

Raport dzienny

5 stycznia 2018

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 533	↑ 2.84%	5.2%	26.7%	1031/300
WIG30	2 914	↑ 2.77%	5.2%	27.2%	1149/334
mWIG40	4 924	↑ 1.06%	3.2%	16.6%	184/53
sWIG80	14 730	↑ 0.61%	3.2%	2.2%	36/10
WIG	65 298	↑ 2.19%	4.5%	23.9%	1320/384
WIGBANKI	8 692	↑ 2.53%	7.1%	32.5%	436/126

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	25 075	↑ 0.61%	3.70%	10.10%	26.01%
S&P500	2 724	↑ 0.40%	3.59%	6.74%	20.05%
NASDAQ	7 078	↑ 0.18%	4.67%	7.48%	28.97%
DAX	13 168	↑ 1.46%	0.91%	1.54%	13.66%
RTSI\$	1 214	↑ 2.63%	7.05%	6.13%	2.87%
XU100	115 491	↓ -0.48%	8.69%	10.69%	51.19%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	7 188.5	↑ 0.58%	5.3%	10.2%	27.4%
Ropa (USD/bbl)	68.0	↓ -0.07%	8.6%	20.8%	16.0%
Węgiel koks. (USD/t)	261.9	↔ 0.00%	20.9%	39.3%	20.2%
Złoto (USD/OZ)	1 318.0	↓ -0.13%	4.3%	3.6%	11.5%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.4381	↑ 0.01%	-3.5%	-6.4%	-16.5%
EUR/PLN	4.1468	↓ -0.10%	-1.4%	-3.6%	-4.9%
EUR/USD	1.2062	↓ -0.10%	2.2%	3.0%	13.8%
USD/HUF	255.54	↑ 0.11%	-4.0%	-4.0%	-12.1%

Informacje ze spółek

TXM Spadek sprzedaży w grudniu

Qumak NWZA za emisją do 30 mln akcji

AC Wstępne przychody za 2017 rok

Impexmetal Strategia na lata 2018-2026

Herkules Możliwy skup akcji własnych

Agora Możliwe odpisy, które obniżą wynik operacyjny w IV kw.

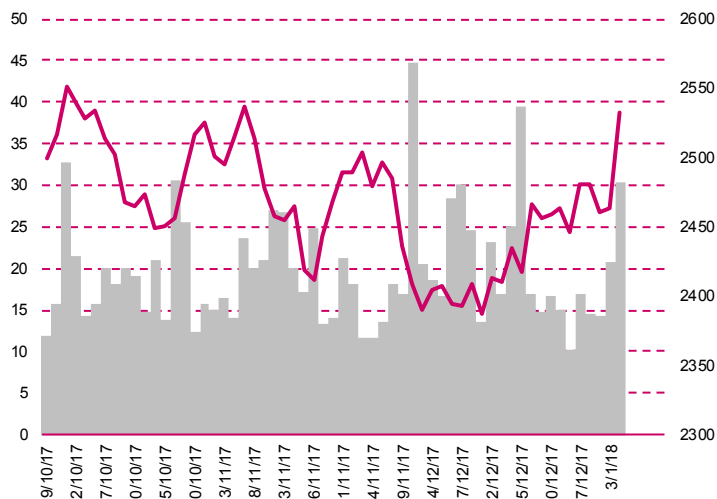
PCM Informacja o zmianie wielkości floty pojazdów

Robyg Sprzedaż i przekazania w IV kwartale

Lokum Developer Nowa działka w Krakowie za 25 mln PLN

Inpro Sprzedaż i przekazania w 2017 roku

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.62%	1.40%	1.66%	2.62%	3.30%
Węgry	-0.02%	-0.01%	0.27%	1.10%	2.03%
Niemcy	-0.74%	-0.61%	-0.62%	-0.21%	0.44%
USA	1.40%	1.81%	1.95%	2.27%	2.45%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
Pekao	134.50	↑ 2.28%	5.9%	9.8%	101/29
PKO BP	44.05	↑ 1.64%	5.9%	9.4%	97/28
PZU	45.00	↑ 3.85%	1.9%	7.0%	72/20
PKN Orlen	107.00	↑ 1.42%	-3.5%	5.3%	54/15

