

Raport dzienny

13 lutego 2018

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 414	↑ 1.33%	-4.9%	10.8%	478/141
WIG30	2 773	↑ 1.11%	-4.8%	9.5%	531/156
mWIG40	4 746	↑ 0.42%	-3.3%	-1.3%	105/31
sWIG80	14 519	↑ 1.01%	-3.5%	-6.3%	26/7
WIG	62 602	↑ 1.05%	-4.4%	8.2%	629/186
WIGBANKI	8 494	↑ 1.36%	-2.6%	15.9%	199/58

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	24 601	↑ 1.70%	-4.66%	4.96%	20.52%
S&P500	2 656	↑ 1.39%	-4.67%	2.75%	14.08%
NASDAQ	6 982	↑ 1.56%	-3.84%	3.32%	21.13%
DAX	12 283	↑ 1.45%	-7.27%	-6.05%	4.32%
RTSI\$	1 206	↑ 1.72%	-4.35%	5.00%	2.82%
XU100	114 822	↑ 1.08%	0.15%	5.48%	29.63%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 831.0	↑ 1.13%	-3.9%	0.7%	12.2%
Ropa (USD/bbl)	63.0	↑ 0.61%	-9.2%	0.2%	11.9%
Węgiel koks. (USD/t)	231.7	↑ 1.44%	-11.3%	23.5%	40.8%
Złoto (USD/OZ)	1 325.7	↑ 0.07%	-0.5%	3.6%	8.3%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.3836	↓ -0.34%	-0.5%	-6.9%	-16.8%
EUR/PLN	4.1677	↑ 0.00%	-0.1%	-1.7%	-3.3%
EUR/USD	1.2317	↑ 0.34%	0.4%	5.6%	16.2%
USD/HUF	253.20	↓ -0.34%	0.6%	-5.3%	-13.0%

Informacje ze spółek

Robyg W planach publiczna emisja obligacji

PGE Szacunkowe dane finansowe za 2017 rok

Kogeneracja Szacunkowe dane finansowe za 2017 rok

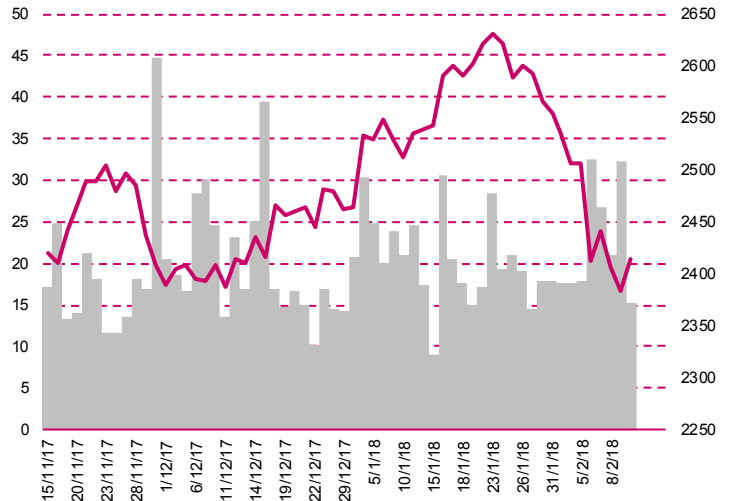
Mostostal Warszawa Przegląd sporów sądowych

Biomed-Lublin Współpraca z Biotonem

AC Spółka chce wypłacić 2.5 PLM dywidendy na akcję

Vidis Podniesienie prognozy zysku netto

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.62%	1.39%	1.75%	2.81%	3.59%
Węgry	-0.02%	0.00%	0.36%	1.43%	2.55%
Niemcy	-0.66%	-0.57%	-0.57%	0.10%	0.75%
USA	1.57%	1.89%	2.08%	2.56%	2.86%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKO BP	43.39	↑ 1.78%	-4.6%	12.0%	57/17
Pekao	130.50	↑ 1.83%	-0.8%	10.0%	47/14
PZU	44.10	↑ 1.73%	-2.8%	6.4%	30/9
PKN Orlen	95.04	↑ 1.65%	-11.6%	4.6%	21/6

