

Raport dzienny

31 stycznia 2018

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 566	↓ -1.05%	4.3%	24.8%	531/159
WIG30	2 946	↓ -1.11%	4.3%	23.1%	590/176
mWIG40	4 988	↓ -0.73%	2.9%	7.4%	125/37
sWIG80	14 962	↓ -0.43%	2.5%	-2.1%	29/8
WIG	66 153	↓ -0.92%	3.8%	19.8%	724/216
WIGBANKI	8 905	↓ -0.92%	5.0%	30.2%	249/74

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	26 077	↓ -1.37%	5.49%	11.55%	31.28%
S&P500	2 822	↓ -1.09%	5.57%	9.60%	23.85%
NASDAQ	7 402	↓ -0.86%	7.23%	10.03%	31.84%
DAX	13 198	↓ -0.95%	2.17%	-0.24%	14.41%
RTSI\$	1 275	↓ -0.05%	10.44%	14.51%	9.52%
XU100	119 303	↓ -1.28%	3.44%	8.32%	38.25%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	7 050.0	↓ -0.49%	-2.7%	2.7%	21.1%
Ropa (USD/bbl)	68.7	↓ -0.54%	2.7%	13.6%	21.7%
Węgiel koks. (USD/t)	214.5	↑ 0.09%	-17.5%	20.5%	26.3%
Złoto (USD/OZ)	1 343.4	↑ 0.35%	2.8%	5.8%	11.0%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.3402	↓ -0.30%	-4.1%	-8.3%	-16.7%
EUR/PLN	4.1566	↑ 0.01%	-0.5%	-2.0%	-3.9%
EUR/USD	1.2443	↑ 0.31%	3.7%	6.8%	15.4%
USD/HUF	249.94	↓ -0.23%	-3.5%	-6.5%	-13.1%

Informacje ze spółek

Sygnity Skonsolidowane wyniki roczne

BZ WBK Wstępne wyniki finansowe za IV kw. 2017

ING BSK Wstępne wyniki finansowe za IV kw. 2017

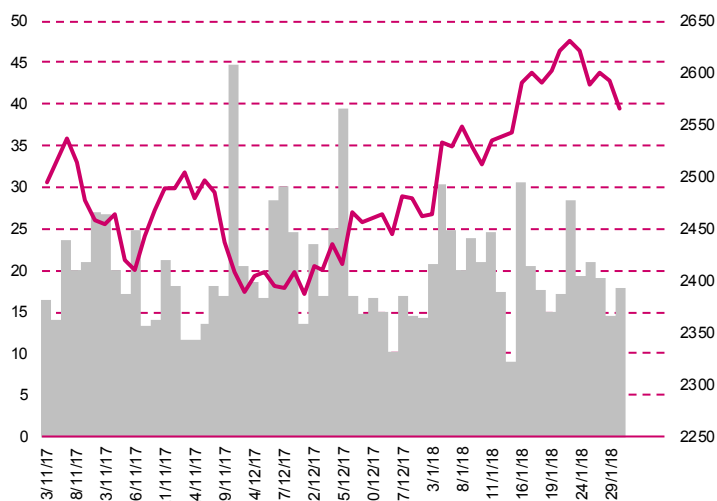
Grupa Azoty ZA Puławy planują budowę bloku energetycznego

PKO BP Emisja obligacji podporządkowanych o wartości do 1 mld PLN

Varsav VR Aktualizacja strategii na lata 2018-2019

Sare Zgoda UOKiK na przejęcie kontroli przez Polinvest 7

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.62%	1.38%	1.75%	2.76%	3.59%
Węgry	-0.01%	0.00%	0.30%	1.20%	2.27%
Niemcy	-0.65%	-0.54%	-0.53%	0.00%	0.69%
USA	1.44%	1.80%	2.12%	2.51%	2.72%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKO BP	46.07	↑ 0.26%	4.0%	6.7%	35/10
PKN Orlen	107.85	↓ -1.37%	1.7%	6.3%	33/9
Pekao	134.80	↓ -0.59%	4.1%	5.2%	27/8
PZU	45.75	↓ -1.61%	8.5%	4.1%	21/6

