

# Raport dzienny

6 lutego 2018

## Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 506	↓ -0.05%	-0.9%	19.9%	600/178
WIG30	2 878	↓ -0.37%	-1.2%	18.9%	663/197
mWIG40	4 876	↓ -1.66%	-1.2%	6.0%	120/35
sWIG80	14 773	↓ -0.93%	-0.6%	-3.5%	23/6
WIG	64 686	↓ -0.52%	-1.0%	16.2%	763/227
WIGBANKI	8 792	↓ -0.36%	1.5%	27.0%	178/52

## Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	24 346	↓ -4.60%	-3.76%	3.39%	21.41%
S&P500	2 649	↓ -4.10%	-3.43%	2.23%	15.55%
NASDAQ	6 968	↓ -3.78%	-2.37%	2.67%	23.02%
DAX	12 687	↓ -0.76%	-4.75%	-5.80%	10.23%
RTSI\$	1 227	↓ -2.90%	0.59%	10.61%	4.12%
XU100	116 853	↓ -1.07%	0.18%	2.35%	33.76%

## Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	7 169.0	↑ 1.76%	0.7%	4.0%	24.2%
Ropa (USD/bbl)	66.9	↓ -1.04%	-0.3%	5.6%	18.2%
Węgiel koks. (USD/t)	221.9	↑ 0.36%	-15.2%	23.5%	32.2%
Złoto (USD/OZ)	1 343.3	↑ 0.62%	1.7%	4.9%	9.1%

## Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.3644	↑ 0.77%	-3.5%	-7.9%	-16.0%
EUR/PLN	4.1642	↑ 0.35%	-0.2%	-1.8%	-3.1%
EUR/USD	1.2377	↓ -0.42%	3.3%	6.6%	15.3%
USD/HUF	250.73	↑ 0.63%	-2.8%	-6.4%	-13.2%

## Informacje ze spółek

**PKN Orlen** Zmiana na stanowisku Prezesa Zarządu

**Mostostal Zabrze** Chęć sprzedaży Wytwórni Konstrukcji Stalowych

**Ronson** Przekształcenia organizacyjne w spółce

**Atal** Wprowadzenie do sprzedaży 266 lokali we Wrocławiu

**Otmuchów** Plan emisji do 12.7 mln akcji

**Mostostal Warszawa** Pozew od Uniwersytetu w Białymstoku

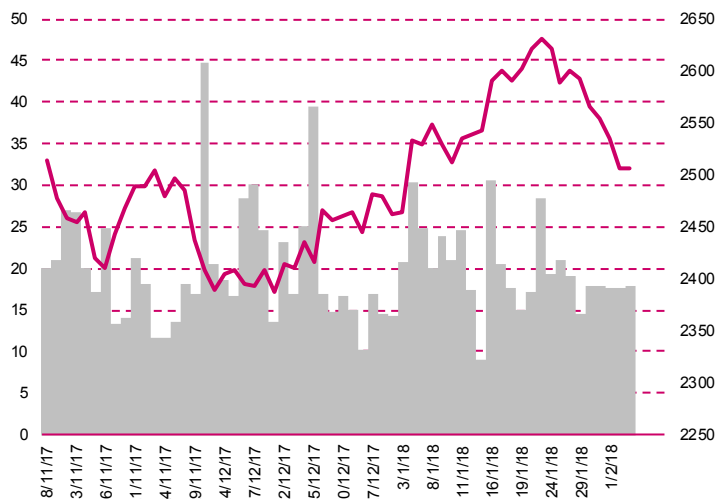
**Gino Rossi** Spadek przychodów w styczniu

**Plast-Box** Zamiar wypłaty minimum 0.09 PLN dywidendy na akcję

**Forte** Umowa z firmą Pfeleiderer o wartości 132 mln PLN

**Wittchen** Wzrost przychodów w styczniu

## WIG20



## Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.62%	1.36%	1.75%	2.80%	3.58%
Węgry	-0.03%	0.00%	0.34%	1.37%	2.47%
Niemcy	-0.65%	-0.55%	-0.54%	0.13%	0.77%
USA	1.48%	1.88%	2.02%	2.44%	2.71%

## Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKN Orlen	104.80	↑ 1.60%	-1.7%	8.8%	52/15
PZU	43.55	↑ 0.11%	-1.6%	8.4%	50/15
Pekao	132.55	↓ -0.75%	-1.3%	5.9%	35/10
KGHM	108.80	↑ 0.28%	-3.5%	4.9%	29/8

## Wygrani/Przegranani

		1D		1D
Mbank	510.00	↑ 1.90%	PGE	11.45 ↓ -4.10%
PKN Orlen	104.80	↑ 1.60%	Tauron PE	3.01 ↓ -2.27%

## Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
WDX	Zakończenie zapisów w wezwaniu po cenie 14.88 PLN za akcję
SYNTHOS	NWZA

## Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie Ostatnio
-------	------------	-----------------

## Informacje ze spółek

### PKN Orlen

#### Zmiana na stanowisku Prezesa Zarządu

Rada nadzorcza PKN Orlen odwołała ze stanowiska prezesa Wojciecha Jasińskiego, wiceprezesa Mirosława Kochalskiego oraz Marię Sosnowską, która pełniła funkcję członka zarządu ds. inwestycji i zakupów. Na stanowisko prezesa powołany został Daniel Obajtek, który w poniedziałek złożył rezygnację z pełnienia funkcji prezesa Energi. Wojciech Jasiński został powołany na prezesa Orlenu w grudniu 2015 roku. Zastąpił na tym stanowisku Jacka Krawca. Mirosław Kochalski z kolei został powołany do zarządu płockiej spółki w lutym 2016 roku. Maria Sosnowska do zarządu Orlenu trafiła w czerwcu 2017 roku. Powołany na prezesa koncernu, na wniosek ministra energii, Daniel Obajtek był prezesem Energi od lutego 2017 roku. Wcześniej, pełnił funkcję prezesa Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa. Orlen podał też, że minister energii powołał do składu rady nadzorczej grupy Józefa Węgreckiego. Jak podano, Węgrecki poza Orlenem pełni funkcję wiceprezesa spółki Energa Wytwarzanie. Rada nadzorcza Orlenu postanowiła delegować go do czasowego wykonywania czynności członka zarządu ds. inwestycji i zakupów do czasu powołania osoby na to stanowisko, przy czym na okres nie dłuższy niż trzy miesiące.

### Mostostal Zabrze

#### Chęć sprzedaży Wytwórni Konstrukcji Stalowych

Zarząd Mostostalu Zabrze podjął decyzję o przeznaczeniu do sprzedaży Wytwórni Konstrukcji Stalowych w Czechowicach-Dziedzicach, znajdującej się w strukturach spółki zależnej Mostostal Zabrze Realizacje Przemysłowe. Decyzję tę podjęto w związku z realizacją działań prowadzonych w ramach reorganizacji Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze oraz optymalizacji jej majątku. Głównymi składnikami zakładu przeznaczonego do sprzedaży są nieruchomości gruntowe oraz budynki, w tym hale produkcyjne, magazyny i biurowiec, będące aktualnie przedmiotem umowy dzierżawy zawartej z Mostostalem Zabrze. Przychody ze sprzedaży zakładu w Czechowicach-Dziedzicach stanowiły w ostatnich trzech latach średnio około 3% rocznej skonsolidowanej sprzedaży grupy kapitałowej Mostostal Zabrze.

