego cena została ustalona na 7.99 USD i odpowiednio 6.99 EUR. Emitent rozpoczął w zesPLNym roku prace nad grą 'Realpolitiks 2'.

## GPW

### Spadek obrotów akcjami w grudniu

Łączna wartość obrotu akcjami na głównym rynku GPW w grudniu 2017 r. wyniosła 17.8 mld PLN, czyli o 22.8% mniej niż w analogicznym okresie rok wcześniej. Wartość obrotu akcjami w ramach arkusza zleceń spadła w grudniu o 23.8% r/r do 16.4 mld PLN, a średnia dzienna wartość obrotu akcjami w ramach arkusza zleceń sięgnęła 864,3 mln PLN, o 15.7% mniej niż rok wcześniej. Narastająco, w okresie styczeń-grudzień 2017 r. łączna wartość obrotów na głównym rynku GPW wyniosła prawie 261 mld PLN, co oznacza wzrost o 28.9% r/r.

## Deweloperzy mieszkaniowi Koniec środków w ramach programu MdM

BGK poinformował, że 381 mln PLN ostatniej transzy środków w ramach rządowego programu Mieszkanie dla Młodych została wykorzystana w ciągu dwóch dni. Do 3 stycznia złożono 12.7 tysięcy wniosków w ramach programu.

## Echo Development

### Sprzedaż i przekazania w IV kwartale

Deweloper sprzedał w 2017 roku 1 427 lokali netto, z tego w IV kwartale 531 lokali, a przekazał w ubiegłym roku 1 006 lokali, z czego 610 lokali w ostatnim kwartale.

## Dom Development

### Sprzedaż i przekazania w IV kwartale

Deweloper sprzedał w 2017 roku 3 975 lokali netto, z tego w IV kwartale 1 049 lokali, a przekazał w ubiegłym roku 2 929 lokali, z czego 1 472 lokale w ostatnim kwartale. Deweloper podał, że na wynik finansowy za IV kwartał 2017 r. wpływają głównie przekazania na projektach: Żoliborz Artystyczny (340 lokali), Saska (259) i Ursynovia (180).

## Atal

### Sprzedaż i przekazania w IV kwartale

Deweloper sprzedał w 2017 roku 2 787 lokali netto, z tego w IV kwartale 755 lokali. W 2017 roku najwięcej umów deweloperskich podpisano w Krakowie (714), Warszawie (579) i Wrocławiu (535), następnie w Łodzi 404 umowy, w Katowicach 298, w Trójmieście 195, a w Poznaniu 62.

## Robyg

### Zgoda UOKiK na przejście kontroli nad spółką przez Bricks Acquisitions

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów udzielił bezwarunkowej zgody na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Bricks Acquisitions kontroli nad Robygiem. Brytyjski Bricks Acquisitions Limited, kontrolowany przez Goldman Sachs International, ogłosił na początku grudnia wezwanie na akcje Robyga po cenie 3.55 PLN za akcję. Zapisy w wezwaniu mają trwać od 2 stycznia do 2 lutego br.

## Mirbud

### Oddalenie wniosku o upadłość

Spółka poinformowała o oddaleniu wniosku o upadłość i uznaniu przez Sąd w postanowieniu z 29 lutego 2017 roku, że Fabryka Biznesu sp. z o.o. (wnioskodawca) działała w złej wierze.

