

Raport dzienny

22 lutego 2018

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 405	↓ -0.32%	-8.2%	6.9%	482/141
WIG30	2 765	↓ -0.40%	-8.1%	6.0%	523/153
mWIG40	4 778	↓ -0.59%	-5.3%	-2.5%	99/29
sWIG80	14 702	↓ -0.63%	-2.5%	-6.7%	47/14
WIG	62 603	↓ -0.41%	-7.0%	5.3%	643/188
WIGBANKI	8 390	↓ -0.22%	-7.0%	10.9%	177/52

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	24 798	↓ -0.67%	-5.40%	5.41%	19.36%
S&P500	2 701	↓ -0.55%	-4.65%	4.01%	14.33%
NASDAQ	7 218	↓ -0.22%	-2.56%	5.11%	23.16%
DAX	12 470	↓ -0.14%	-7.38%	-4.18%	3.93%
RTSI\$	1 291	↑ 2.10%	0.46%	11.39%	12.67%
XU100	116 316	↑ 2.54%	-0.78%	9.77%	31.38%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	7 119.0	↑ 0.41%	1.1%	3.0%	17.5%
Ropa (USD/bbl)	65.0	↓ -0.64%	-5.3%	4.0%	16.6%
Węgiel koks.(USD/t)	231.6	↔ 0.00%	3.4%	19.6%	47.9%
Złoto (USD/OZ)	1 321.9	↓ -0.59%	-0.8%	2.4%	7.1%

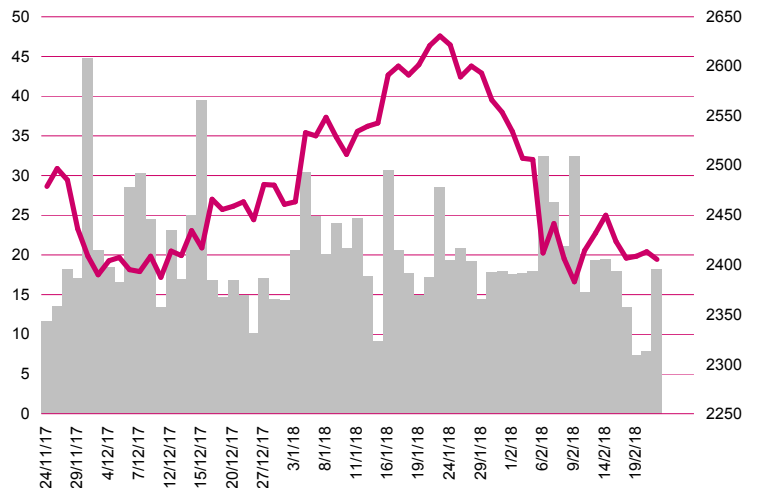
Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.4049	↑ 0.58%	0.1%	-4.6%	-16.6%
EUR/PLN	4.1750	↑ 0.05%	0.2%	-0.9%	-3.0%
EUR/USD	1.2262	↓ -0.53%	0.1%	4.0%	16.3%
USD/HUF	254.85	↑ 0.60%	0.8%	-4.0%	-12.7%

Informacje ze spółek

Mercor Wzrost zamówień w styczniu
 Enea Odwołanie odpisu na Enea Wytwarzanie
 Kancelaria Medius Rozpoczęcie działalności na rynku meksykańskim
 Famur Rozwiązanie umowy za porozumieniem stron
 Polimex-Mostostal Poprawa wyniku na kontrakcie dot. EI. Kozienice
 KGHM Wyniki testów na utratę wartości
 Budimex, Dom Development Umowa na realizację projektu w Warszawie
 Sare Wstępne dane finansowe za 2017 rok
 Mostostal Zabrze Umowa z BASF na rozbudowę fabryki w Środzie Śląskiej
 Asbis Wzrost przychodów w styczniu