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
PKO BP	46.07	↑ 0.26%	Energa	12.05 ↓ -2.90%
Eurocash	27.00	↔ 0.00%	Enea	11.14 ↓ -2.62%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
AATHOLD	NWZA
LSISOFT	NWZA

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
11:00	Inflacja HICP - dane szacunkowe (r/r)	EU 1.3%	1.4%
11:00	Stopa bezrobocia	EU 8.7%	8.7%
14:15	Raport ADP	US 180 tys.	250 tys.
15:45	Indeks Chicago PMI	US 64.2	67.8

Informacje ze spółek

Sygnity

Skonsolidowane wyniki roczne

	IV kwartał 2016/2017	IV kwartał 2015/2016	zmiana r/r	I-IV kw. 2016/2017	I-IV kw. 2015/2016	zmiana r/r
Przychody	53.8	68.6	-21.6%	322.3	399.0	-19.2%
EBITDA	-25.1	-23.0	-	-111.4	-2.2	-
EBIT	-28.1	-27.4	-	-124.9	-19.2	-
Zysk netto	-32.5	-27.8	-	-123.4	-26.7	-
Marże						
Marża EBITDA	-46.6%	-33.6%		6.6%	6.4%	
Marża EBIT	-52.1%	-39.9%		5.2%	5.2%	
Marża netto	-60.4%	-40.4%		3.0%	3.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

BZ WBK

Wstępne wyniki finansowe za IV kw. 2017

Zysk netto grupy BZ WBK w czwartym kwartale 2017 roku wzrósł do 549 mln PLN z 460.9 mln PLN rok wcześniej. Zysk banku okazał się zgodny z oczekiwaniami rynku, który spodziewał się, że wyniesie on 546.8 mln PLN. Wynik odsetkowy banku w IV kwartale wyniósł 1.379 mld PLN i okazał się 1% powyżej oczekiwań analityków, którzy liczyli, że wyniesie on 1.366 mld PLN. Wynik z prowizji wyniósł 515.4 mln PLN i był zgodny z konsensusem, który zakładał 514.7 mln PLN (oczekiwania wahały się od 511 mln PLN do 525 mln PLN). Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów wyniosły w ostatnim kwartale 2017 roku 212.9 mln PLN. Rynek oczekiwał tymczasem o 6.5% wyższych odpisów na poziomie 227.7 mln PLN.

ING BSK

Wstępne wyniki finansowe za IV kw. 2017

Zysk netto grupy ING Banku Śląskiego w czwartym kwartale 2017 roku wzrósł do 366.8 mln PLN z 254.9 mln PLN rok wcześniej. Zysk banku okazał się zgodny z oczekiwaniami rynkowymi na poziomie 367 mln PLN. W całym 2017 roku skonsolidowany zysk netto ING Banku Śląskiego wyniósł 1.403 mld PLN, co oznacza wzrost o 12% r/r. Wynik odsetkowy banku w czwartym kwartale wyniósł 904.5 mln PLN i okazał się zgodny z oczekiwaniami analityków, którzy liczyli, że wyniesie on 900.5 mln PLN. Wynik odsetkowy wzrósł 12% r/r i 2% k/k. Wynik z prowizji w IV kwartale 2017 roku wyniósł 297.1 mln PLN i także był zgodny z szacunkami rynku, który spodziewał się 299.5 mln PLN. Wynik z prowizji wzrósł 5% r/r i spadł 3% k/k. Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów wyniosły w czwartym kwartale 112.6 mln PLN. Rynek oczekiwał tymczasem o 5.5% wyższych odpisów na poziomie 119.1 mln PLN.

Grupa Azoty

ZA Puławy planują budowę bloku energetycznego

Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy podjęła we wtorek decyzję o uruchomieniu przetargu na budowę bloku energetycznego na węgiel kamienny o mocy 100 MWe. Zgodnie z założeniami, budżet inwestycji wynosić będzie ok. 890 mln PLN. Spółka zatwierdziła ponadto parametry projektu zamieszczone w Specyfikacji Istotnych Warunków Zamówienia (SIWZ). Jak podano w komunikacie, nowy blok powstanie na terenie zakładowej elektrociepłowni w Puławach, z którą będzie "ściśle zintegrowany". Harmonogram zakłada, że regularna eksploatacja rozpocznie się do końca 2021 roku.

