

Raport dzienny

5 lutego 2018

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 507	↓ -1.06%	-0.9%	20.8%	636/190
WIG30	2 889	↓ -0.99%	-0.8%	19.9%	687/205
mWIG40	4 958	↓ -0.48%	0.5%	7.7%	151/45
sWIG80	14 912	↓ -0.27%	0.3%	-1.9%	23/6
WIG	65 021	↓ -0.86%	-0.4%	17.3%	814/243
WIGBANKI	8 824	↓ -0.55%	1.8%	28.1%	178/53

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	25 521	↓ -2.54%	0.89%	8.42%	27.15%
S&P500	2 762	↓ -2.12%	0.69%	6.73%	20.23%
NASDAQ	7 241	↓ -1.96%	1.46%	7.04%	27.78%
DAX	12 785	↓ -1.68%	-4.01%	-5.15%	9.73%
RTSI\$	1 273	↓ -1.57%	4.33%	14.73%	6.92%
XU100	118 119	↓ -0.78%	1.27%	6.13%	33.64%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	7 045.0	↓ -1.04%	-2.2%	1.7%	19.7%
Ropa (USD/bbl)	68.0	↓ -0.87%	1.3%	10.9%	18.5%
Węgiel koks. (USD/t)	221.1	↑ 2.79%	-15.4%	24.7%	31.8%
Złoto (USD/OZ)	1 331.7	↓ -0.24%	0.8%	5.0%	9.3%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.3451	↑ 0.11%	-3.1%	-8.4%	-16.5%
EUR/PLN	4.1655	↓ -0.02%	0.3%	-1.7%	-3.1%
EUR/USD	1.2452	↓ -0.13%	3.5%	7.2%	16.0%
USD/HUF	248.83	↑ 0.18%	-3.0%	-7.1%	-13.8%

Informacje ze spółek

Wojas Przychody ze sprzedaży w styczniu 2018 roku

Vistula Przychody ze sprzedaży w styczniu 2018 roku

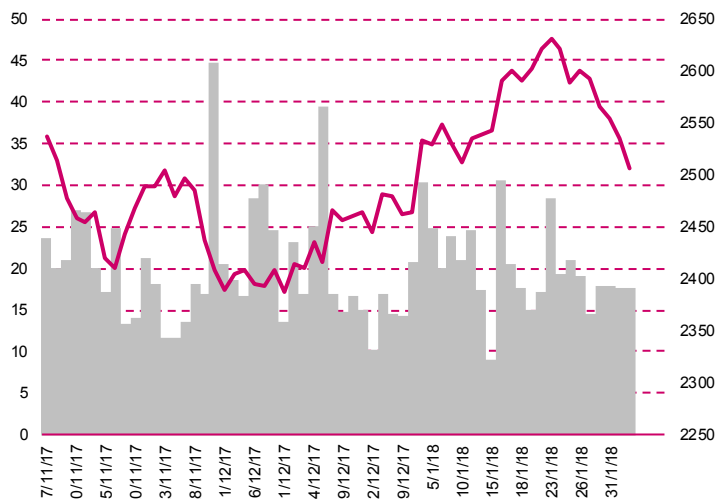
PKN Orlen Marża rafineryjna w styczniu 2018 roku

Pekabex Spółka zależna ma kontrakt na 14.4 mln EUR

XTB Szacunkowe wyniki finansowe w IV kw. 2017

GPW Spadek wartości obrotów akcjami w styczniu

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.62%	1.35%	1.73%	2.77%	3.52%
Węgry	-0.03%	0.00%	0.33%	1.33%	2.38%
Niemcy	-0.66%	-0.57%	-0.54%	0.10%	0.72%
USA	1.47%	1.89%	2.14%	2.59%	2.84%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKN Orlen	103.15	↓ -4.40%	-3.3%	8.4%	53/15
PZU	43.50	↓ -1.52%	-1.7%	7.5%	47/14
PKO BP	45.00	↓ -0.09%	1.6%	3.5%	22/6
Pekao	133.55	↔ 0.00%	-0.6%	3.1%	19/5

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
LPP	9950.00	↑ 1.63%	PKN Orlen	103.15 ↓ -4.40%
PGE	11.94	↑ 0.59%	Mbank	500.50 ↓ -3.93%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
INDATA	Nadzwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Indeks PMI dla usług, fin.	EU	57.6 56.6
10:30	Indeks PMI dla usług	UK	54.3 54.2
10:30	Indeks Sentix	EU	33.0 32.9
15:45	Indeks PMI dla usług, fin.	US	53.3 53.7
16:00	Indeks ISM dla usług	US	56.5 56.0

Informacje ze spółek

Wojas

Przychody ze sprzedaży w styczniu 2018 roku

Spółka poinformowała, iż wielkość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Grupę Kapitałową WOJAS S.A. w styczniu 2018 roku wyniosła 15 675 tys. PLN i była wyższa o 0.1% r/r. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży detalicznej w styczniu 2018 roku wyniosły 13 524 tys. PLN i były niższe r/r o 2.4%.