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.62%	1.41%	1.73%	2.77%	3.52%
Węgry	0.01%	0.00%	0.37%	1.48%	2.62%
Niemcy	-0.66%	-0.65%	-0.50%	0.08%	0.74%
USA	1.64%	2.01%	2.27%	2.69%	2.95%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKN Orlen	95.50	↔ 0.00%	-14.7%	10.4%	50/14
PKO BP	42.90	↓ -0.23%	-7.6%	8.6%	41/12
KGHM	110.50	↑ 1.52%	-2.9%	7.7%	37/10
PGE	10.60	↓ -4.33%	-19.4%	6.9%	33/9

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
Asseco Poland	45.72	↑ 2.47%	Orange	5.45 ↓ -6.36%
PGNiG	6.32	↑ 1.94%	Lotos	54.80 ↓ -4.46%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
PFLEIDER	Zakoń. przyjmowania ofert sprzedaży akcji po cenie 37.50 PLN
AATHOLD	Rozpoczęcie przyjmowania ofert sprzedaży akcji po cenie 23 PLN
SFINKS	NWZA
INTERFERI	NWZA

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Indeks instytutu Ifo	GER	117.0 117.6
10:30	PKB s.a., rew. (r/r)	UK	1.5% 1.7%
13:30	Protokół z posiedzenia ECB	EU	- -
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US	230 tys 230 tys

Informacje ze spółek

Mercor	Wzrost zamówień w styczniu <p>W styczniu 2018 roku Grupa Mercor pozyskała zamówienia o wartości około 24.9 mln PLN w porównaniu z wartością 22.6 mln PLN w analogicznym okresie ubiegłego roku, co oznacza wzrost o 10%. W okresie od sierpnia 2017 roku do stycznia 2018 roku Grupa pozyskała zamówienia o wartości około 161.9 mln PLN wobec 136.7 mln PLN w analogicznym okresie rok wcześniej, co oznacza wzrost o 18% rok do roku.</p>
Enea	Odwrocenie odpisu na Enea Wytwarzanie <p>Enea w jednostkowych wynikach za 2017 rok prawdopodobnie ujmie 879.27 mln PLN z tytułu odwrócenia dokonanych wcześniej odpisów aktualizujących wartość udziałów w Enea Wytwarzanie. W związku z ustaleniem wstępnych wyników prac związanych z testami na utratę wartości udziałów w Enea Wytwarzanie Sp. z o.o. zgodnie z wymogami MSR 36 w dniu 21 lutego 2018 roku powziął informację o prawdopodobnej konieczności ujęcia w księgach Emitenta kwoty 879.27 mln PLN z tytułu odwrócenia dokonanych w latach ubiegłych odpisów aktualizujących bilansową wartość udziałów w Enea Wytwarzanie Sp. z o.o. Enea podała, że operacja ma charakter księgowy, nie wpływa na sytuację płynnościową i pozostanie bez wpływu na skonsolidowane wyniki finansowe. Spółka poinformowała, że wartości te mają charakter szacunkowy i mogą ulec zmianie.</p>
Kancelaria Medius	Rozpoczęcie działalności na rynku meksykańskim <p>Kancelaria Medius chce rozpocząć działalność na rynku meksykańskim. Zarząd Kancelarii Medius planuje zarejestrować w Meksyku spółkę "Medius Collection Mexico", która będzie prowadzić działalność w zakresie nabywania i obsługi pakietów wierzytelności na terenie tego kraju.</p>
Famur	Rozwiązanie umowy za porozumieniem stron <p>Spółka poinformowała o rozwiązaniu za porozumieniem stron umowy na dostawę kompleksu ścianowego do rosyjskiej kopalni. Spółka informowała o zawarciu tej umowy na początku stycznia br. Kontrakt dotyczył dostawy kombajnu do Kopalni Jubilejnaja, a jego wartość wynosiła 15.4 mln EUR.</p>
Polimex-Mostostal	Poprawa wyniku na kontrakcie dot. EI. Kozienice <p>Spółka poinformowała, że Zarząd spółki zdecydował o zmniejszeniu kosztów związanych z budową bloku energetycznego w Elektrowni Kozienice o 42.3 mln PLN, co przełoży się na wzrost wyniku netto spółki za 2017 rok w tej samej wysokości. Decyzja ma także związek z podpisaniem protokołu przejścia bloku do eksploatacji 19 grudnia 2017 roku.</p>
KGHM	Wyniki testów na utratę wartości <p>Spółka poinformowała, że łączny wpływ przeprowadzonych testów na utratę wartości na wynik finansowy grupy za 2017 rok to 89.6 mln USD (czyli 312 mln PLN), przy czym w sprawozdaniu jednostkowym ujęty zostanie odpis w kwocie 900 mln PLN. W przypadku odpisu na poziomie grupy utratę wartości odnotowały aktywa kopalni Zagłębia Sudbury (118.3 mln USD) oraz aktywa KGHM Ajax (64 mln USD), natomiast odnośnie aktywów kopalni Robinson dokonano odwrócenia części dokonanego w latach ubiegłych odpisu (w kwocie 92.7 mln USD). W przypadku odpisu na poziomie jednostkowym kwota 295 mln PLN to utrata wartości KGHM International Ltd., a 605 mln PLN dotyczy utraty bilansowej wartości pożyczek udzielonych spółkom z grupy kapitałowej KGHM.</p>
Budimex, Dom Dev.	Umowa na realizację projektu w Warszawie <p>Budimex podpisał z Dom Development umowę na wybudowanie w ramach generalnego wykonawstwa II etapu inwestycji mieszkaniowej "Marina Mokotów II" w Warszawie. Wartość zlecenia określono na 125.9 mln PLN, a termin realizacji na 31 sierpnia 2018 - 30 czerwca 2020 roku. W ramach II etapu wybudowanych zostanie 430 lokali mieszkalnych i 14 lokali usługowych.</p>

