

Raport dzienny

26 lutego 2018

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 406	↓ -0.19%	-7.5%	8.8%	441/130
WIG30	2 768	↓ -0.13%	-7.3%	7.9%	488/144
mWIG40	4 793	↑ 0.09%	-4.5%	-1.3%	93/27
sWIG80	14 706	↑ 0.05%	-2.1%	-6.6%	33/9
WIG	62 665	↓ -0.08%	-6.3%	6.8%	598/176
WIGBANKI	8 480	↓ -0.50%	-6.2%	15.2%	164/48

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	25 310	↑ 1.39%	-4.91%	7.44%	21.56%
S&P500	2 747	↑ 1.60%	-4.37%	5.57%	16.05%
NASDAQ	7 337	↑ 1.77%	-2.24%	6.51%	25.53%
DAX	12 484	↑ 0.18%	-6.42%	-4.41%	5.76%
RTSI\$	1 320	↑ 1.46%	2.82%	13.93%	15.18%
XU100	117 522	↑ 0.58%	-2.63%	12.42%	33.16%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	7 095.0	↓ -0.94%	2.5%	1.9%	21.1%
Ropa (USD/bbl)	67.4	↑ 0.19%	-3.9%	7.2%	20.1%
Węgiel koks. (USD/t)	233.1	↑ 0.04%	7.0%	16.8%	47.8%
Złoto (USD/OZ)	1 339.9	↑ 0.73%	-1.0%	4.0%	6.6%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.3834	↓ -0.28%	1.8%	-4.3%	-16.8%
EUR/PLN	4.1722	↓ -0.01%	1.0%	-0.9%	-3.3%
EUR/USD	1.2331	↑ 0.29%	-0.8%	3.6%	16.3%
USD/HUF	253.90	↓ -0.29%	2.0%	-2.9%	-12.5%

Informacje ze spółek

Śnieżka Skonsolidowane wyniki kwartalne

Awbud List intencyjny ws. zlecenia za ok. 55 mln PLN

Erbud Umowa za 18 mln PLN

JSW Produkcja i sprzedaż węgla i koksu w IV kwartale

Monnari, Gino Rossi Odpowiedź na ofertę zakupu akcji Simple

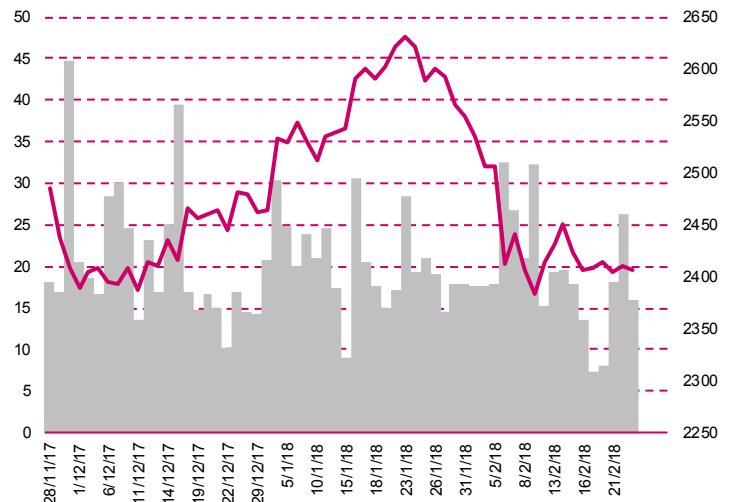
PKN Orlen Nabycie akcji Unipetrolu

Idea Bank Przegląd portfela kredytowego i korekta wyniku za III kw. 2017

Getin Holding Niższy wynik netto za III kw. 2017

Best Przydzielenie obligacje serii T2

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.62%	1.42%	1.71%	2.71%	3.47%
Węgry	0.01%	0.00%	0.36%	1.43%	2.56%
Niemcy	-0.65%	-0.65%	-0.52%	0.07%	0.71%
USA	1.64%	2.02%	2.24%	2.62%	2.87%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKN Orlen	93.00	↓ -0.24%	-15.0%	7.0%	30/9
PKO BP	43.78	↓ -0.55%	-4.6%	5.5%	24/7
KGHM	107.95	↓ -1.24%	-4.0%	5.2%	22/6
BZWBK	384.00	↓ -0.72%	-10.7%	5.2%	22/6

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
CCC	275.80	↑ 3.61%	Eurocash	23.55 ↓ -3.72%
Orange	5.74	↑ 1.41%	Mbank	477.00 ↓ -3.21%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
TARCZYNSKI	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
AVIAAML	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
WINVEST	Nadzwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
16:00	Sprzedaż nowych domów	US 645 tys	625 tys
16:30	Indeks Dallas Fed dla przemysłu	US -	33.4

Informacje ze spółek

Śnieżka

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane roczne wyniki FFIL Śnieżka S.A.

	IV kwartał 2017	IV kwartał 2016	zmiana r/r	2017	2016	zmiana r/r
Przychody	91.1	93.8	-2.9%	567.0	575.6	-1.5%
EBITDA	7.3	9.6	-23.4%	89.8	82.6	8.7%
EBIT	3.6	5.3	-32.5%	73.9	64.7	14.3%
Zysk netto	-0.4	4.9	-	55.3	53.1	4.1%
Marże						
Marża EBITDA	8.1%	10.2%		6.6%	6.4%	
Marża EBIT	3.9%	5.6%		5.2%	5.2%	
Marża netto	-0.5%	5.3%		3.0%	3.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Awbud

List intencyjny ws. zlecenia za ok. 55 mln PLN

Spółka podpisała list intencyjny w sprawie budowy w systemie generalnego wykonawstwa obiektu hotelowego w Międzyzdrojach. Wartość oferty wynosi 57.3 mln PLN netto, przy czym Inwestor zobowiązał się podpisać umowę, gdy Awbud zaoferuje realizację zlecenia za nie więcej niż 55 mln PLN. Inwestor udzielił Spółce wyłączność na negocjacje do 30 kwietnia 2018 r., przy czym list intencyjny został zawarty do 31 grudnia 2018 r.