Vistula

Przychody ze sprzedaży w styczniu 2018 roku

Spółka poinformowała, że skonsolidowane przychody ze sprzedaży osiągnięte w styczniu 2018 roku wyniosły około 53.1 mln PLN i były wyższe r/r o około 21.1%. Skonsolidowana marża ze sprzedaży osiągnięta w styczniu 2018 roku wyniosła około 49.2 % i była wyższa od marży osiągniętej w styczniu 2017 roku o około 0.4 p.p. Łączna powierzchnia sprzedaży detalicznej na koniec stycznia 2018 roku wyniosła 33.1 tys. m² i była wyższa o 8.4% od powierzchni sprzedaży detalicznej w styczniu 2017 roku.

PKN Orlen

Marża rafineryjna w styczniu 2018 roku

Spółka poinformowała, że modelowa marża rafineryjna w styczniu 2018 r. wyniosła 3.8 USD na baryłce wobec 3.9 USD w grudniu. Dyferencjał Brent/Ural w styczniu wzrósł do 0.60 USD z 0.40 USD na baryłce miesiąc wcześniej. Modelowa marża petrochemiczna grupy PKN wzrosła do 872 euro/t z 870 euro/t w grudniu. Modelowa marża downstream spadła do 9.90 USD/b z 10 USD/b miesiąc wcześniej. Koncern poinformował też, że w styczniu 2018 roku średnia cena baryłki ropy Brent wzrosła do 69.20 USD z 64.2 USD w grudniu.

Pekabex

Spółka zależna ma kontrakt na 14.4 mln EUR

Spółka z grupy Pekabex, Pekabex Bet, podpisała umowę na wykonanie prac budowlanych o łącznej wartości 14.4 mln EUR bez VAT. Prace mają być wykonane w dwóch fazach - obie mają być zrealizowane do sierpnia 2018 roku. Zakres prac obejmuje budowę dwóch hal wraz z drogą dojazdową i infrastrukturą towarzyszącą, innych budynków oraz wykonanie robót związanych z zagospodarowaniem terenu w ramach inwestycji Panattoni Park Białystok w Białymstoku.

XTB

Szacunkowe wyniki finansowe w IV kw. 2017

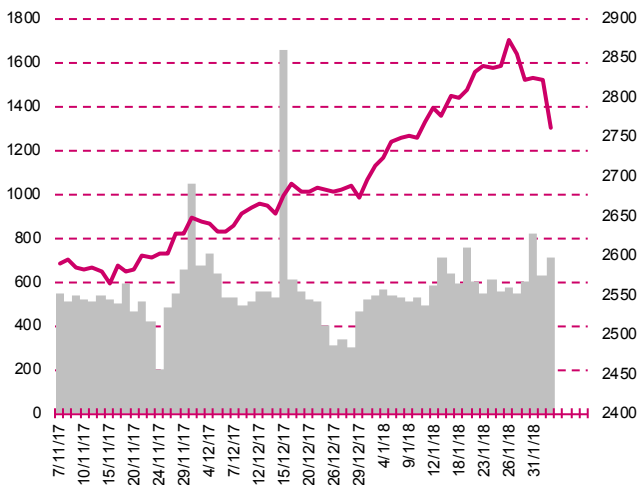
XTB wstępnie szacuje, że jego skonsolidowany zysk netto w czwartym kwartale spadł do 32.4 mln PLN z 50.4 mln PLN rok wcześniej. Zysk operacyjny grupy w czwartym kwartale spadł do 37.4 mln PLN z 55.1 mln PLN w tym samym okresie rok temu. Przychody biura maklerskiego zmniejszyły się do 75.5 mln PLN z 94 mln PLN rok wcześniej. W całym 2017 r. XTB zwiększył o 19.8% skonsolidowany zysk netto do 93.1 mln PLN. Zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 56.4% r/r, do 128,4 mln PLN. Skonsolidowane przychody wyniosły 273.8 mln PLN wobec 250.6 mln PLN rok wcześniej - wynika ze wstępnych szacunków. W 2017 roku XTB pozyskało 50.7 tys. nowych rachunków, a średnia liczba aktywnych rachunków wzrosła do 21.1 tys. z 17.2 tys. w 2016 roku. Łącznie XTB ma 204 tys. rachunków. Średnie przychody operacyjne na aktywny rachunek w czwartym kwartale wyniosły 3.2 tys. PLN, a w całym 2017 roku 13 tys. PLN. XTB w komunikacie prasowym poinformował, że plany na najbliższe okresy zakładają rozwój grupy poprzez rozbudowę bazy klienckiej i oferty produktowej, dalszą penetrację istniejących rynków oraz ekspansję geograficzną na rynki Ameryki Łacińskiej. Zdaniem zarządu w kolejnych kwartałach 2018 r. przyrost rachunków powinien być kontynuowany ze względu na wzmoczoną aktywność marketingową oraz wprowadzenie do oferty XTB nowych produktów. Największy potencjał wzrostu biznesu ma rynek niemiecki, francuski oraz Ameryka Łacińska. Zarząd przewiduje, że w 2018 roku koszty działalności operacyjnej powinny kształtować się na poziomie porównywalnym (nieznacznie wyższym) do 2017 r. Ostateczny ich poziom uzależniony będzie od wysokości zmiennych składników wynagrodzeń wypłaconych pracownikom oraz od poziomu wydatków marketingowych.