Sare

Wstępne dane finansowe za 2017 rok

Sare miało ok. 45.95 mln PLN skonsolidowanych przychodów w 2017 r., wobec 41.34 mln PLN rok wcześniej i ok. 2.83 mln PLN zysku netto wobec 3.98 mln PLN w 2016 r. Ponadto szacowana skonsolidowana EBITDA wynosi ok. 5.7 mln PLN w ub.r. wobec 6.18 mln PLN skonsolidowanej EBITDA w porównywalnym okresie roku ubiegłego. Wzrost przychodów wynika głównie ze wzrostu przychodów w segmencie INIS, mr Target, które wzrosły o ok. 3.8 mln PLN w stosunku do porównywalnego okresu. Spadek EBITDA i zysku netto to efekt wzrostu kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych o ok. 5.9 mln PLN w stosunku do porównywalnego okresu.

Mostostal Zabrze

Umowa z BASF na rozbudowę fabryki w Środzie Śląskiej

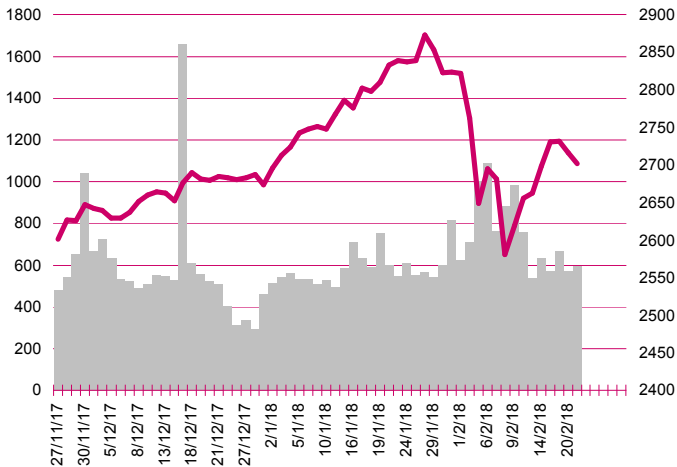
Mostostal Zabrze podpisał z BASF Polska umowę o wartości 89.5 mln PLN netto na wykonanie instalacji procesowej dla produkcji katalizatorów w rozbudowywanej fabryce katalizatorów BASF w Środzie Śląskiej, w ramach projektu "Kopernik". Termin zakończenia prac nad projektem przypada na 31 stycznia 2019 r.