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
PGNiG	6.35	↑ 2.92%	CCC	265.80 ↓ -1.99%
KGHM	104.35	↑ 2.05%	Eurocash	25.77 ↓ -1.38%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
HERKULES	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
SFINKS	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
COMP	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
CNT	Rozpoczęcie zapisów w wezwaniu po 9.00 PLN za akcję

Prognozy makro

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

Informacje ze spółek

Robyg

W planach publiczna emisja obligacji

Robyg rozważa przeprowadzenie do 29 marca publicznej emisji niezabezpieczonych obligacji serii PA do kwoty 200 mln PLN. Kwota ta może być zwiększona decyzją zarządu. Emisja odbyłaby się w ramach programu zakładającego zaoferowanie obligacji o wartości do 400 mln PLN. Termin zapadalności wyemitowanych obligacji będzie wynosił 5 lat od dnia emisji. Spółka poinformuje w późniejszym terminie, czy emisja zostanie przeprowadzona.

PGE

Szacunkowe dane finansowe za 2017 rok

PGE szacuje, że jej EBITDA w 2017 roku wyniosła 7.601 mld PLN, a zysk netto jednostki dominującej 2.641 mld PLN. Rynek spodziewał się tymczasem 7.69 mld PLN EBITDA i 3.47 mld PLN zysku netto. PGE poinformowała jednak miesiąc temu, że wyniki przeprowadzonych testów wskazują na utratę bilansowej wartości wybranych rzeczowych aktywów trwałych w segmentach energetyki konwencjonalnej oraz energetyki odnawialnej w łącznej wysokości ok. 807 mln PLN, a ostateczna wartość odpisu zostanie przedstawiona w wynikach grupy za 2017 rok. Według publikacji PGE, odpisy aktywów trwałych wyniosły w 2017 roku 894 mln PLN, a w samym czwartym kwartale 830 mln PLN. Skonsolidowany zysk netto PGE jednostki dominującej, po skorygowaniu o odpisy, szacowany jest na 3.535 mld PLN w 2017 roku (wzrost o 5% r/r) i na 511 mln PLN w IV kw. (spadek o 64% r/r). Grupa poinformowała w poniedziałek, że według jej wstępnych szacunków EBITDA segmentu energetyka konwencjonalna wyniosła w ubiegłym roku 4.050 mld PLN, segmentu dystrybucji 2.333 mld PLN, w obrocie 811 mln PLN, a w energetyce odnawialnej 364 mln PLN. PGE podała w prezentacji, że EBITDA powtarzalna, po skorygowaniu o zdarzenia jednorazowe, wyniosła w 2017 roku - według szacunków - 6.493 mld PLN, co oznacza wzrost o 6% r/r. Spółka poinformowała, że wśród czynników, które miały pozytywny wpływ na ten wynik są: niższy o 233 mln PLN koszt umorzeń praw majątkowych w segmencie obrót; zakupione aktywa wytwórcze dały 180 mln PLN powtarzalnego wyniku EBITDA, wyższy o 1.7 TWh wolumen produkcji z węgla brunatnego, koszt zakupu paliw mniejszy o 46 mln PLN, koszt emisji CO2 mniejszy o 96 mln PLN, wyższy zwrot z tytułu usług dystrybucyjnych o 166 mln PLN.

Kogeneracja

Szacunkowe dane finansowe za 2017 rok

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja szacuje, że zysk netto jednostki dominującej w 2017 r. wyniósł ok. 131.1 mln PLN, a EBITDA ok. 307.4 mln PLN. Kogeneracja podała, że wynik EBITDA uwzględnia zmniejszenie przychodów z tytułu rekompensat KDT w wysokości 27.2 mln PLN. Sprzedaż energii wyniosła 2442 GWh, w tym w jednostce dominującej 1048 GWh. Z kolei sprzedaż ciepła wyniosła 10898 TJ, w tym jednostce dominującej 9617 TJ. Nakłady inwestycyjne w 2017 roku wyniosły ok. 81.2 mln PLN.