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
LPP	9990.00	↑ 9.12%	Cyfrowy Polsat	24.08 ↓ -0.41%
BZWBK	425.80	↑ 6.45%	ALIOR	78.10 ↑ 0.19%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie		Będzie	Ostatnio
11:00	Inflacja HICP - dane szacunkowe (r/r)	EU	1.4%	1.5%
14:30	Stopa bezrobocia	US	4.1%	4.1%
16:00	Zamówienia na dobra bez środ. trans., fin. (m/m)	US	-0.1%	1.3%
16:00	Zamówienia na dobra trwał. użytku, fin. (m/m)	US	1.3%	-0.4%
16:00	Indeks ISM dla usług	US	57.6	57.4

Informacje ze spółek

TXM

Spadek sprzedaży w grudniu

TXM podał, że szacunkowa wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży towarów zrealizowanych przez grupę w grudniu 2017 r. wyniosła ok. 47 mln PLN, co oznacza spadek o 2% w porównaniu do grudnia roku poprzedniego. W ujęciu narastającym sprzedaż zrealizowana przez TXM wyniosła ok. 381 mln PLN i była o 1% wyższa niż w roku poprzednim. Przychody ze sprzedaży towarów zrealizowane poprzez sklep internetowy www.txm.pl w grudniu 2017 wyniosły ok. 0.9 mln PLN, co oznacza spadek o 15% w stosunku do grudnia 2016 roku. W ujęciu narastającym sprzedaż sklepu internetowego wyniosła ok. 9.6 mln PLN i była 7% wyższa niż w tożsamym okresie roku poprzedniego. Sieć TXM na koniec grudnia składała się z 401 sklepów własnych o łącznej powierzchni 106.4 tys. m², która była o 6% wyższa niż na koniec grudnia 2016.

Qumak

NWZA za emisją do 30 mln akcji

NWZA spółki Qumak, które odbyło się 4 stycznia, podjęło uchwałę o emisji do 30 mln akcji serii M w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Spółka chce pozyskać z emisji 30 mln PLN. Euvic, jeden z akcjonariuszy spółki, wyraził gotowość dokapitalizowania Qumaka biorąc udział w emisji akcji serii M. Zgodnie z przyjętą 4 stycznia uchwałą NWZ, zarząd spółki Qumak został upoważniony do przeprowadzenia emisji do 30 mln akcji serii M. Emisja odbędzie się w trybie oferty prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Ostateczna liczba akcji i ich cena emisyjna zostanie ustalona przez zarząd. Spółka chce pozyskać z emisji 30 mln PLN. Skuteczne i szybkie przeprowadzenie emisji jest jednym z głównych celów spółki. Pozwoli to odbudować kapitały własne i poprawić zdolności realizacyjne, a także wypełnić jeden z warunków otwierających drogę do realizacji wspólnych planów związanych z Grupą Euvic. Według podpisanego w grudniu 2017 r. listu intencyjnego Qumak jest zainteresowany rozwojem strategicznej współpracy z Euvic, zaś Euvic jest zainteresowany zwiększeniem swojego zaangażowania w Qumak, a jednym z warunków tej współpracy było uzyskanie przez Qumak z podwyższenia kapitału zakładowego z tytułu emisji akcji serii M kwoty nie niższej niż 30 milionów PLN.