Asbis

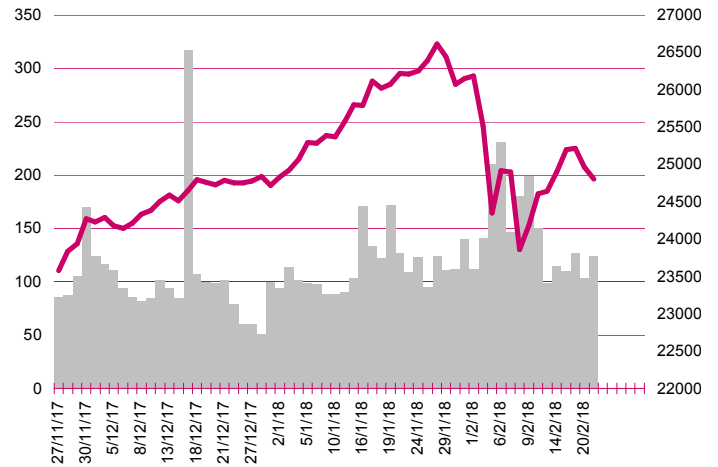
Wzrost przychodów w styczniu

Szacunkowe skonsolidowane przychody Asbis Enterprises Plc w styczniu 2018 r. wyniosły ok. 160 mln USD i były o ok. 73% wyższe niż rok wcześniej. Skonsolidowane przychody spółki w styczniu 2017 r. wyniosły 92 mln USD.