Mostostal Warszawa

Przegląd sporów sądowych

Mostostal Warszawa dokonał przeglądu sporów sądowych i arbitrażowych i postanowił skorygować kwoty uznane uprzednio za przychód. Szacuje, że korekta wpłynie na zmniejszenie kapitału własnego o 94.3 mln PLN. Dodała, że wyniki za 2017 r. poprawi m.in. rozpoznanie przychodów z tytułu roszczeń. Spółka poinformowała, że na koniec 2016 roku przychody z tytułu roszczeń w sprawozdaniach finansowych wyniosły 224 mln PLN. Zastrzeżenia do sprawozdań wniósł biegły rewident. W 2017 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała rekomendację w zakresie dokonania ponownego przeglądu zaksięgowanych przychodów z tytułu roszczeń oraz dokonania właściwej korekty sprawozdań finansowych. Mostostal poinformował także w poniedziałkowym komunikacie, że w sprawozdaniu finansowym za rok 2017 spółka dokona rozpoznania przychodów z tytułu niektórych procedowanych w roku bilansowym roszczeń, a także innych odpisów, które łącznie będą miały pozytywny wpływ na rachunek zysków i strat w kwocie 11 mln PLN.

Biomed-Lublin

Współpraca z Biotonem

Biomed-Lublin podpisał z Biotonem umowę współpracy w zakresie sprzedaży i dystrybucji w Polsce Distreptazy. Umowa obowiązywać ma do końca 2022 roku, jej łączna wartość szacowana jest na ok. 45 mln PLN. W ramach porozumienia o współpracy Bioton zobowiązał się nabywać od Biomedu produkt leczniczy pod nazwą Distreptaza, a następnie sprzedawać go wyłącznie na terytorium Polski. Zobowiązania Biotonu obejmują również aktywną promocję i reklamę produktu. W zamian za te usługi, Biomed-Lublin będzie płacić wynagrodzenie, które uzależnione będzie od wolumenów sprzedaży. Strony umowy ustaliły jej wymagane minimalne roczne poziomy. Jeśli Bioton ich nie osiągnie, zwróci Biomedowi utracone korzyści w postaci marży na produkcie pomniejszonej o wynagrodzenie, które byłoby należne Biotonowi, jeśli plan sprzedażowy zostałby wykonany. Spółka podała, że realizacja zawartych w umowie planów sprzedaży na rok 2019 i lata kolejne będzie możliwa dzięki uruchomieniu nowego wydziału Distreptazy i podwojeniu zdolności produkcyjnych spółki.

AC

Spółka chce wypłacić 2.5 PLM dywidendy na akcję

Zarząd spółki AC postanowił rekomendować walnemu zgromadzeniu wypłatę dywidendy z zysku za 2017 rok w wysokości 2.5 PLN na akcję. Pozostała część zysku miałaby trafić na kapitał zapasowy spółki. We wrześniu 2017 roku spółka wypłaciła za 2016 rok 2.7 PLN dywidendy na akcję. Na dywidendę trafiło łącznie 26.2 mln PLN.