PKO BP

Emisja obligacji podporządkowanych o wartości do 1 mld PLN

PKO BP planuje emisję dziesięcioletnich obligacji podporządkowanych o wartości do 1 mld PLN. Środki uzyskane z emisji mają zostać przeznaczone - po uzyskaniu zgody KNF - na podwyższenie funduszy uzupełniających (Tier 2) banku. Według komunikatu, bank ma mieć możliwość do dokonania, za zgodą

Komisji Nadzoru Finansowego, przedterminowego wykupu obligacji w terminie pięciu lat od daty emisji (opcja call). Wartość nominalna jednej obligacji wynosić będzie 500 tys. PLN.

Varsav VR

Aktualizacja strategii na lata 2018-2019

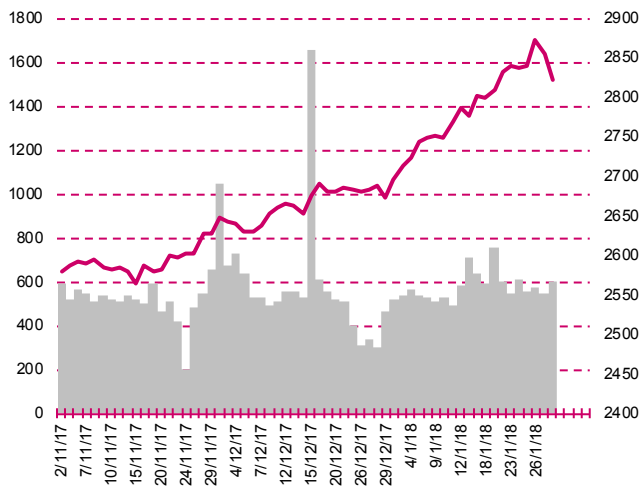
Varsav VR przyjął zaktualizowaną strategię działalności na lata 2018-2019, która zakłada m. in. produkcję i wydawnictwo gier komputerowych i mobilnych oraz aplikacji, a także świadczenie usług z zakresu IT. Varsav VR poinformował, że zamierza osiągnąć "istotną pozycję rynkową" na rynku gier komputerowych oraz aplikacji m.in. z obszaru wirtualnej rzeczywistości (VR) oraz rozszerzonej rzeczywistości (AR). Strategia zakłada produkcję gier komputerowych i mobilnych oraz aplikacji m.in. z obszaru VR i AR. Jak podano, pierwszym produktem dedykowanym na platformy mobilne będzie gra AR Kicker, której premiera planowana jest na przełom 2018 i 2019 roku. Spółka w ramach strategii zamierza świadczyć usługi dla podmiotów zewnętrznych z zakresu IT ze szczególnym naciskiem na rozwiązania z zakresu VR oraz AR. Firma planuje też w I kwartale 2018 roku uruchomienie portalu crowdfundingowego. Strategia Varsav VR obejmuje ponadto działalność wydawniczą na rynku gier komputerowych, mobilnych oraz aplikacji z obszaru wirtualnej oraz rozszerzonej rzeczywistości.

Sare

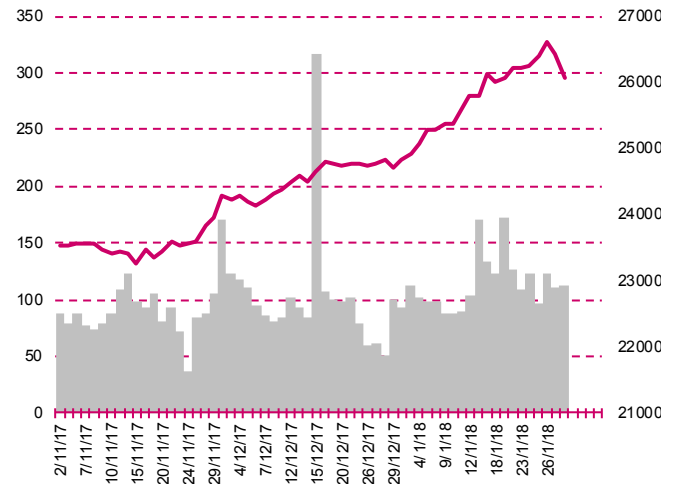
Zgoda UOKiK na przejęcie kontroli przez Polinvest 7