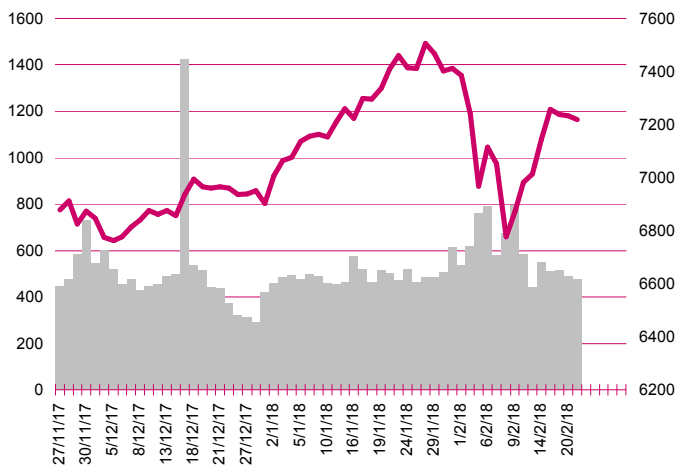
S&P500



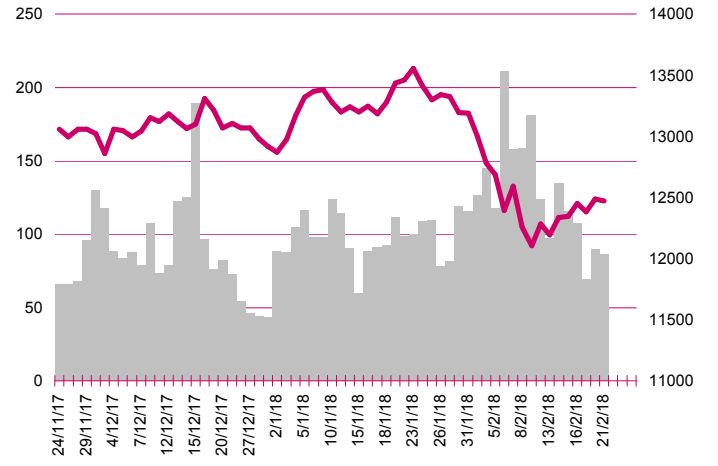
DOW JONES



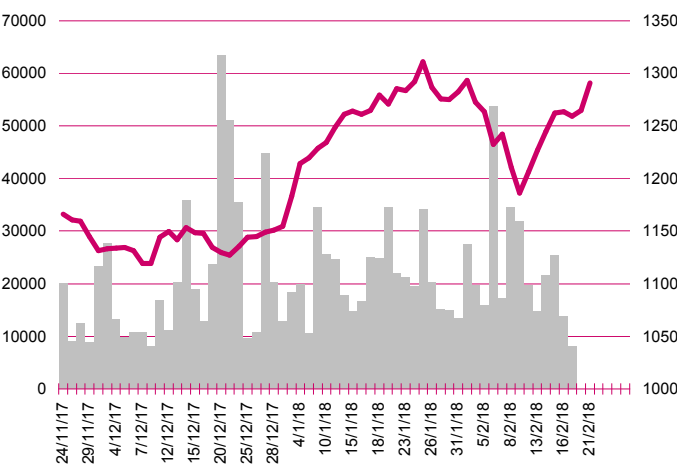
NASDAQ



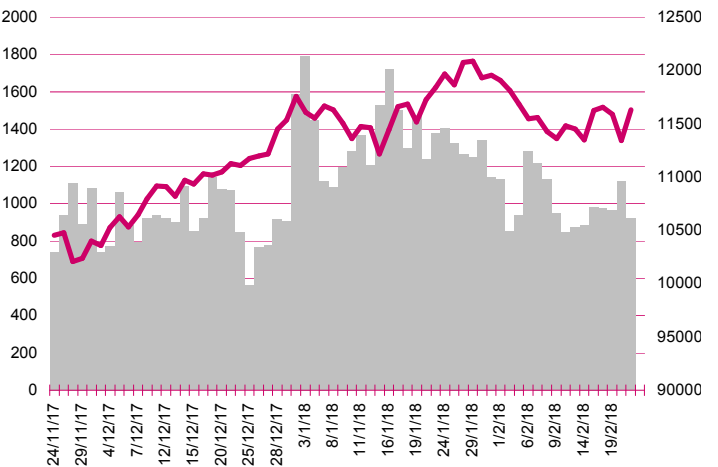
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 19 lutego '18	Wtorek 20 lutego '18	Środa 21 lutego '18	Czwartek 22 lutego '18	Piątek 23 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					

	Poniedziałek 26 lutego '18	Wtorek 27 lutego '18	Środa 28 lutego '18	Czwartek 1 marca '18	Piątek 2 marca '18
Dane makro	Sprzedaż nowych domów (US), Indeks Dallas Fed dla przemysłu (US)	Inflacja CPI (GER), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Indeks cen domów S&P/Case-Shiller (US), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Produkcja przemysłowa (JP), Sprzedaż detaliczna (JP), Indeks PMI dla przemysłu wg CFLP (CN), Produkt Krajowy Brutto (PL)(US), Indeks Chicago PMI (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(CN)(PL)(EU)(UK)(US), Stopa bezrobocia (EU), Dochody i wydatki Amerykanów (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Raport ISM dla przemysłu (US)	Inflacja CPI (JP), Raport Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	HARPER, SNIEZKA, ALTUSTFI, EMPERIA	PEKAO, DEKTRA, ASBIS, MONNARI, PLAY, APATOR	MBANK, ABPL, SUWARY, STELMET, GPW, STALPROD, VOTUM, EUROCASH, AILLERON, ROPCZYCE	NETIA, AMICA, KREDYTIN, COMARCH, RAINBOW, FAMUR	COMPERIA, STALEXP, NOWAGALA
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 i ubezpieczenia

Analityk
branża spożywcza,
handel

Analityk
deweloperzy, górnictwo,
budownictwo

Analityk
fundusze inwestycyjne

Analityk
fundusze inwestycyjne

Sprzedaż

Radosław Zawadzki
+48 22 598 26 34
radoslaw.zawadzki@millenniumdm.pl

Arkadiusz Szumilak
+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

Fax: +48 22 898 32 02 Tel. +48 22 598 26 00

Millennium Dom Maklerski S.A. pełni funkcję animatora emitenta dla spółek: Wielton, Selena FM, Skyline, Eurotel, Dekpol, Lokum Deweloper, Zamet Industry, od których otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Millennium Dom Maklerski S.A. pełni funkcję animatora rynku dla spółek: Ciech, Wielton, Selena FM, Skyline, KGHM, PZU, Eurotel, Dekpol, Lokum Deweloper, Zamet Industry. Millennium Dom Maklerski S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy pełnił funkcję oferującego w trakcie oferty publicznej dla akcji spółek: Lokum Deweloper S.A., od której otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. 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.