

Raport dzienny

14 lutego 2018

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 432	↑ 0.71%	-4.2%	11.9%	508/151
WIG30	2 793	↑ 0.69%	-4.1%	10.6%	580/172
mWIG40	4 774	↑ 0.59%	-2.7%	-0.6%	116/34
sWIG80	14 580	↑ 0.42%	-3.1%	-5.7%	28/8
WIG	63 009	↑ 0.65%	-3.8%	9.1%	680/202
WIGBANKI	8 504	↑ 0.12%	-2.5%	16.2%	183/54

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	24 640	↑ 0.16%	-4.51%	5.26%	20.17%
S&P500	2 663	↑ 0.26%	-4.43%	3.26%	13.92%
NASDAQ	7 014	↑ 0.45%	-3.41%	4.09%	21.29%
DAX	12 197	↓ -0.70%	-7.92%	-6.42%	3.61%
RTSI\$	1 233	↑ 0.49%	-2.23%	8.45%	5.02%
XU100	114 495	↓ -0.28%	-0.13%	3.95%	29.99%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 988.0	↑ 2.30%	-1.7%	1.3%	14.4%
Ropa (USD/bbl)	62.8	↑ 0.16%	-9.5%	1.8%	11.2%
Węgiel koks. (USD/t)	230.2	↓ -0.65%	-11.8%	22.7%	41.7%
Złoto (USD/OZ)	1 334.0	↑ 0.49%	0.2%	4.1%	9.0%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.3683	↓ -0.16%	-0.9%	-6.6%	-17.3%
EUR/PLN	4.1680	↑ 0.01%	-0.1%	-1.9%	-3.2%
EUR/USD	1.2374	↑ 0.17%	0.8%	5.0%	17.1%
USD/HUF	252.17	↓ -0.15%	0.2%	-4.7%	-13.5%

Informacje ze spółek

Bloober Team Skonsolidowane wyniki kwartalne

PiLab Skonsolidowane wyniki kwartalne

Grodno Jednostkowe wyniki kwartalne

PGNiG Szacunkowe wyniki finansowe za 2017 rok

Żywiec Zarząd chce wypłacić łącznie 26 PLN dywidendy na akcję

Herkules W planach skup akcji własnych

IMS Skup akcji własnych

Tarczyński EJT Investment podwyższa cenę w wezwaniu

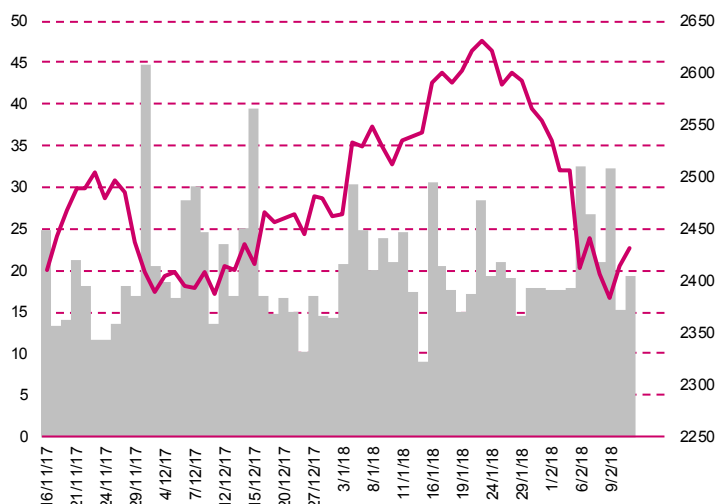
BOŚ Zgoda na program emisji akcji

IMC Możliwe podwyższenie wskaźnika wypłaty dywidendy

Handlowy Zarząd za kontynuacją dotychczasowej polityki dywidendowej

Budimex Najkorzystniejsza oferta w konsorcjum

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.62%	1.39%	1.76%	2.77%	3.56%
Węgry	-0.03%	0.00%	0.36%	1.43%	2.56%
Niemcy	-0.65%	-0.59%	-0.58%	0.10%	0.76%
USA	1.58%	1.93%	2.10%	2.54%	2.83%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKO BP	43.29	↓ -0.23%	-4.8%	10.5%	53/15
PKN Orlen	96.34	↑ 1.37%	-10.4%	9.8%	50/14
Pekao	132.40	↑ 1.46%	0.7%	9.7%	49/14
KGHM	106.90	↑ 2.44%	-6.2%	3.8%	19/5