Polinvest 7 S.a.r.l otrzymał zgodę prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu kontroli nad Sare. W związku z powyższym, wzywający uważają, że wskazany w treści wezwania warunek, polegający na uzyskaniu zgody prezesa UOKiK na przeprowadzenie koncentracji polegającej na przejęciu przez Polinvest 7 S.a.r.l z siedzibą w Luksemburgu kontroli nad Sare z siedzibą w Rybniku, został spełniony. W połowie grudnia Tomasz Pruszczyński w porozumieniu z Polinvest 7 S.a.r.l ogłosili wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 1.696 mln zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela spółki Sare po cenie 22,7 zł za sztukę. Podmiot nabywający, wraz z wzywającym, zamierzają posiadać 2.292 mln akcji spółki, stanowiących 100% ogólnej liczby głosów.

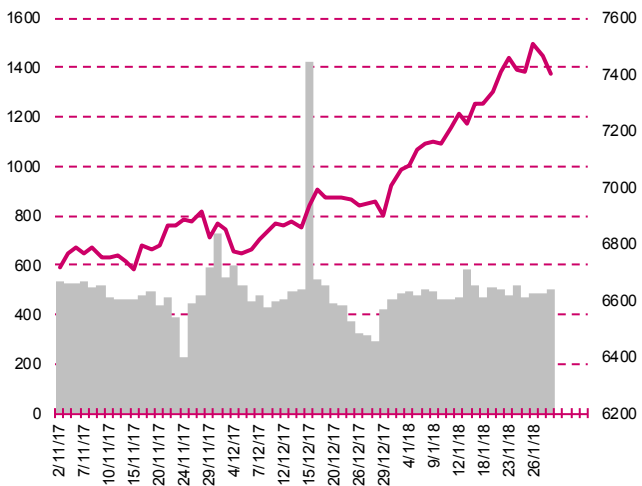
S&P500



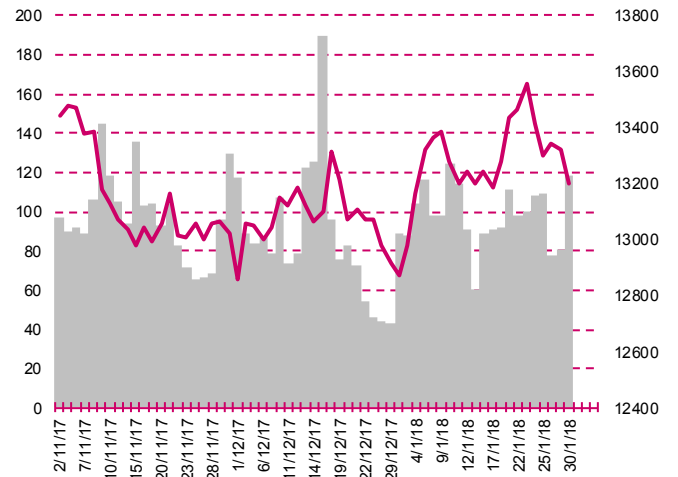
DOW JONES



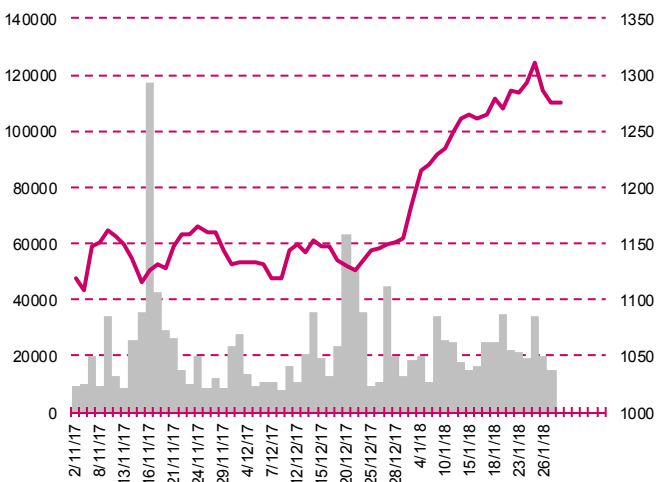
NASDAQ



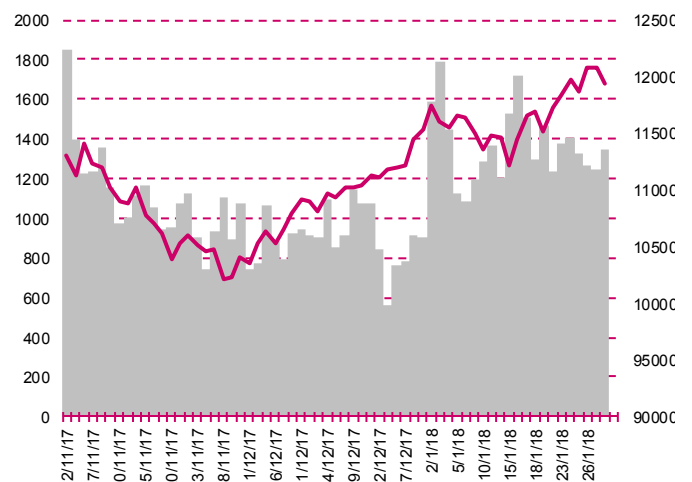
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 29 stycznia '18	Wtorek 30 stycznia '18	Środa 31 stycznia '18	Czwartek 1 lutego '18	Piątek 2 lutego '18
Dane makro	Wskaźnik Wyprzedzający Koniunktury wg BIEC (PL), Dochody i wydatki Amerykanów (US)	Sprzedaż detaliczna (JP), Produkt krajowy brutto (PL), Produkt Krajowy Brutto (EU), Indeks cen domów S&P/Case-Shiller (US), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Produkcja przemysłowa (JP), Stopa bezrobocia (EU), Raport ADP (US), Indeks Chicago PMI (US), Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(CN)(PL)(EU)(UK)(US), Raport ISM dla przemysłu (US)	Stopa bezrobocia (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym (US), Zamówienia na dobra trwałe użytku (US), Zamówienia w przemyśle (US)
Wyniki spółek		SYGNITY	SUWARY, FOREVEREN		SYNEKTIK
Dzień dywidendy	SANTANDER				
Inne					

	Poniedziałek 5 lutego '18	Wtorek 6 lutego '18	Środa 7 lutego '18	Czwartek 8 lutego '18	Piątek 9 lutego '18
Dane makro	Indeks PMI dla usług (CN)(EU)(UK)(US), Indeks Sentix (EU), Sprzedaż detaliczna (EU), Raport ISM dla usług (EU)	Zamówienia w przemyśle (GER), Handel zagraniczny (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Handel zagraniczny (CN), Decyzja ws. stóp procentowych (UK), Wnioski o zasilek dla bezrobotnych (US)	Inflacja CPI (CN), Produkcja przemysłowa (UK)
Wyniki spółek		IFUN4ALL	UNICREDIT		
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, IMS, GRMedia, od których otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Millennium Dom Maklerski S.A. pełni funkcję animatora rynku dla spółek: Wielton, Selena FM, Skyline, KGHM, PZU, Eurotel, Dekpol, Lokum Deweloper, Zamet Industry, IMS, GRMedia. Spółki będące przedmiotem raportu mogą być klientami Grupy Kapitałowej Millennium Banku S.A., głównego akcjonariusza Millennium Domu Maklerskiego S.A. Pomiędzy 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 zawarte 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 zawartych w niniejszym opracowaniu.