

# Raport dzienny

2 lutego 2018

## Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 534	↓ -0.77%	3.0%	22.7%	595/179
WIG30	2 918	↓ -0.69%	3.3%	21.6%	667/200
mWIG40	4 982	↓ -0.82%	2.8%	7.7%	159/47
sWIG80	14 953	↓ -0.10%	2.4%	-1.7%	32/9
WIG	65 586	↓ -0.70%	2.9%	18.6%	808/243
WIGBANKI	8 873	↓ -0.54%	4.6%	29.7%	271/81

## Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	26 187	↑ 0.14%	5.49%	11.36%	31.69%
S&P500	2 822	↓ -0.06%	4.68%	9.39%	23.72%
NASDAQ	7 386	↓ -0.35%	5.41%	9.99%	31.04%
DAX	13 004	↓ -1.41%	1.03%	-3.25%	11.83%
RTSI\$	1 296	↑ 0.26%	12.30%	15.89%	10.67%
XU100	119 335	↑ 0.24%	1.54%	5.61%	36.55%

## Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	7 119.0	↑ 0.01%	-1.8%	2.7%	19.7%
Ropa (USD/bbl)	69.9	↑ 0.34%	5.7%	16.7%	22.4%
Węgiel koks. (USD/t)	215.1	↑ 0.28%	-17.3%	21.3%	26.8%
Złoto (USD/OZ)	1 348.8	↑ 0.54%	2.8%	5.6%	11.0%

## Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.3231	↓ -0.10%	-3.9%	-8.5%	-16.9%
EUR/PLN	4.1561	↑ 0.13%	-0.2%	-1.9%	-3.7%
EUR/USD	1.2507	↑ 0.23%	3.8%	7.3%	15.9%
USD/HUF	247.34	↓ -0.11%	-3.6%	-7.3%	-13.7%

## Informacje ze spółek

**Synektik** Skonsolidowane wyniki roczne

**Dębica** Zmiana warunków współpracy z Goodyear

**QubicGames** Pozyskanie licencji na wydanie gier na platformę Nintendo Switch

**Kogeneracja PGE** wzywa do sprzedaży akcji

**Bytom** Wzrost przychodów w styczniu

**Mercator Medical** Szacunkowe wyniki za IV kw. 2017

**Famur** List intencyjny na dostarczenie maszyn górniczych do Rosji

**GetBack** Umowa na portfele wierzytelności o łącznej wartości ok. 1 mld PLN

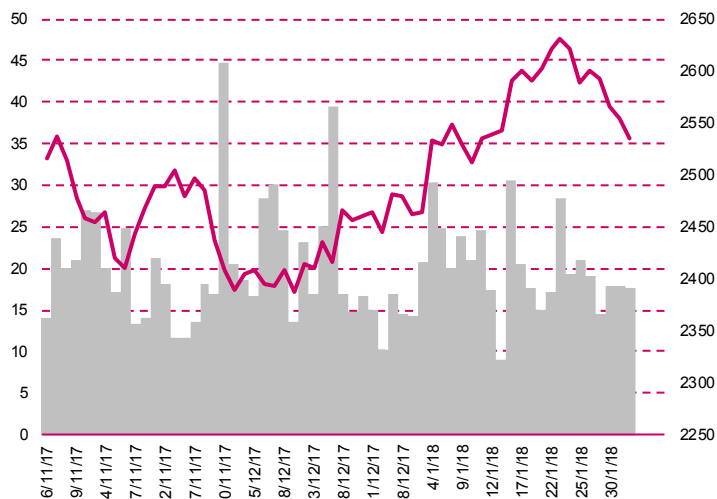
**Zastal** Negocjacje w sprawie restrukturyzacji zadłużenia

**Best** Rezygnacja z zakupu portfela wierzytelności we Włoszech

**Asseco Poland** Rezygnacja z funkcji wiceprezesa

**Elektrobudowa** Kontrakt na rozbudowę magazynu paliw dla PKN Orlen

## WIG20



## Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.62%	1.38%	1.74%	2.77%	3.55%
Węgry	-0.03%	0.00%	0.31%	1.24%	2.31%
Niemcy	-0.66%	-0.57%	-0.54%	0.10%	0.72%
USA	1.48%	1.90%	2.16%	2.57%	2.79%

## Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
Pekao	133.55	↓ -1.73%	3.1%	10.6%	63/18
PKO BP	45.04	↓ -1.36%	1.6%	7.1%	42/12
PZU	44.17	↓ -3.43%	4.8%	4.6%	27/8
PKN Orlen	107.90	↓ -0.55%	1.8%	3.7%	21/6

## Wygrani/Przegranani

		1D		1D
Mbank	521.00	↑ 2.16%	PZU	44.17 ↓ -3.43%
Energa	12.21	↑ 1.75%	Orange	5.92 ↓ -3.43%

## Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
PKNORLEN	NWZA
ROBYG	Zakończenie zapisów w wezwaniu na akcje po 4.00 PLN za akcję
PFLIEDER	Zakończenie przyjmowania Ofert Sprzedaży akcji po 37.50 PLN

## Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie		Będzie	Ostatnio
14:30	Stopa bezrobocia	US	4.1%	4.1%
14:30	Placa godzinowa (r/r)	US	2.6%	2.5%
16:00	Zamówienia na dobra bez śr. trans., fin. (m/m)	US	0.6%	0.3%
16:00	Zamówienia na dobra trwałego użytk., fin. (m/m)	US	2.9%	1.7%

## Informacje ze spółek

### Synektik

#### Skonsolidowane wyniki roczne

##### Skonsolidowane kwartalne wyniki Synektik S.A.

	IV kwartał 2017	IV kwartał 2016	zmiana	2017	2016	zmiana
Przychody	34.0	14.2	139.7%	62.9	49.4	27.3%
EBITDA	4.7	1.6	189.2%	7.9	4.2	87.8%
EBIT	4.0	1.1	260.1%	5.4	2.1	155.5%
Zysk netto	3.1	1.3	147.5%	4.1	1.1	277.5%
<b>Marże</b>						
Marża EBITDA	13.8%	11.4%		12.6%	8.5%	
Marża EBIT	11.9%	7.9%		8.6%	4.3%	
Marża netto	9.1%	8.9%		6.5%	2.2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

### Dębica

#### Zmiana warunków współpracy z Goodyear

Firma Oponiarska Dębica zmienia zasady współpracy ze swoim strategicznym inwestorem, amerykańskim koncernem Goodyear. Dzięki temu Dębica spodziewa się, że jej zysk wzrośnie w 2018 roku o kilka milionów złotych. Zgodnie z nowymi warunkami współpracy Dębica będzie dostarczać Goodyear wszystkie wyprodukowane opony marek należących do Grupy Goodyear, po cenach rynkowych ustalanych zgodnie z polityką cen transferowych Grupy Goodyear, zgodnie z którą ceny będą ustalane w ten sposób, aby zysk Dębicy ze sprzedaży opon osiągnął równowartość rynkowej marży. Dodatkowo Dębica będzie mogła sprzedawać do Goodyear opony produkowane pod markami należącymi do Dębicy. Zbycie takich opon do Goodyear będzie rozliczane także zgodnie z polityką cen transferowych Grupy Goodyear. Ponadto Goodyear, w ramach umów, umożliwi Dębicy korzystanie z wszelkich danych technicznych i licencji, w zakresie w jakim może być potrzebne do wytwarzania i sprzedaży produktów zgodnie z zamówieniami Goodyear, bez dodatkowych płatności ze strony spółki. Dębica oczekuje pozytywnego wpływu nowych warunków współpracy z Goodyear na swoje wyniki, w tym na zysk.

### QubicGames

#### Pozyskanie licencji na wydanie gier na platformę Nintendo Switch

QubicGames zawarł z firmą Gameverse Paulina Pabis istotne umowy wydawnicze na wprowadzenie gier "Eyes - The Horror Game" i "Dead Ringer: Fear Yourself", na platformę Nintendo Switch. Współpraca obejmować będzie wsparcie Emitenta dla Gameverse przy implementacji gier na platformę Nintendo Switch, ich wydanie, marketing oraz dystrybucję. Premiery obu gier na platformę Nintendo Switch planowane są w roku 2018. W zamian za licencje na wydawanie gier Gameverse otrzyma wynagrodzenie w postaci Revenue Share (procentu od przychodów ze sprzedaży gier).