### Ronson

#### Przekształcenia organizacyjne w spółce

Ronson Europe zawarł umowę pozwalającą na rozpoczęcie procedury zmierzającej do przekształcenia spółki w spółkę europejską, a następnie przeniesienia jej siedziby z Holandii do Polski. Umowa została zawarta ze "specjalnym zespołem negocjacyjnym wyłonionym z grona pracowników grupy kapitałowej". Zarząd spółki ocenia, że ewentualne przekształcenie oraz przeniesienie siedziby do Polski może być korzystne zarówno dla samej spółki, jak i jej akcjonariuszy. Zarówno przekształcenie formy prawnej Ronson Europe ze spółki prawa holenderskiego w spółkę europejską, jak i przeniesienie jej siedziby do Polski będzie wymagało zgody akcjonariuszy. Zarząd przewiduje, że proces ten zostanie sfinalizowany do września 2018 r.

### Atal

#### Wprowadzenie do sprzedaży 266 lokali we Wrocławiu

Atal rozpoczął, w ramach wrocławskiej inwestycji Krakowska 37, sprzedaż 255 lokali inwestycyjnych oraz 11 usługowych. Planowany termin oddania do użytkowania to I kwartał 2020 roku.

### Otmuchów

#### Plan emisji do 12.7 mln akcji

Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów planują przeprowadzenie zamkniętej subskrypcji z prawem poboru do 12 748 250 akcji serii E. Zgodę na przeprowadzenie emisji ma wyrazić walne zgromadzenie spółki zwołane na 5 marca. Proponowanym dniem prawa poboru ma być 7 czerwca 2018 roku. Akcjonariuszom Otmuchowa posiadającym akcje spółki na koniec dnia prawa poboru będzie przysługiwało prawo poboru akcji serii E, przy czym za każdą jedną akcję spółki akcjonariuszowi będzie przysługiwało jedno prawo poboru. Jedno prawo poboru uprawnia do subskrybowania jednej akcji serii E.

### Mostostal Warszawa

#### Pozew od Uniwersytetu w Białymstoku

Mostostal Warszawa otrzymał pozew złożony przez Uniwersytet w Białymstoku, w którym wyższa uczelnia domaga się zasądzenia od spółki 204.1 mln PLN wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienia

od 12 stycznia 2018 roku. Uniwersytet domaga się zapłaty kary umownej za opóźnienia w usuwaniu przez Mostostal Warszawa wad w zakresie zrealizowanych na rzecz uczelni wyższej umów dotyczących budowy Instytutu Biologii, Wydziału Matematyki i Informatyki, Uniwersyteckiego Centrum Obliczeniowego, a także Wydziału Fizyki i Instytutu Chemii. Spółka informowała o zawarciu umów 26 stycznia 2011 roku. Łączna wartość kontraktów wyniosła 168.72 mln PLN brutto. Mostostal po dokonaniu analizy treści pozwu kwestionuje w całości zasadność roszczeń zgłaszanych przez powoda.

#### Gino Rossi

##### Spadek przychodów w styczniu

Przychody grupy Gino Rossi w styczniu 2018 roku wyniosły 17.9 mln PLN, czyli były o ok. 10% niższe rok do roku. Sprzedaż samego Gino Rossi spadła r/r w styczniu o 7.1% do 12.2 mln PLN, a sprzedaż Simple wyniosła 5.7 mln PLN, o 16.6% mniej niż rok wcześniej.

#### Plast-Box

##### Zamiar wypłaty minimum 0.09 PLN dywidendy na akcję

Zarząd Plast-Boksu zamierza rekomendować walnemu zgromadzeniu wypłatę dywidendy z zysku jednostkowego za rok 2017 oraz z lat ubiegłych w kwocie nie mniejszej niż 0.09 PLN na jedną akcję. Łącznie na dywidendę miałyby trafić prawie 3.8 mln PLN. Zgodnie z szacunkami spółki, skonsolidowany zysk netto Plast-Boksu w 2017 roku wyniósł 5.667 mln PLN, a jednostkowy zysk netto 3.375 mln PLN. Z zysku z 2016 roku spółka wypłaciła 0.15 PLN dywidendy na akcję. Za 2015 i 2014 rok Plast-Box wypłacił 0.09 PLN dywidendy na akcję.