GPW

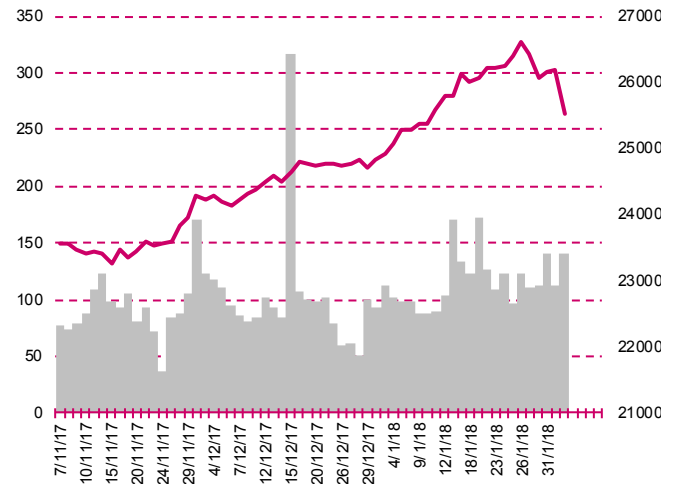
Spadek wartości obrotów akcjami w styczniu

Łączna wartość obrotu akcjami na głównym rynku GPW w styczniu 2018 roku wyniosła 19.43 mld PLN, czyli o 11% mniej niż w analogicznym okresie rok wcześniej. Wartość obrotu akcjami w ramach arkusza zleceń spadła w styczniu o 8.0% r/r do 19.14 mld PLN, a średnia dzienna wartość obrotu akcjami w ramach arkusza zleceń sięgnęła 911.3 mln PLN, o 8.0% mniej niż rok wcześniej. Na rynku NewConnect łączna wartość obrotu akcjami spadła o 45.6% r/r., do 72.4 mln PLN. W ramach arkusza zleceń wartość obrotu akcjami na rynku alternatywnym GPW wyniosła 66.2 mln PLN, co oznacza spadek o 45.7% r/r. Łączny wolumen obrotu instrumentami pochodnymi wyniósł w styczniu 461.6 tys. szt., o 23.7% mniej niż przed rokiem. Wolumen obrotu kontraktami terminowymi na indeksy wyniósł 254.1 tys. szt., co oznacza spadek o 17.2% r/r. Wartość notowanych na rynku Catalyst emisji obligacji nieskarbowych wyniosła 74.5 mld PLN na koniec stycznia wobec 58.7 mld PLN w analogicznym okresie 2017 r. Wartość obrotu obligacjami nieskarbowymi na Catalyst w ramach arkusza zleceń spadła w styczniu o 21.6% r/r do 171.6 mln PLN.