### Kogeneracja

#### PGE wzywa do sprzedaży akcji

Polska Grupa Energetyczna wezwała do sprzedaży 2 383 999 akcji Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja, które dają 16% głosów na WZ, po 81.80 PLN za akcję. Zapisy mają rozpocząć się 21 lutego i potrwać do 6 marca 2018 roku. Podmiotem nabywającym akcje będzie PGE Energia Ciepła. PGE poinformowała w grudniu 2017 r., że ogłosi wezwanie na akcje Kogeneracji, by osiągnąć do 66% jej kapitału. Jak podano, plany PGE zakładają utrzymanie dominującej pozycji w Kogeneracji.

<b>Bytom</b>	<b>Wzrost przychodów w styczniu</b>
	Bytom miał w styczniu 2018 roku 14.1 mln PLN przychodów, co oznacza wzrost o 11.2% r/r. Sprzedaż detaliczna wzrosła r/r o 19.8% do 14 mln PLN, w tym sprzedaż detaliczna na sieci porównywalnej wyniosła 13.1 mln PLN (wzrost o 12.8% r/r). Marża detaliczna w styczniu 2018 roku wzrosła o 23.7% r/r do 6.9 mln PLN. Rentowność wyniosła 49.3%, co oznacza wzrost o 1.6 p.p. Sprzedaż hurtowa wyniosła w styczniu 2018 roku 0.16 mln PLN wobec 1.05 mln PLN rok wcześniej. Marża hurtowa wyniosła 35%, czyli wzrosła o 12.8 p. p. r/r.
<b>Mercator Medical</b>	<b>Szacunkowe wyniki za IV kw. 2017</b>
	Według wstępnych wyników spółka Mercator Medical osiągnęła 75.7 mln PLN skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży (wobec 67.2 mln PLN w IV kw. 2016 r.), skonsolidowany wynik operacyjny wyniósł około 2.1 mln PLN (wobec 4.0 mln PLN w IV kw. 2016 r.), skonsolidowany wynik EBITDA - około 4.5 mln PLN (wobec 6.1 mln PLN w IV kw. 2016 r.), natomiast skonsolidowany zysk netto - około 2.0 mln PLN (wobec 2.5 mln PLN w IV kw. 2016 r.).
<b>Famur</b>	<b>List intencyjny na dostarczenie maszyn górniczych do Rosji</b>
	Famur podpisał list intencyjny na dostarczenie urządzeń i maszyn górniczych do Rosji. Minimalna szacunkowa wartość uzgodnionego wstępnie zakresu dostaw wynosi 19.5 mln EUR i zostanie ostatecznie doprecyzowana po szczegółowym uzgodnieniu zakresu dostaw oraz specyfikacji technicznej sprzętu. Wstępnie uzgodniony zakres dostaw obejmuje sekcje obudowy zmechanizowanej oraz zestaw przenośników zgrzeblowych, w tym przenośnika ścianowego i przenośnika podścianowego z urządzeniami pomocniczymi.
<b>GetBack</b>	<b>Umowa na portfele wierzytelności o łącznej wartości ok. 1 mld PLN</b>
	GetBack zawarł z hiszpańskim bankiem umowę dotyczącą nabycia portfeli wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 246 mln EUR, czyli około 1 mld PLN. GetBack informował o wybraniu jego oferty w przetargu jako najkorzystniejszej w listopadzie 2017 roku.
<b>Zastal</b>	<b>Negocjacje w sprawie restrukturyzacji zadłużenia</b>
	Zastal rozpoczął z wierzycielami negocjacje w sprawie restrukturyzacji istotnej części zadłużenia. Celem rozmów ma być podwyższenie kapitału zakładowego spółki, pozyskanie nowych inwestorów, redukcja zadłużenia, wzrost kapitałów własnych i poprawa sytuacji finansowej.
<b>Best</b>	<b>Rezygnacja z zakupu portfela wierzytelności we Włoszech</b>
	Best Capital Italy, spółka zależna giełdowej grupy Best, zakończył negocjacje w sprawie zakupu portfela wierzytelności niezabezpieczonych na rynku włoskim o wartości nominalnej 230 mln EUR z uwagi na nieosiągnięcie porozumienia. Na początku grudnia Best informował, że Best Capital Italy wygrała przetarg we Włoszech na portfel wierzytelności o wartości nominalnej 230 mln EUR.
<b>Asseco Poland</b>	<b>Rezygnacja z funkcji wiceprezesa</b>
	Wiceprezes Asseco Poland Przemysław Sęczkowski złożył rezygnację z pełnionej funkcji. Rezygnacja Przemysława Sęczkowskiego związana jest ze zwiększeniem jego zaangażowania jako członka zarządu w pracy na rzecz Asseco International, a.s., spółki zależnej odpowiedzialnej za międzynarodową działalność Grupy Asseco.
<b>Elektrobudowa</b>	<b>Kontrakt na rozbudowę magazynu paliw dla PKN Orlen</b>
	PKN Orlen podjął decyzję o rozbudowie pojemności magazynowej na terminalu paliw nr 91 w Szczecinie, poinformowała spółka. Zakończenie pierwszego etapu rozbudowy terminala, który realizuje

