

Raport dzienny

15 lutego 2018

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 450	↑ 0.75%	-3.7%	12.2%	559/168
WIG30	2 815	↑ 0.80%	-3.4%	11.2%	623/187
mWIG40	4 814	↑ 0.85%	-1.7%	0.4%	127/38
sWIG80	14 752	↑ 1.18%	-2.3%	-4.7%	37/11
WIG	63 501	↑ 0.78%	-3.1%	9.7%	750/225
WIGBANKI	8 521	↑ 0.20%	-2.3%	15.5%	201/60

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	24 893	↑ 1.03%	-3.53%	6.97%	20.77%
S&P500	2 699	↑ 1.34%	-3.14%	5.23%	14.87%
NASDAQ	7 144	↑ 1.86%	-1.62%	6.52%	22.75%
DAX	12 339	↑ 1.17%	-6.53%	-4.91%	4.62%
RTSI\$	1 245	↑ 1.46%	-1.54%	11.49%	6.16%
XU100	113 455	↓ -0.91%	1.16%	5.33%	29.10%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	7 163.0	↑ 2.50%	0.7%	6.0%	19.0%
Ropa (USD/bbl)	65.1	↑ 1.21%	-6.7%	6.1%	15.7%
Węgiel koks. (USD/t)	233.1	↑ 1.26%	-10.7%	24.3%	50.6%
Złoto (USD/OZ)	1 353.7	↑ 0.33%	1.0%	5.9%	10.0%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.3311	↓ -0.68%	-2.0%	-7.4%	-18.2%
EUR/PLN	4.1538	↓ -0.27%	-0.4%	-2.1%	-3.7%
EUR/USD	1.2470	↑ 0.42%	1.6%	5.7%	17.8%
USD/HUF	250.10	↓ -0.55%	-0.6%	-5.5%	-14.1%

Informacje ze spółek

Komputronik Skonsolidowane wyniki kwartalne

The Farm 51 Skonsolidowane wyniki kwartalne

LUG Skonsolidowane wyniki kwartalne

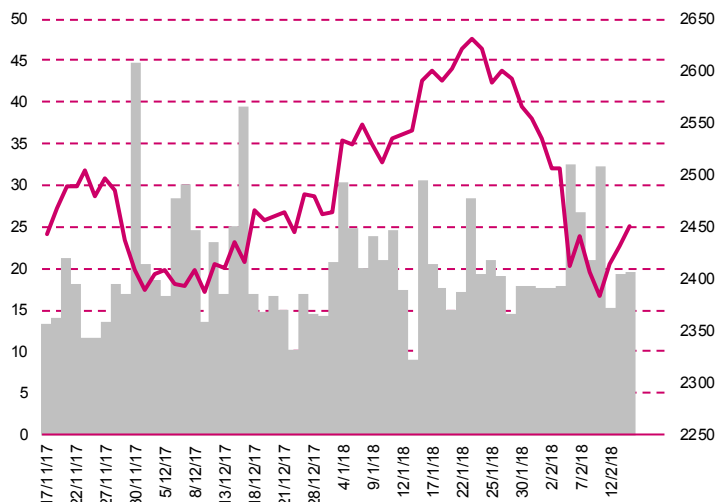
Fortuna Entertainment Cena w wezwaniu poniżej fair value

T-Bull 300 mln pobrań aplikacji spółki

Pekabex Umowa ze Skanska Sverige o wartości 16.34 mln PLN

IMS Szacunkowe wyniki za 2017 rok

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.62%	1.37%	1.75%	2.76%	3.56%
Węgry	-0.04%	0.00%	0.35%	1.40%	2.49%
Niemcy	-0.64%	-0.59%	-0.57%	0.10%	0.75%
USA	1.57%	1.95%	2.16%	2.63%	2.90%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKN Orlen	97.16	↑ 0.85%	-8.9%	11.6%	65/19
PKO BP	43.37	↑ 0.18%	-4.7%	10.0%	56/16
Pekao	133.05	↑ 0.49%	1.6%	6.4%	35/10
KGHM	110.50	↑ 3.37%	-3.9%	4.0%	22/6

Wygrani/Przegran

		1D		1D
KGHM	110.50	↑ 3.37%	BZWBK	400.00 ↓ -1.04%
Enea	10.69	↑ 3.09%	Asseco Poland	43.26 ↓ -1.01%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
SARE	Koniec zapisów w wezwaniu po cenie 22.70 PLN za akcję
ENERGA	NWZA
FORTUNA	NWZA
PRAGMAINK	NWZA