AC

Wstępne przychody za 2017 rok

Zarząd AC S.A. podał, iż wstępne przychody spółki ze sprzedaży za rok 2017 wyniosły 194.5 mln PLN i są wyższe od przychodów ze sprzedaży osiągniętych za rok 2016 o 9.6 mln PLN, zaś wstępne przychody spółki ze sprzedaży za IV kwartał 2017 r. wyniosły 42 mln PLN i są wyższe od przychodów ze sprzedaży osiągniętych w analogicznym okresie 2016 r. o 4.65 mln PLN.

Impexmetal

Strategia na lata 2018-2026

Impexmetal przyjął strategię rozwoju na lata 2018-2026. Celem strategii jest zwiększenie produkcji i sprzedaży wyrobów walcowanych z 100 000 do 200 000 ton rocznie oraz przychodów ze sprzedaży do kwoty około 2.6 mld PLN. Zakres zadań inwestycyjnych zawartych w strategii obejmuje: rozbudowę zdolności produkcyjnych Wydziału Odlewni do 300 000 ton wlewków; rozbudowę zdolności produkcyjnych Wydziału Walcowni do 200 000 ton wyrobów walcowanych; nakłady inwestycyjne w kwocie około 1.085 mld PLN w perspektywie okresu jej obowiązywania. Inwestycje mają być sfinansowane ze źródeł zewnętrznych (kredyty inwestycyjne, leasing), jak również ze środków własnych, tj. z zysków wypracowywanych w kolejnych okresach sprawozdawczych. Planowane korzyści spółki po zakończeniu inwestycji to przede wszystkim zwiększenie wolumenu sprzedaży, wprowadzenie na rynek nowych wyrobów wysokowytrzymałych dla segmentu samochodowego oraz zwiększenie możliwości produkcji wyrobów cienkich i platerowanych.

Herkules

Możliwy skup akcji własnych

Value FIZ chce zwołania NWZA Herkulesa oraz podjęcia uchwały ws. upoważnienia zarządu do nabycia akcji własnych. Do żądania zwołania NWZA nie zostały dołączone projekty uchwał. Value FIZ ma

12.59% udział w kapitale zakładowym Herkulesa.

Agora

Możliwe odpisy, które obniżą wynik operacyjny w IV kw.

Agora może dokonać odpisów aktualizacyjnych wartości aktywów m.in. w segmencie druku oraz tytułu "Cztery Kąty" i serwisu ogłoszeniowego Trader. Łącznie odpisy mogą obniżyć wynik operacyjny grupy za czwarty kwartał 2017 roku o 70-95 mln PLN. W komunikacie podano, że Agora jest w trakcie przeprowadzania testów na utratę wartości aktywów w oparciu o m.in. długoterminowe prognozy finansowe poszczególnych segmentów grupy. Prowadzone analizy wykazują prawdopodobieństwo konieczności dokonania odpisów aktualizacyjnych wartości aktywów trwałych w segmencie Druk, wartości tytułu prasowego "Cztery Kąty" oraz wartości firmy Trader. com (Polska), których wpływ na skonsolidowany wynik operacyjny Grupy za czwarty kwartał 2017 r. może wynieść łącznie około 70-90 mln PLN, według wstępnych szacunków, możliwych do dokonania na dzień 4 stycznia 2018 r. Dodatkowo, spółka przeprowadziła przegląd okresów użytkowania wybranych aktywów trwałych Grupy Agora, co będzie skutkowało wyższymi odpisami amortyzacyjnymi, które obniżą wynik operacyjny Grupy w czwartym kwartale 2017 r. o około 5 mln PLN.

PCM

Informacja o zmianie wielkości floty pojazdów

Zarząd podał, iż łączna wielkość floty Grupy Masterlease na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosła 33 904 pojazdy finansowane. Zmiana stanu floty finansowanej jaka nastąpiła w okresie od 31 grudnia 2016 r. do 31 grudnia 2017 r. wyniosła łącznie 3 001 dodatkowych pojazdów, co stanowi wzrost o 9.7%. Ilość środków sfinansowanych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. wyniosła 11 875 samochodów.