Vidis

Podniesienie prognozy zysku netto

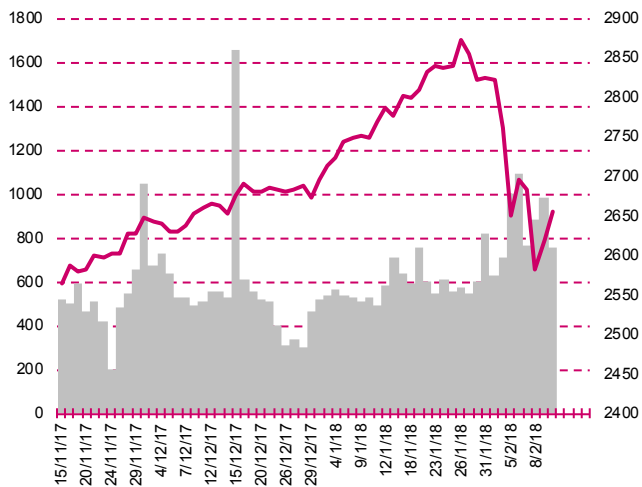
Vidis podniósł prognozę zysku netto w roku obrotowym 2017/18 do 3 mln PLN z 2.2 mln PLN zakładanych wcześniej oraz przychodów do 57.5 mln PLN z 55 mln PLN. Pierwotnie spółka prognozowała 1 mln PLN zysku netto i 50.1 mln PLN przychodów ze sprzedaży.

Pakiety

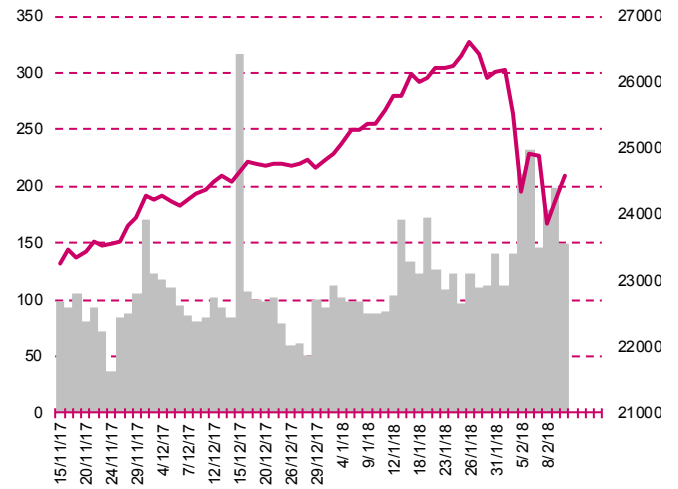
ATC Cargo

Worldwide Overseas Holdings kupił od TFI PZU 500 tys. akcji ATC Cargo, stanowiących 7.54% w kapitale zakładowym spółki i 5.19% w głosach na jej WZ. Po transakcji, dokonanej poza rynkiem regulowanym, TFI PZU ma 861607 akcji ATC Cargo, stanowiących 12.99% w kapitale zakładowym i ok. 8.95% udziału w ogólnej liczbie głosów.