#### Forte

##### Umowa z firmą Pfeleiderer o wartości 132 mln PLN

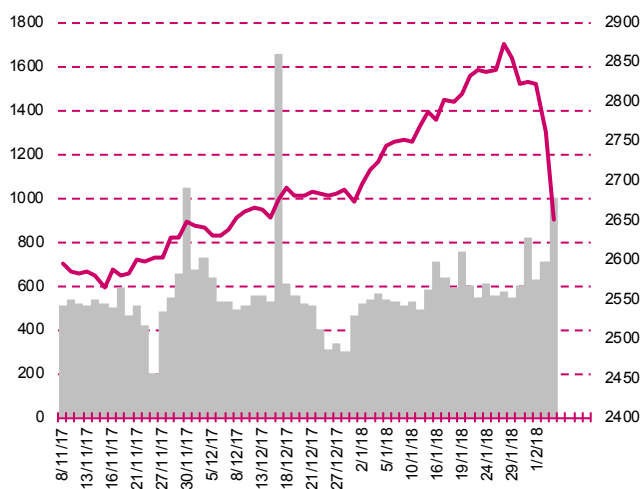
Fabryki Mebli Forte podpisały z firmą Pfeleiderer Polska dwuletnią umowę na dostawy płyt drewnopochodnych. Spółki szacują, że wartość umowy wyniesie około 132 mln PLN. Przedmiotem umowy jest dostawa do zakładów produkcyjnych Forte płyty wiórowej surowej, płyty wiórowej laminowanej, płyty HDF surowej oraz płyty HDF lakierowanej. Umowa ma obowiązywać do końca grudnia 2019 roku. W komunikacie podano, że cena dostarczanych materiałów ustalana będzie według formuły zawartej w umowie, w oparciu o ceny podstawowych surowców do produkcji płyt drewnopochodnych.

#### Wittchen

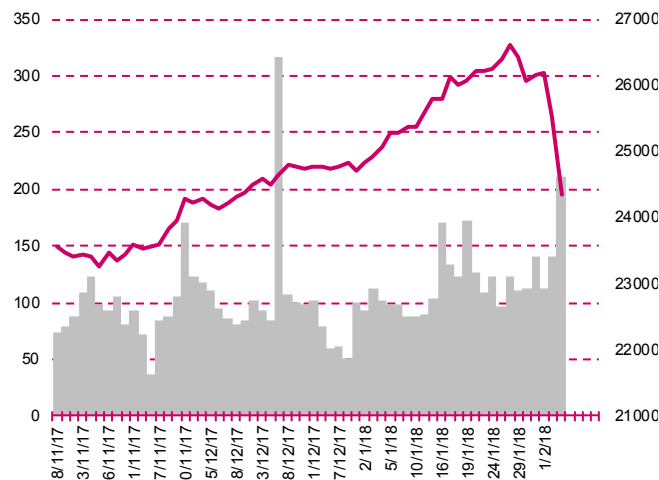
##### Wzrost przychodów w styczniu

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Wittchena wyniosły 14.3 mln PLN w styczniu 2018 r. i były wyższe o 32% w skali roku. Przychody ze sprzedaży detalicznej wyniosły 12.8 mln PLN w styczniu i były wyższe o 34% r/r, zaś ze sprzedaży w segmencie B2B wyniosły 1.4 mln PLN, tj. 16% więcej r/r. Segment detaliczny obejmuje sprzedaż salonów detalicznych, sprzedaż internetową oraz pozostałą sprzedaż detaliczną, zaś segment B2B obejmuje sprzedaż krajową oraz sprzedaż eksportową do firm i klientów korporacyjnych.