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:00	Inflacja CPI, fin. (r/r)	PL 1.9%	2.1%
14:30	Inflacja PPI (r/r)	US 2.5%	2.6%
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US 230 tys.	221 tys.
15:15	Produkcja przemysłowa (m/m)	US 0.2%	0.9%
15:15	Wykorzystanie mocy produkcyjnych	US 78.0%	77.9%

Informacje ze spółek

Komputronik

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Komputronik 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	639.2	568.4	12.5%	1 593.7	1 552.9	2.6%
EBITDA	9.6	11.9	-19.3%	24.0	26.1	-7.9%
EBIT	6.4	8.8	-26.8%	14.7	16.5	-11.0%
Zysk netto	4.6	4.2	9.5%	9.2	9.4	-2.9%
Marże						
Marża EBITDA	1.5%	2.1%		6.6%	6.4%	
Marża EBIT	1.0%	1.5%		5.2%	5.2%	
Marża netto	0.7%	0.7%		3.0%	3.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

The Farm 51

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki The Farm 51 S.A.

	IV kwartał 2017	IV kwartał 2016	zmiana	2017	2016	zmiana
Przychody	1.7	1.9	-9.2%	6.7	6.6	2.0%
EBITDA	0.3	-0.5	-	-2.7	-2.5	-
EBIT	-0.3	-1.0	-	-4.5	-4.0	-
Zysk netto	-0.3	-1.2	-	-4.8	-4.4	-
Marże						
Marża EBITDA	20.3%	-28.9%		-39.9%	-37.3%	
Marża EBIT	-16.9%	-52.8%		-67.0%	-61.1%	
Marża netto	-20.0%	-65.0%		-72.0%	-67.0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

LUG

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki LUG S.A.

	IV kwartał 2017	IV kwartał 2016	zmiana	2017	2016	zmiana
Przychody	39.3	34.3	14.6%	142.3	120.9	17.7%
EBITDA	4.5	4.7	-4.0%	11.8	9.9	18.2%
EBIT	3.2	3.4	-5.8%	6.7	5.5	22.5%
Zysk netto	2.5	1.2	109.9%	6.8	3.0	125.8%
Marże						
Marża EBITDA	11.4%	13.6%		8.3%	8.2%	
Marża EBIT	8.1%	9.9%		4.7%	4.5%	
Marża netto	6.5%	3.5%		4.8%	2.5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Fortuna Entertainment **Cena w wezwaniu poniżej fair value**

Fundusz Templeton uważa, że cena za akcje Fortuny Entertainment oferowana w wezwaniu jest poniżej jej fair value. Templeton ma pakiet 10.6% spółki. 3 stycznia Fortbet Holdings Limited z grupy Penta Investments Limited ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Fortuna Entertainment uprawniających wzywającego do 100% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Fortuny. Fortbet chce skupić 0.68% akcji Fortuny od inwestorów z GPW po cenie 29.80 PLN za sztukę oraz 19.82% w ramach dobrowolnego wykupu w Czechach po 182.5 CZK za sztukę.

T-Bull

300 mln pobrań aplikacji spółki

T-Bull osiągnął łącznie 300 mln pobrań swoich aplikacji, podała spółka. T-Bull wydaje dziś nową grę "Nitro Racing GO". Jeszcze w tym roku spółka zamierza przejść z rynku NewConnect na główny parkiet GPW. Wcześniej spółce przyznano blisko 4.5 mln PLN dofinansowania na rozwój w ramach konkursu GameINN. Kwota przeznaczona będzie na realizację projektu, który ma polegać na opracowaniu platformy "G-Camp" służącej do zarządzania treścią, zasobami graficznymi oraz interakcjami w multiplatformowych grach mobilnych.

Pekabex

Umowa ze Skanska Sverige o wartości 16.34 mln PLN

Pekabex Bet, spółka w 100% zależna od Pekabeksu, zawarła umowę ze Skanska Sverige AB, której przedmiotem jest dostawa i montaż konstrukcji prefabrykowanej dla inwestycji Kaj 306 w Malmö. Wynagrodzenie należne Pekabex Bet z tytułu realizacji umowy wynosi 16.34 mln PLN. Pekabex Bet rozpocznie montaż elementów w dniu 11 czerwca 2018 r. i zakończy je w dniu 19 maja 2019 r. Terminy pośrednie zostaną ustalone między stronami.