Robyg

Sprzedaż i przekazania w IV kwartale

Deweloper sprzedał w 2017 roku 3 4710 lokali netto, z tego w IV kwartale 768 lokali, a przekazał w ubiegłym roku wraz z jednostkami współkontrolowanymi ponad 2 100 lokali, z czego ok. 990 lokali w ostatnim kwartale.

Lokum

Deweloper Nowa działka w Krakowie za 25 mln PLN

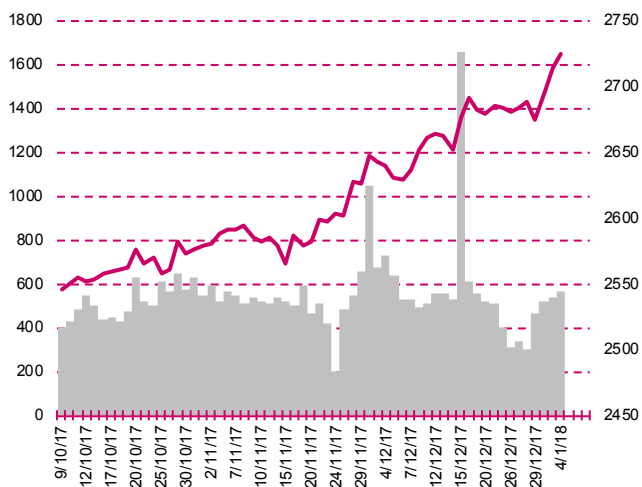
Spółka z grupy Lokum Deweloper podpisała umowę z firmą Polskie Zakłady Zbożowe "PZZ" w Krakowie S.A. dotyczącą nabycia prawa użytkowania wieczystego działki w Krakowie za 25 mln PLN. Działka o powierzchni 1.66 ha położona jest w Krakowie przy ul Klimeckiego. Zakup działki został sfinansowany ze środków pochodzących z emisji obligacji serii E. Deweloper planuje wybudować na nieruchomości budynki wielorodzinne wraz z garażami podziemnymi i usługami.

Inpro

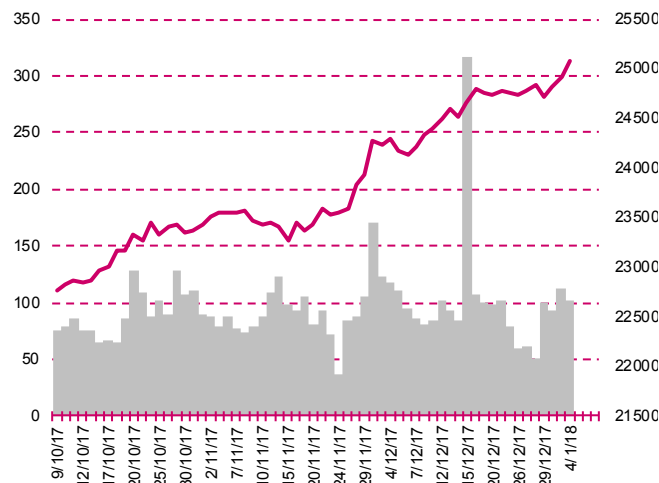
Sprzedaż i przekazania w 2017 roku

Deweloper sprzedał w 2017 roku 3 493 lokale netto (vs. 262 w roku poprzednim), a przekazał w tym czasie 433 lokale (vs. 463 lokale w roku poprzednim).