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
KGHM	106.90	↑ 2.44%	Asseco Poland	43.70 ↓ -1.40%
Energa	12.15	↑ 2.10%	Eurocash	25.44 ↓ -1.28%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
--------	------------

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	PKB n.s.a., wst. (r/r)	PL	5.2% 4.9%
11:00	PKB s.a., rew. (r/r)	EU	2.7% 2.8%
14:30	Inflacja CPI (r/r)	US	1.9% 2.1%
14:30	Inflacja bazowa CPI (r/r)	US	1.7% 1.8%
14:30	Sprzedaż detaliczna (m/m)	US	0.2% 0.4%

Informacje ze spółek

Bloober Team

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Bloober Team S.A.

	IV kwartał 2017	IV kwartał 2016	zmiana	2017	2016	zmiana
Przychody	2.4	4.7	-49.5%	13.6	15.5	-12.3%
EBITDA	0.0	2.1	-	3.6	7.5	-52.3%
EBIT	-0.1	1.9	-	3.1	7.0	-55.8%
Zysk netto	-0.4	0.9	-	2.0	6.6	-69.5%
Marże						
Marża EBITDA	-1.3%	44.7%		26.3%	48.4%	
Marża EBIT	-5.5%	41.1%		22.8%	45.2%	
Marża netto	-16.9%	20.1%		14.7%	42.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

PiLab

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki PiLab S.A.

	IV kwartał 2017	IV kwartał 2016	zmiana	2017	2016	zmiana
Przychody	0.6	1.0	-39.8%	1.7	1.7	-0.1%
EBITDA	-2.4	-2.4	-	-8.9	-7.7	-
EBIT	-2.4	-2.4	-	-9.0	-7.9	-
Zysk netto	-2.5	-2.2	-	-9.1	-7.6	-
Marże						
Marża EBITDA	-395.2%	-235.8%		-507.2%	-443.2%	
Marża EBIT	-402.6%	-240.7%		-518.2%	-454.1%	
Marża netto	-410.4%	-223.1%		-522.9%	-434.6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Grodno

Jednostkowe wyniki kwartalne

Jednostkowe kwartalne wyniki Grodno S.A.

	III kwartał 2017/2018	III kwartał 2016/2017	zmiana r/r	I-III kw. 2017/2018	I-III kw. 2016/2017	zmiana r/r
Przychody	124.1	93.0	33.4%	314.2	251.2	25.1%
EBITDA	8.2	8.1	1.2%	12.8	12.2	5.5%
EBIT	7.2	7.3	-0.7%	10.0	9.7	3.6%
Zysk netto	5.7	5.7	0.5%	7.3	7.2	1.5%
Marże						
Marża EBITDA	6.6%	8.7%		6.6%	6.4%	
Marża EBIT	5.8%	7.8%		5.2%	5.2%	
Marża netto	4.6%	6.1%		3.0%	3.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

PGNiG

Szacunkowe wyniki finansowe za 2017 rok

Skonsolidowany zysk netto PGNiG w IV kw. wyniósł 0.43 mld PLN wobec 0.72 mld PLN rok wcześniej. W całym 2017 roku zysk sięgnął 2.9 mld PLN wobec 2.35 mld PLN wypracowanych w 2016 roku. Skonsolidowane przychody PGNiG w czwartym kwartale wzrosły do 10.97 mld PLN z 10.15 mld PLN przed rokiem. Zysk EBITDA grupy spadł w czwartym kwartale do 1.29 mld PLN z 1.71 mld PLN rok wcześniej. W komunikacie podano, że wynik EBITDA oczyszczony o wpływ odpisów wyniósł 1.84 mld PLN wobec 1.83 mld PLN rok wcześniej. Skorygowany zysk EBITDA wzrósł w czwartym kwartale w segmencie poszukiwania i wydobywania, do 1.02 mld PLN z 0.73 mld PLN rok wcześniej oraz w segmencie wytwarzanie, do 0.24 mld PLN z 0.21 mld PLN rok wcześniej. Spadki zysków miały natomiast miejsce w segmentach obrotu i magazynowania (do 0.09 mld PLN zysku z 0.33 mld PLN zysku przed rokiem) oraz dystrybucji (do 0.53 mld PLN zysku z 0.6 mld PLN rok wcześniej). W 2017 roku wynik EBITDA całej grupy wyniósł 6.55 mld PLN, rosnąc z 5.97 mld PLN rok wcześniej. Spółka podała, że zysk skorygowany o wpływ odpisów aktualizujących majątek trwały wyniósł 6.98 mld PLN wobec 6.81 mld PLN porównywalnego wyniku rok wcześniej. Łączne przychody grupy PGNiG w ubiegłym roku wyniosły 35.86 mld PLN i były wyższe od przychodów za 2016 rok, które wyniosły 33.2 mld PLN.