IMS

Szacunkowe wyniki za 2017 rok

IMS szacuje że w 2017 r. osiągnął 48.1 mln PLN skonsolidowanych przychodów, 9.9 mln PLN zysku operacyjnego (EBIT) i 7.8 mln PLN zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej. Wynik EBITDA wyniósł 13.5 mln PLN. Bardzo dobre wyniki finansowe to efekt wzrostu sprzedaży we wszystkich segmentach działalności. Sprzedaż segmentu "abonamenty audio i wideo" wzrosła w 2017 r. o 7% do 15.8 mln PLN. Segment "digital signage" wypracował 11.1 mln PLN sprzedaży (wzrost o 14%). Sprzedaż w segmencie "usługi reklamowe audio" była o 23% wyższa niż przed rokiem i wyniosła 9.1 mln PLN. Wartość sprzedaży w segmencie "abonamenty aroma" wzrosła o 18% do 6.0 mln PLN. Wyniki są zgodne ze średnioterminowymi celami finansowymi Grupy IMS na lata 2017-2019. Zgodnie z nimi, wynik EBITDA w 2018 roku może wynieść 16.5 mln PLN a w kolejnym 20 mln PLN.

Dekpol

Umowa w Babicach Nowych

Spółka poinformowała o zawarciu umowy na roboty budowlane dotyczące budowy budynków handlowo-usługowych w Babicach Nowych. Wynagrodzenie za realizację zlecenia wynosi ok. 18 mln PLN netto, a zakończenie realizacji obiektów planowane jest na październik 2018 r.

Echo Investment

Publiczny program emisji obligacji do 400 mln PLN

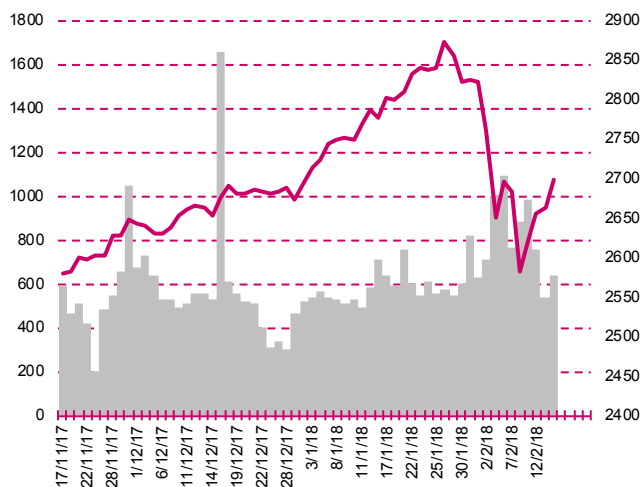
Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie ustanowienia publicznego programu emisji do kwoty 400 mln PLN lub równowartości tej kwoty w EUR. Obligacje mają być oferowane w trybie oferty publicznej, przeprowadzanej po zatwierdzeniu prospektu emisyjnego podstawowego przez KNF. Spółka planuje wprowadzić obligacje do obrotu na rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez GPW

Pakiety

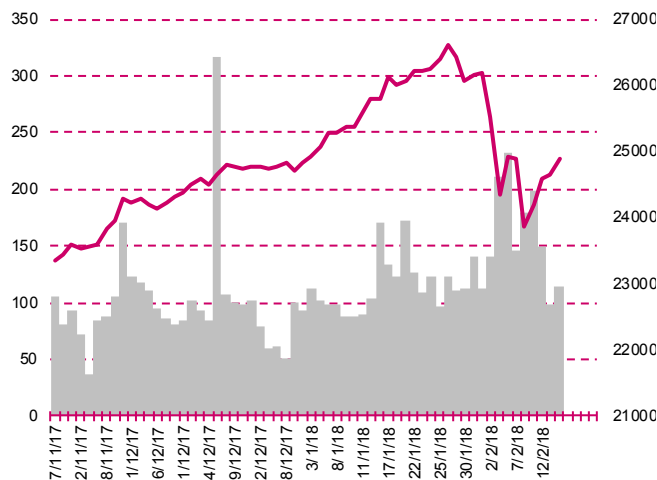
Ergis

Fundusze zarządzane przez Noble Funds TFI zmniejszyły zaangażowanie w Ergis do 4.7% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Uwzględniając akcje własne skupione przez Ergis w celu umorzenia, które nie biorą udziału w głosowaniu na walnym zgromadzeniu, fundusze mają 4.73% głosów. Przed zmianą fundusze Noble Funds TFI miały akcje stanowiące 5.42% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Ergisu.