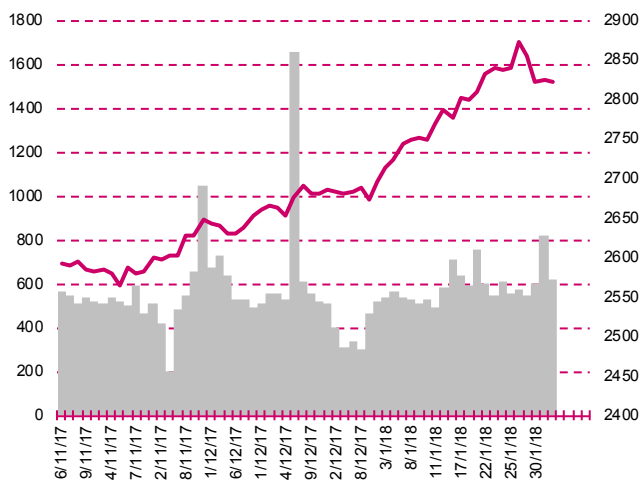
Elektrobudowa za 40 mln PLN planowane jest w połowie przyszłego roku. Kolejne etapy zakładają dodatkowo stworzenie stanowisk do rozładunku/załadunku jednostek pływających wraz z umożliwieniem dalszej redystrybucji paliw poprzez wykorzystanie zmodernizowanego nalewu kolejowego.

## Pakiety

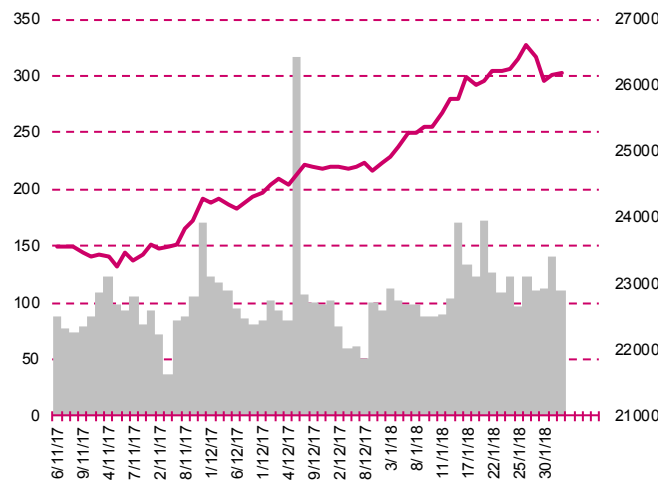
### Próchnik

Progress FIZAN, fundusz zarządzany przez Altus TFI, sprzedał pośrednio poprzez spółkę Listella 32.99% akcji Próchnika i nie posiada obecnie żadnych akcji tej spółki. Nabywcą jest Soho Development. W wyniku rozliczenia Soho Development stała się jedynym udziałowcem tych spółek.