Żywiec

Zarząd chce wypłacić łącznie 26 PLN dywidendy na akcję

Zarząd Żywca proponuje, aby wypłacić akcjonariuszom spółki łącznie 26 PLN dywidendy na akcję za rok 2017. Pod koniec listopada Żywiec wypłacił akcjonariuszom 11 PLN zaliczki na poczet dywidendy za rok 2017, w związku z czym, do wypłaty - według propozycji zarządu - pozostanie 154.1 mln PLN, czyli 15 PLN na akcję. Na dywidendę za 2017 rok ma trafić cały fundusz rezerwowy w kwocie 10.24 mln PLN oraz część zysku za rok 2017 w wysokości 256.81 mln PLN. Pozostała część zysku, 4.9 mln PLN, trafi na fundusz rezerwowy na wypłatę dywidendy w przyszłości.

Herkules

W planach skup akcji własnych

Herkules planuje w kolejnej transzy programu skupu akcji własnych skupić maksymalnie 3.5 mln akcji, stanowiących 8.07% ogólnej liczby akcji, po cenie co najmniej 4 PLN za akcję, do 31 grudnia 2019 r. Jak poinformowała spółka wysokość środków przeznaczonych na nabycie akcji będzie nie większa niż 13.2 mln PLN, przy czym środki na ten cel będą pochodzić z kapitału rezerwowego. Skup akcji własnych będzie trwał od 19 lutego 2018 r. do 31 grudnia 2019 r.

IMS

Skup akcji własnych

IMS chce skupić do 1 mln akcji własnych w celu ich umorzenia, przeznaczenia do dalszej odsprzedaży lub przeznaczenia na inny prawnie dopuszczalny cel wskazany przez zarząd. Walne zgromadzenie przeznaczyło na ten cel kwotę do 2.5 mln PLN, obejmującą oprócz ceny akcji, także koszty ich nabycia. Program będzie trwał od 13 lutego 2018 r. do 31 marca 2019 r. lub do wyczerpania środków. Program będzie realizowany w ramach transz. W ramach I Transzy spółka zamierza skupić nie więcej niż 60 tys. akcji i przeznaczyć na to 150 tys. PLN. I Transza skupu potrwa od 20 lutego 2018 r. do 20 marca 2018 r. lub do wyczerpania środków.

Tarczyński

EJT Investment podwyższa cenę w wezwaniu

EJT Investment podwyższył cenę w wezwaniu na akcje spółki Tarczyński do 12.6 PLN z 10.5 PLN wcześniej. W grudniu EJT Investment wezwał do sprzedaży 6 mln akcji Tarczyńskiego, które dają 41.82% głosów, oferując po 10.5 PLN za akcję. Wzywający, wraz z podmiotami zależnymi lub dominującymi, ma aktualnie 58.18% ogólnej liczby głosów na walnym Tarczyńskiego. Właścicielami EJT Investment są Elżbieta i Jacek Tarczyńscy.

BOŚ

Zgoda na program emisji akcji

Akcjonariusze Banku Ochrony Środowiska zgodzili się na emisję do 40 mln nowych akcji banku w trybie

subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru obecnych akcjonariuszy. Obecnie kapitał zakładowy BOŚ Banku dzieli się na 62 873 254 akcji. W celu szybkiego pozyskania kapitału, zarząd banku rekomenduje dokonanie emisji w trybie prywatnym.