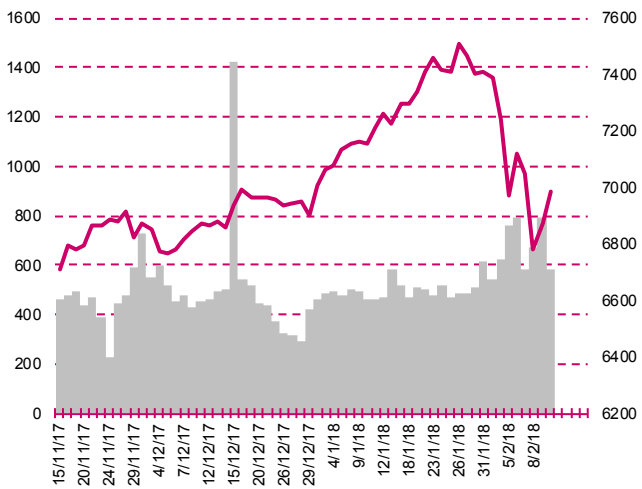
S&P500



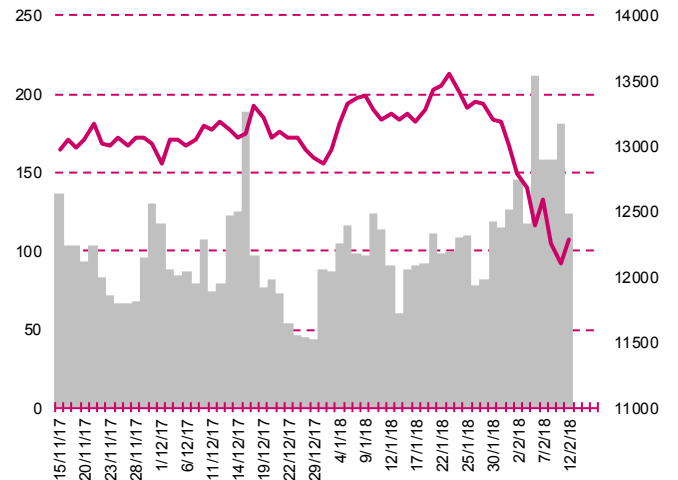
DOW JONES



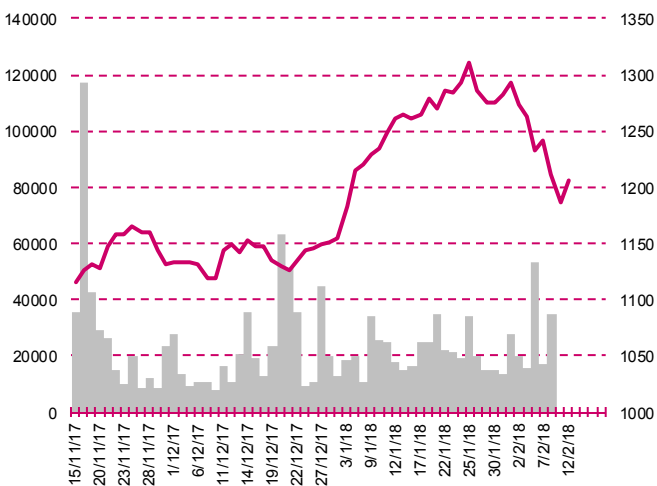
NASDAQ



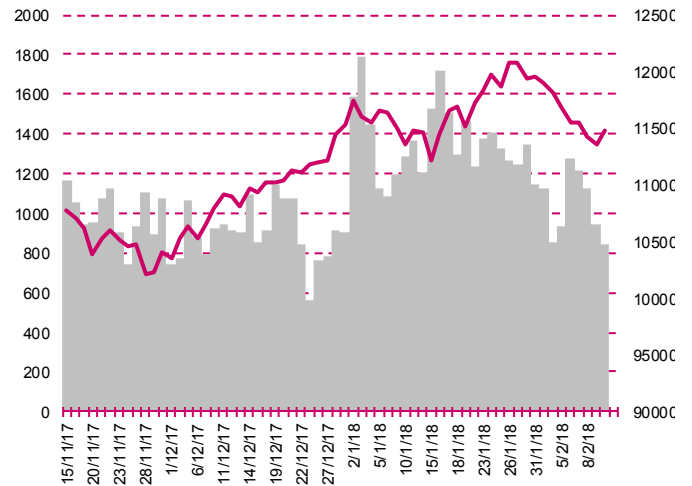
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	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					

	Poniedziałek 17 lutego '18	Wtorek 18 lutego '18	Środa 19 lutego '18	Czwartek 20 lutego '18	Piątek 21 lutego '18
Dane makro	Handel zagraniczny (JP), Wskaźnik Dobrobytu wg BIEC (PL)	Indeks instytutu ZEW (GER), Produkcja przemysłowa (PL), Sprzedaż detaliczna (PL)	Indeks PMI dla przemysłu (EU)(US)(JP), Indeks PMI dla usług (EU)(US), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US), Protokół z posiedzenia FOMC (US)	Produkt Krajowy Brutto (UK), Indeks instytutu Ifo (GER), Protokół z posiedzenia ECB (EU), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Indeks Kansas City Fed dla przemysłu (US)	Produkt Krajowy Brutto (GER), Stopa bezrobocia (PL), Inflacja bazowa HICP (EU)
Wyniki spółek	ASSECOSEE	AMBRA, ORANGEPL, MOL, DEBICA, PEP	ORBIS	LIVECHAT, SYGNITY	QUERCUS
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

Dyrektor

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

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.