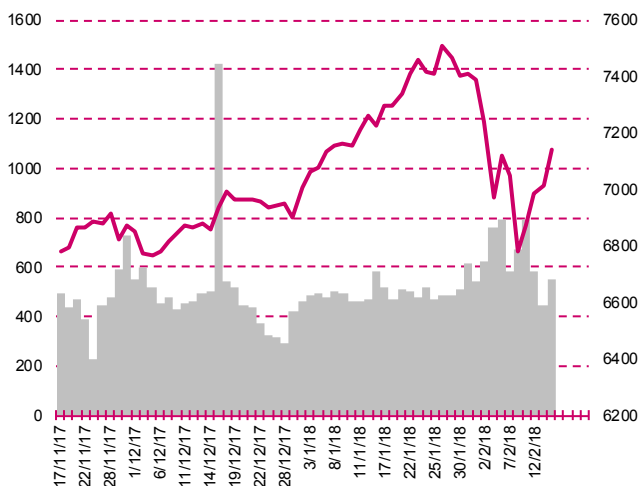
S&P500



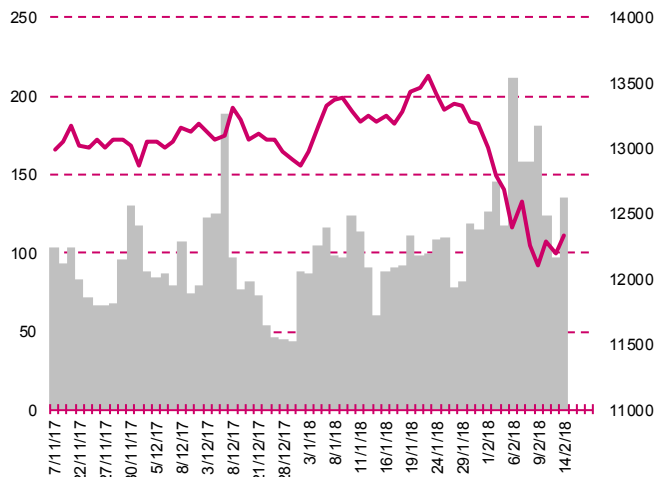
DOW JONES



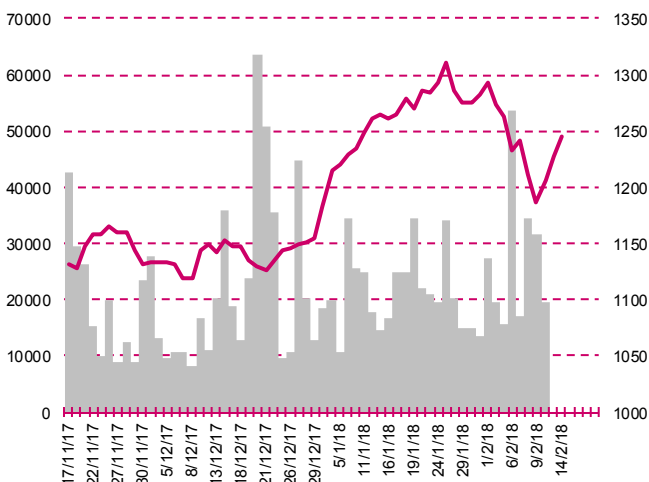
NASDAQ



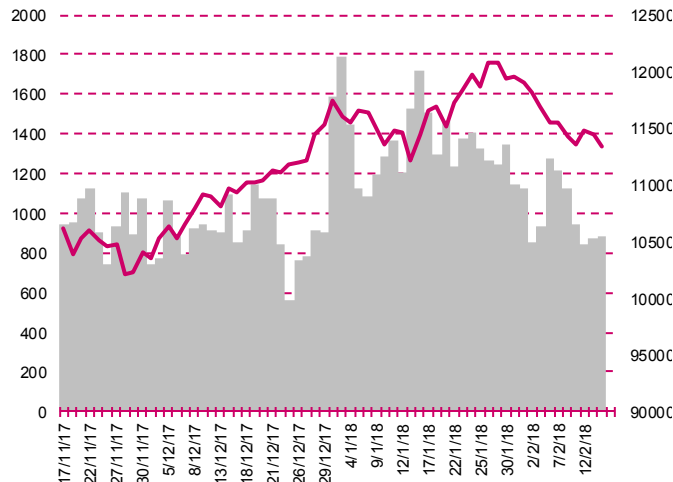
DAX



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.