IMC

Możliwe podwyższenie wskaźnika wypłaty dywidendy

Ukraińska spółka IMC planuje na 2018 rok "podwyższenie wskaźnika wypłaty dywidendy". Wcześniej zarząd deklarował wypłaty do 10% skonsolidowanego zysku netto. IMC podało również, że w ramach strategii do 2020 roku zamierza ograniczyć inwestycje w grunty. Spółka podała, że nie chce "zwiększać banku ziemi na dużą skalę, jak planowała w strategii 2016-2020". Według komunikatu, inne cele strategii, związane ze zdolnościami magazynowymi grupy oraz strukturą upraw poszczególnych zbóż, pozostają bez zmian. Zyski wypracowane w latach 2017-2020 spółka zamierza inwestować głównie w projekty związane z poprawą efektywności operacyjnej, zmniejszenie zadłużenia oraz wypłaty dywidend. W komunikacie podano, że ogłoszenie kwoty dywidendy za 2017 rok jest planowane na sierpień, a jej wypłata na wrzesień.

Handlowy

Zarząd za kontynuacją dotychczasowej polityki dywidendowej

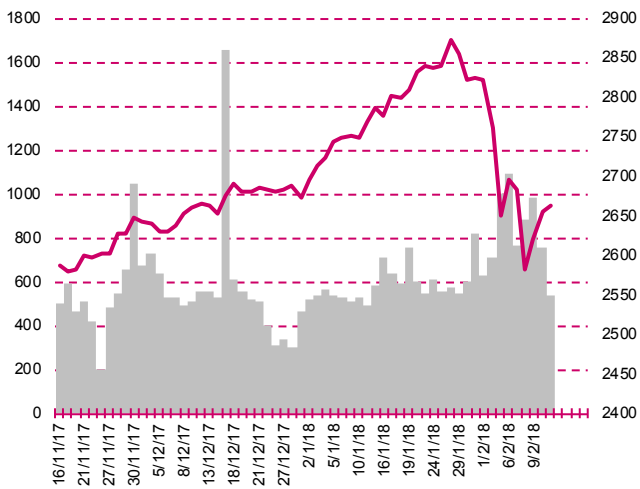
Bank Handlowy ocenia, że na koniec 2017 roku spełniał ogólne kryteria umożliwiające wypłatę dywidendy z zysku za 2017 roku i zarząd zarekomenduje kontynuację realizacji dotychczasowej polityki w tym zakresie. Łączny współczynnik wypłacalności banku w 2017 roku wynosił 17.9%.

Budimex

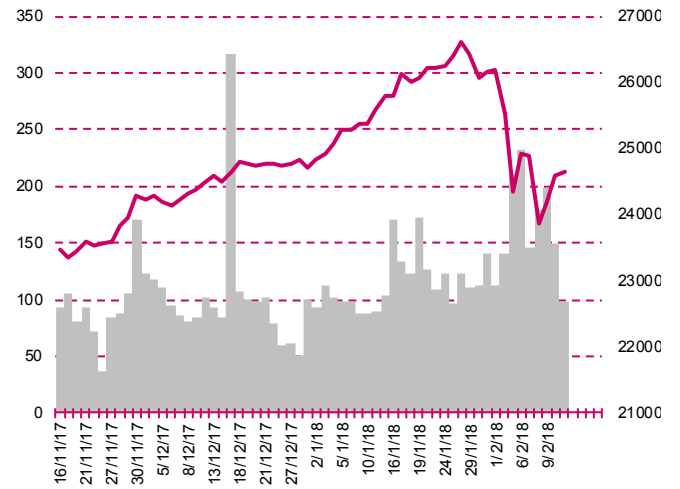
Najkorzystniejsza oferta w konsorcjum

Spółka jako lider z 80% udziałem w konsorcjum poinformowała o wyborze oferty konsorcjum jako najkorzystniejszej w przetargu PKP PLK dotyczącym robót budowlanych na stacji Idzikowice. Wartość oferty wynosi 128.74 mln PLN netto, a termin zakończenia prac to 16 czerwca 2020 roku. Partnerem konsorcjum jest KZA Przedsiębiorstwo Automatyki i Telekomunikacji.