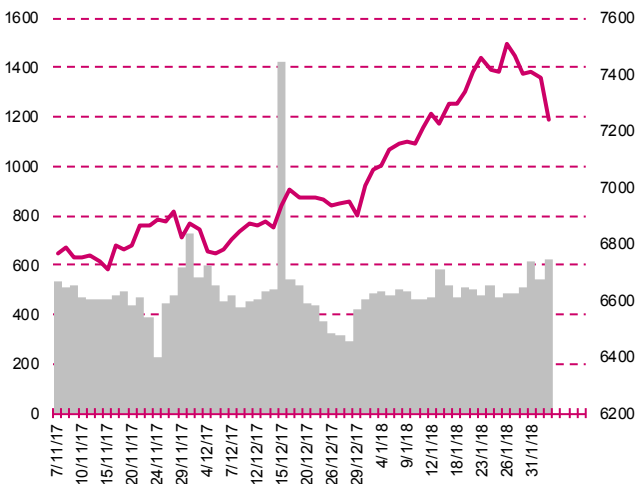
S&P500



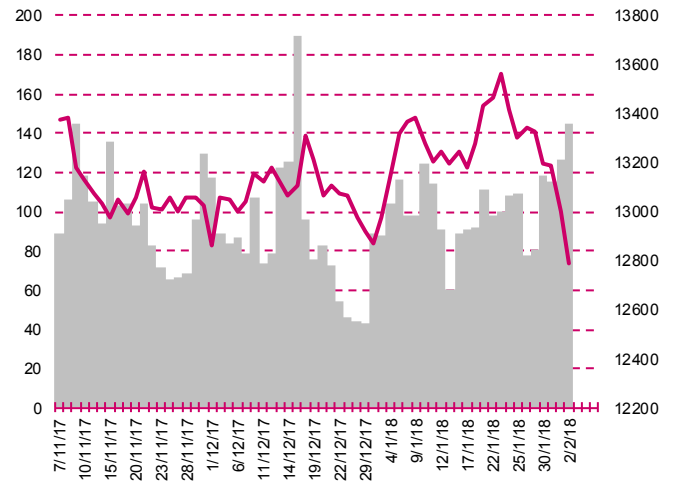
DOW JONES



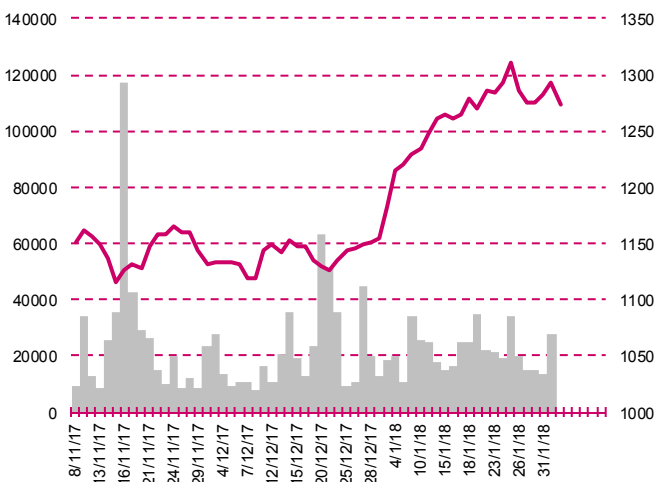
NASDAQ



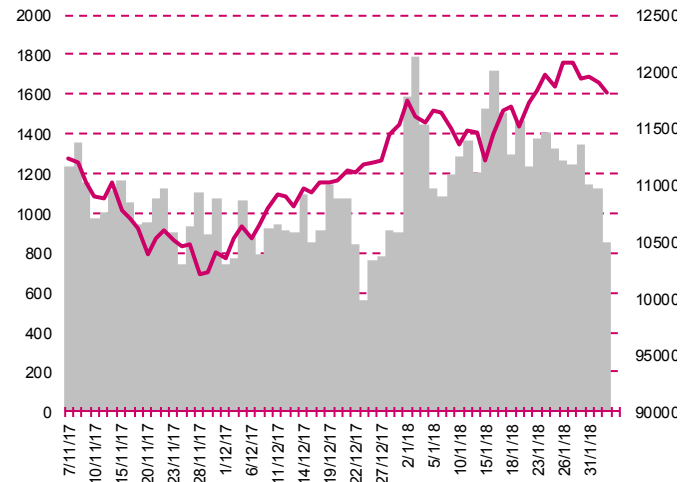
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	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 zasiłek dla bezrobotnych (US)	Inflacja CPI (CN), Produkcja przemysłowa (UK)
Wyniki spółek		IFUN4ALL	UNICREDIT		
Dzień dywidendy					
Inne					

	Poniedziałek 12 lutego '18	Wtorek 13 lutego '18	Środa 14 lutego '18	Czwartek 15 lutego '18	Piątek 16 lutego '18
Dane makro	Budżet federalny (US)	Inflacja CPI (UK), Bilans płatniczy (PL)	Produkt Krajowy Brutto (JP)(GER)(PL)(EU), Produkcja przemysłowa (EU), Inflacja CPI (US), Sprzedaż detaliczna (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja CPI (PL), Indeks Fed z Filadelfii (US), Indeks NY Empire State (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Produkcja przemysłowa (US)	Produkt Krajowy Brutto (CN), Sprzedaż detaliczna (UK), Przeciętne zatrudnienie i wynagrodzenie (PL), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US)
Wyniki spółek	ZYWIEC	BZWBK, PILAB, BLOOBER	SWISSMED, GRODNO, KOMPUTRONIK, FARM51	SKARBIEC	MERCOR, ALTUSTFI, MERCOR, BSCDRUK
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.