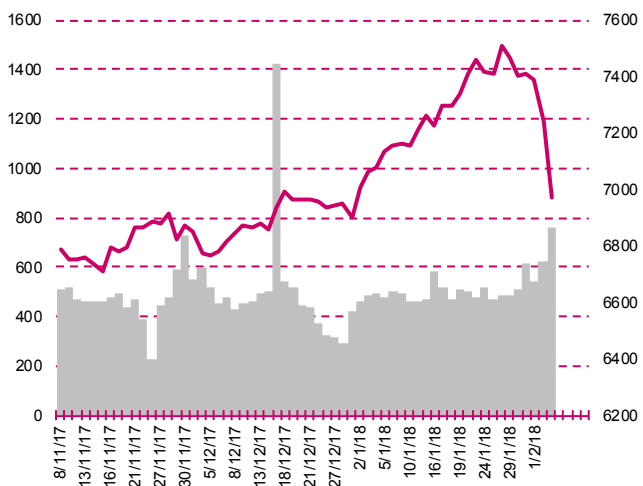
**S&P500**



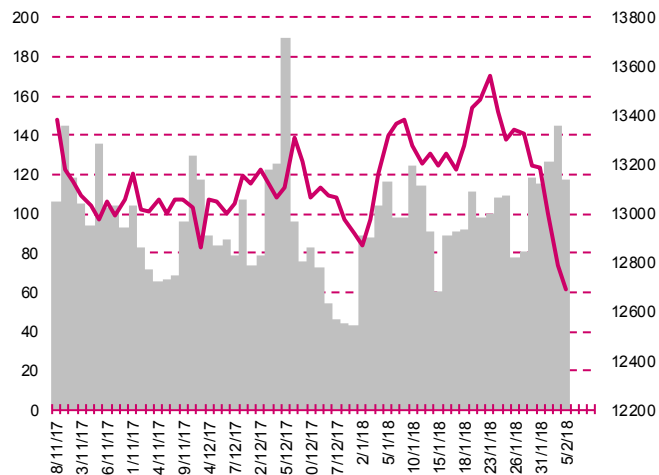
**DOW JONES**



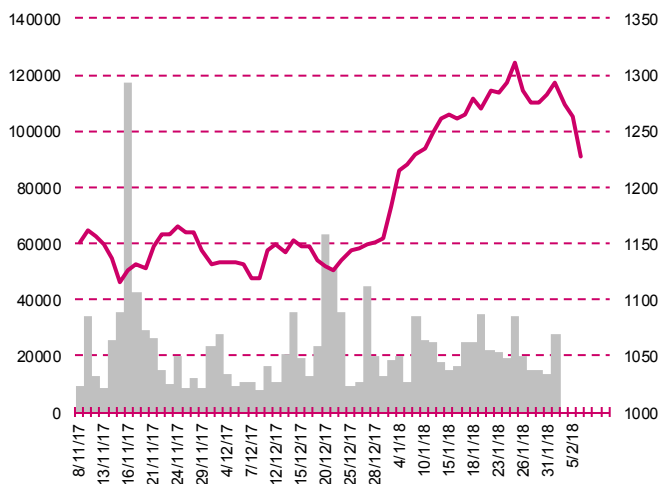
**NASDAQ**



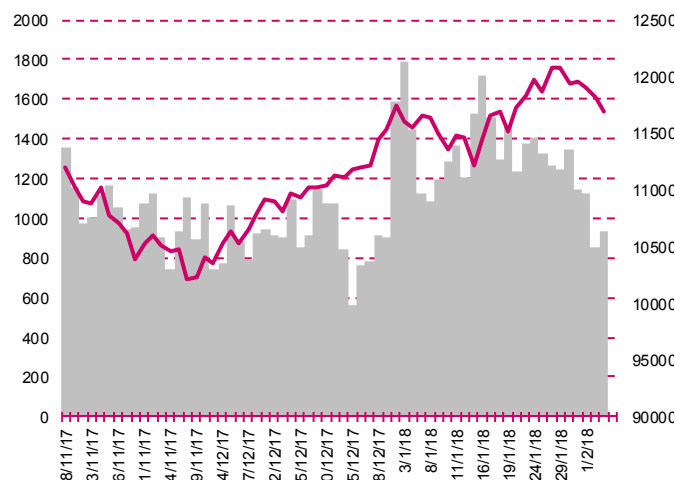
**DAX**



**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.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.