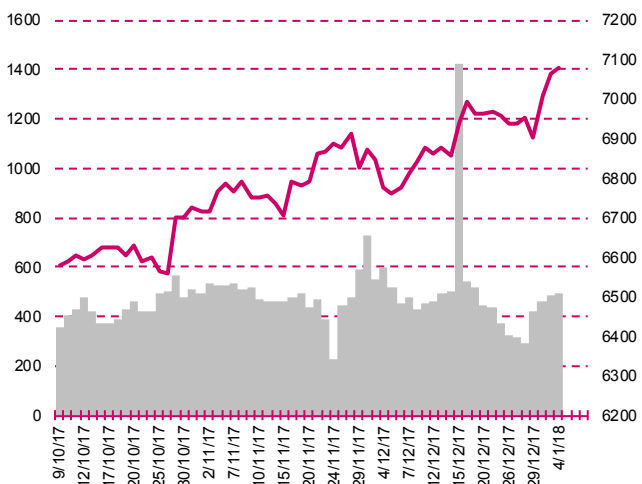
S&P500



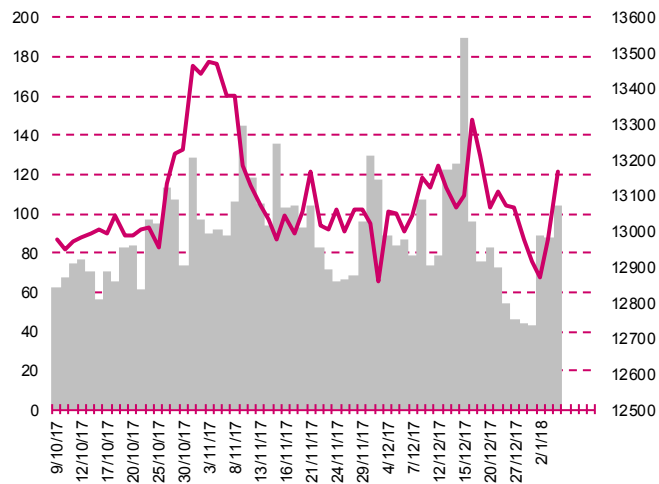
DOW JONES



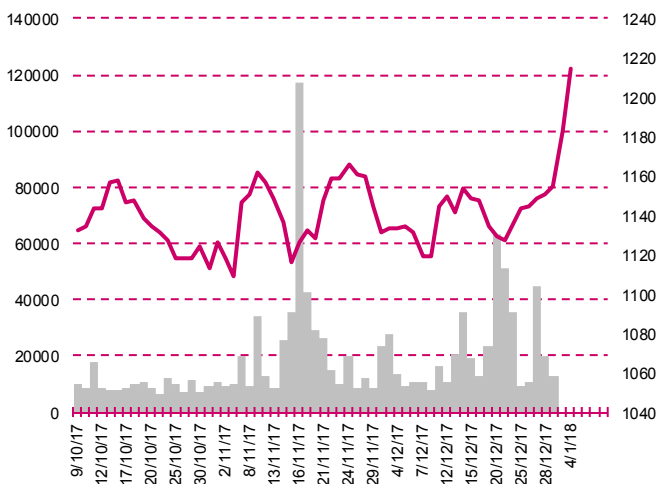
NASDAQ



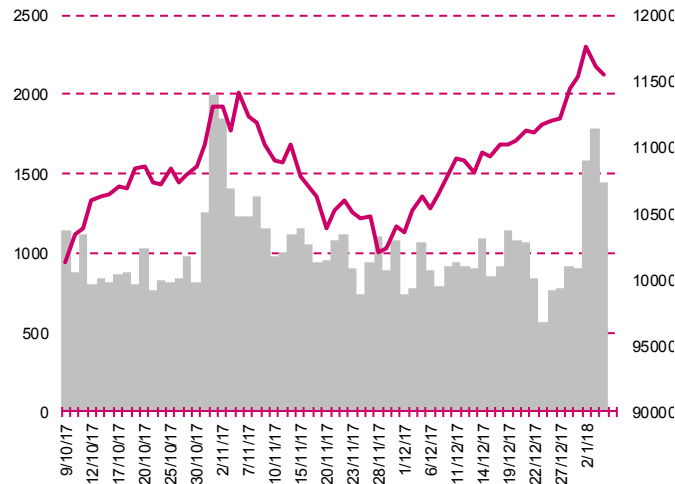
DAX



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