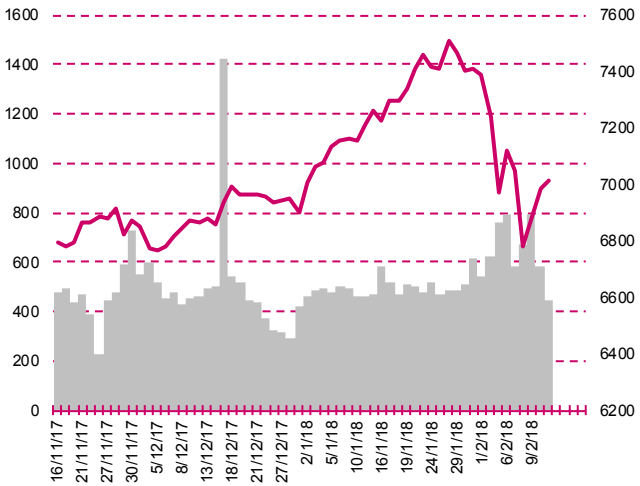
S&P500



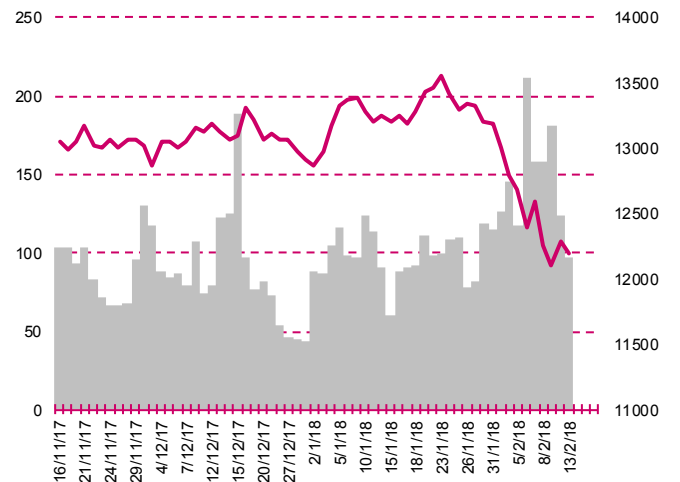
DOW JONES



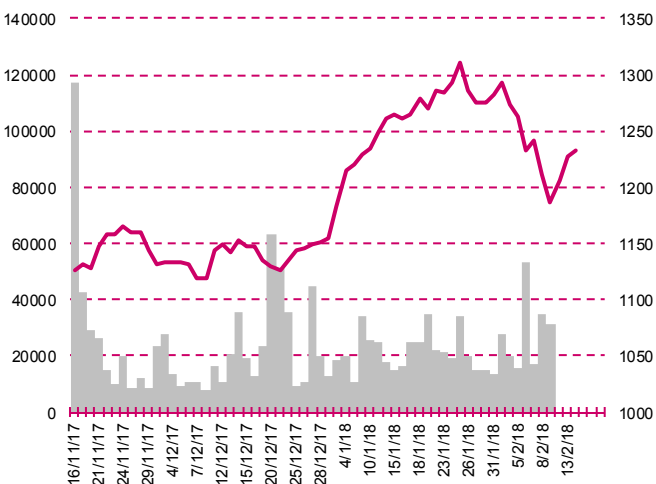
NASDAQ



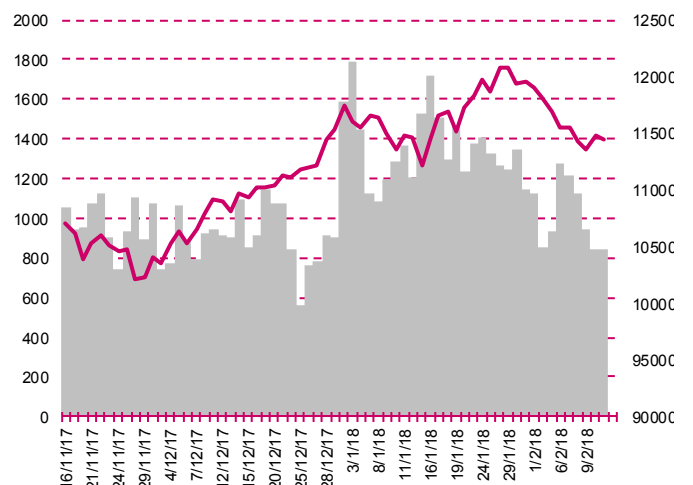
DAX



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

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.