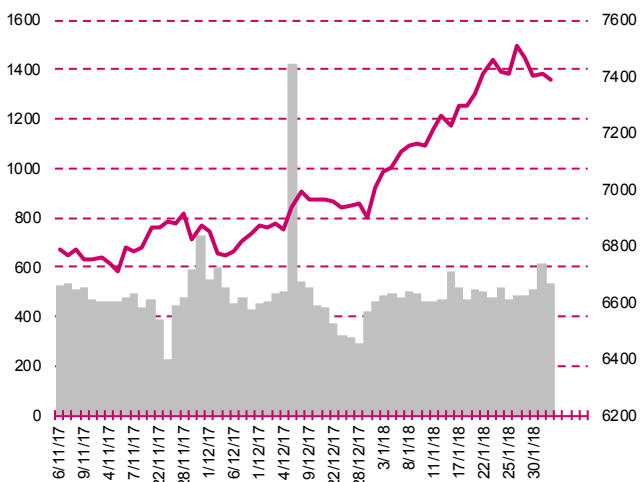
**S&P500**



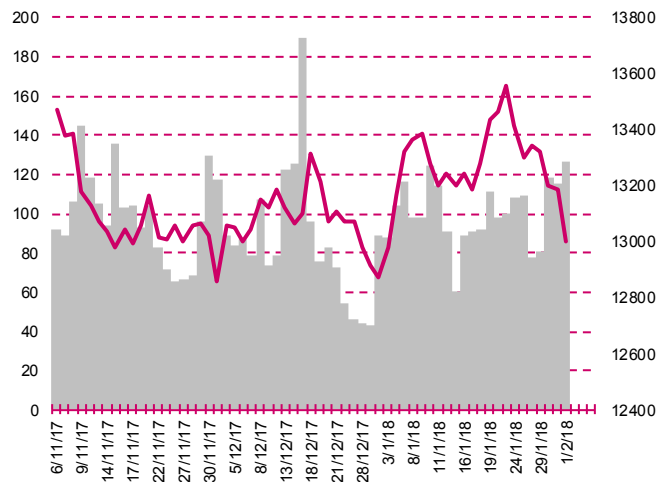
**DOW JONES**



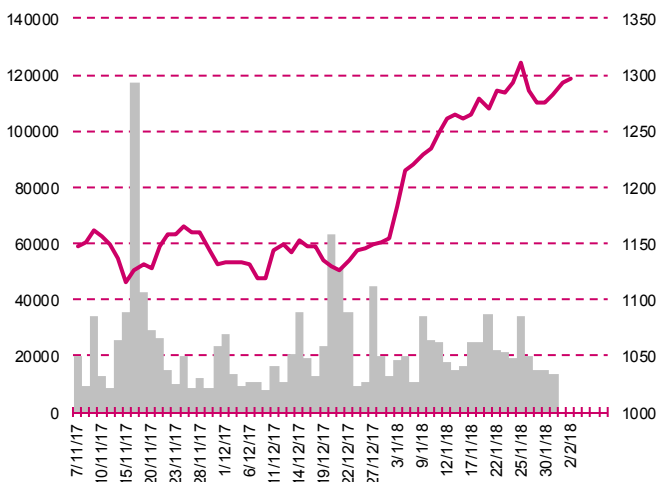
**NASDAQ**



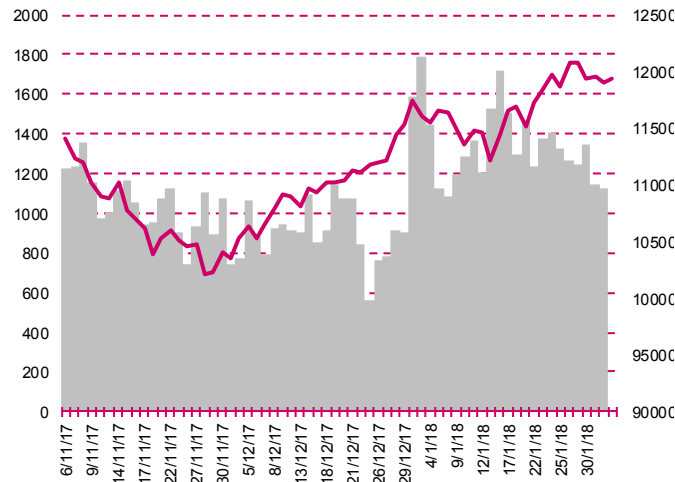
**DAX**



**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.siemiatkowski@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.