**Famur**

**Dostawa kompleksu ścianowego do Rosji**

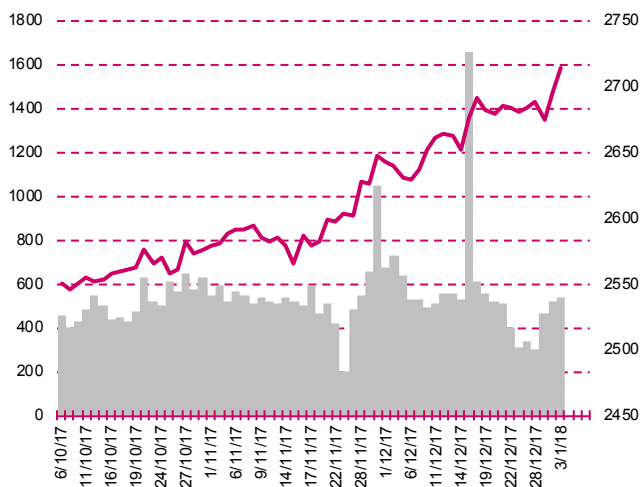
Spółka zależna Famuru podpisała umowę na dostawę kompleksu ścianowego do kopalni Jubilejnaja w Rosji za łączną kwotę 15.4 mln EUR netto. Termin dostawy maszyn i urządzeń przypada 200 dni od daty wpływu pierwszej przedpłaty w kwocie 5.7 mln EUR.

**LW Bogdanka**

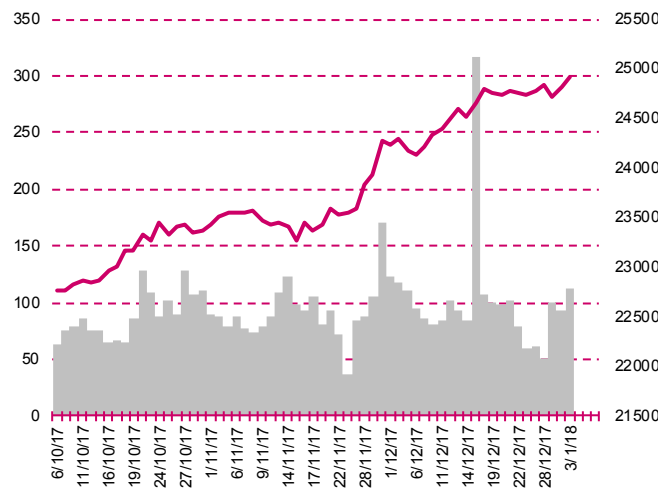
**Aneks do umowy z EI.Ostrołęka**

Spółka zawarła w dniu 3 stycznia 2018 roku aneks do Umowy wieloletniej sprzedaży węgla energetycznego zawartej z ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A. W wyniku zawarcia Aneksu przedłużony został okres obowiązywania Umowy do końca 2022 roku (uprzednio do końca roku 2019) oraz ustalone zostały warunki dostaw w roku 2018. W wyniku zawarcia Aneksu zmiana ulega wartość całej Umowy, obowiązującej od dnia 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2022 roku, która wyniesie obecnie 1 649 mln PLN netto, z czego wartość Umowy w okresie 2018 - 2022 wyniesie 404 mln PLN.

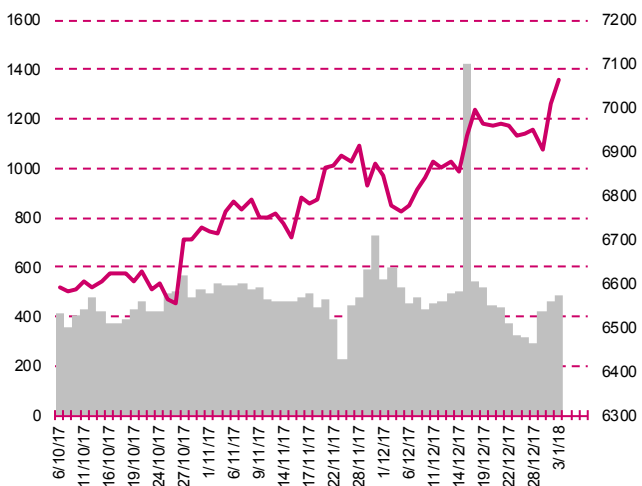
**S&P500**



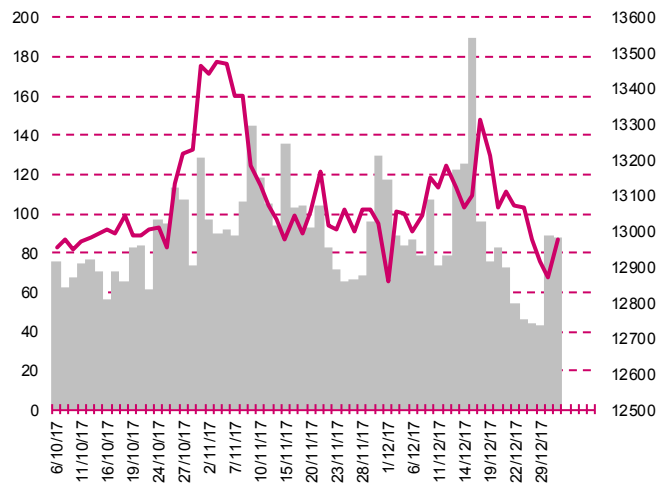
**DOW JONES**



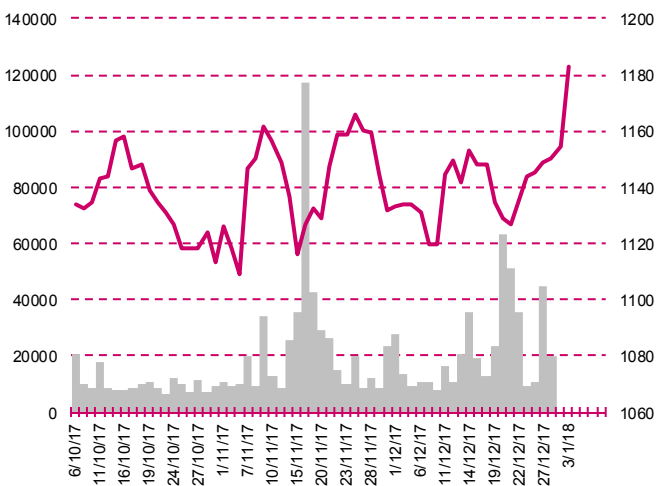
**NASDAQ**



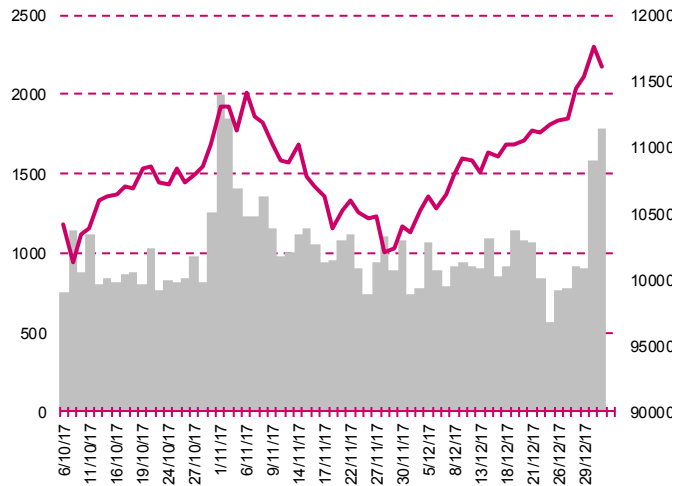
**DAX**



**RTSI\$**



**XU100**



## Kalendarium

	<b>Poniedziałek</b> 1 stycznia '18	<b>Wtorek</b> 2 stycznia '18	<b>Środa</b> 3 stycznia '18	<b>Czwartek</b> 4 stycznia '18	<b>Piątek</b> 5 stycznia '18
Dane makro	<b>NOWY ROK</b>	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					

	<b>Poniedziałek</b> 8 stycznia '18	<b>Wtorek</b> 9 stycznia '18	<b>Środa</b> 10 stycznia '18	<b>Czwartek</b> 11 stycznia '18	<b>Piątek</b> 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