Erbud

Umowa za 18 mln PLN

Spółka zawarła z Grupa Lar umowę na budowę II etapu zespołu zabudowy mieszkaniowej Bliskie Bemowo w Warszawie. Wartość zlecenia wynosi 18.1 mln PLN netto, a łączna wartość umów między kontrahentami w okresie ostatnich 12 miesięcy wynosi 94.2 mln PLN. Okres realizacji robót ustalono na 22 lutego 2018 r. - 31 marca 2019 r.

JSW

Produkcja i sprzedaż węgla i koksu w IV kwartale

Produkcja węgla JSW w IV kwartale 2017 r. wyniosła 3.47 mln ton (-16.4% r/r, -2.0% kw/kw), z czego węgla koksowego 2.57 mln ton (-14.6% r/r), a energetycznego 0.90 mln ton (-21.0% r/r). Sprzedaż węgla ogółem w IV kwartale spadła do 3.57 mln ton (-15.8% r/r). Produkcja koksu w IV kwartale ogółem wyniosła 0.86 mln ton (-11.3% r/r), a sprzedaż zewnętrzna koksu w tym czasie spadła do 0.89 mln ton (-10.1% r/r).

Monnari, Gino Rossi

Odpowiedź na ofertę zakupu akcji Simple

Zarząd Monnari poinformował, że otrzymał od Gino Rossi odpowiedź na złożoną w dniu 19.02.2018 r. wstępną niewiążącą ofertę zakupu 100 % akcji Simple Creative Products S.A. oraz 50% udziałów w spółce działającej pod firmą S Trade Mark Sp. z o.o. Zarząd Gino Rossi poinformował o udzieleniu Monnari wyłączności na okres do dnia 30 kwietnia 2018 roku pod warunkiem, że wartość wyceny za udziały Simple zaoferowana przez Monnari wyniesie nie mniej niż 46 mln PLN przy założeniu zerowego poziomu zadłużenia i gotówki, zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi UOKiK do dnia 30 marca 2018 roku, oraz zawarcia wiążącej umowy sprzedaży udziałów Simple nastąpi do dnia 30 kwietnia 2018 roku. Zarząd Monnari podjął decyzję o przyjęciu powyższych warunków. Ostateczna cena za udziały Simple zostanie ustalona po przeprowadzeniu due diligence.

PKN Orlen

Nabycie akcji Unipetrolu

PKN Orlen rozliczył transakcję, w wyniku której kupił 56 280 592 akcji Unipetrolu. Nabyte przez Orlen akcje stanowią ok. 31.04% kapitału zakładowego Unipetrolu. Cena za jedną akcję wyniosła 380.00 CZK, a cena wszystkich akcji to ok. 3.5 mld PLN i została pokryta przez Orlen gotówką pochodzącą ze środków własnych oraz z kredytu konsorcjalnego. W wyniku rozliczenia transakcji Orlen ma obecnie łącznie 170 507 091 akcji Unipetrolu, stanowiących ok. 94.03% kapitału zakładowego oraz odpowiadających ok. 94.03% głosów na walnym zgromadzeniu. W grudniu Orlen, posiadający wówczas 62.9% akcji Unipetrolu, ogłosił wezwanie do sprzedaży wszystkich pozostałych akcji tej spółki, oferując 380 CZK za akcję. W przypadku powodzenia operacji Orlen zapowiedział wtedy wycofanie spółki z notowań na giełdzie w Pradze.

Idea Bank

Przegląd portfela kredytowego i korekta wyniku za III kw. 2017

Idea Bank dokonał przeglądu portfela kredytowego według stanu na 30 września 2017 r. Podjęto decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego, co będzie skutkowało korektą wyniku jednostkowego i skonsolidowanego za III kwartał 2017 r. o 34.3 mln PLN brutto, czyli 27.9 mln PLN netto.

Getin Holding

Niższy wynik netto za III kw. 2017

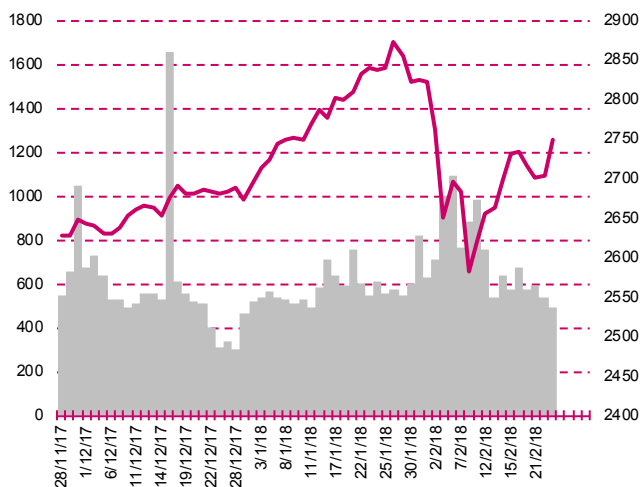
Odpisy dokonane przez Idea Bank będą skutkować korektą wyniku skonsolidowanego grupy Getin Holding za III kwartał 2017 r. o 34.3 mln PLN brutto (27.9 mln PLN netto) i korektą wyniku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej Getin Holding o 15.2 mln PLN. Getin Holding posiada 54.43% akcji oraz 55.04% głosów na walnym zgromadzeniu Idea Banku.

Best

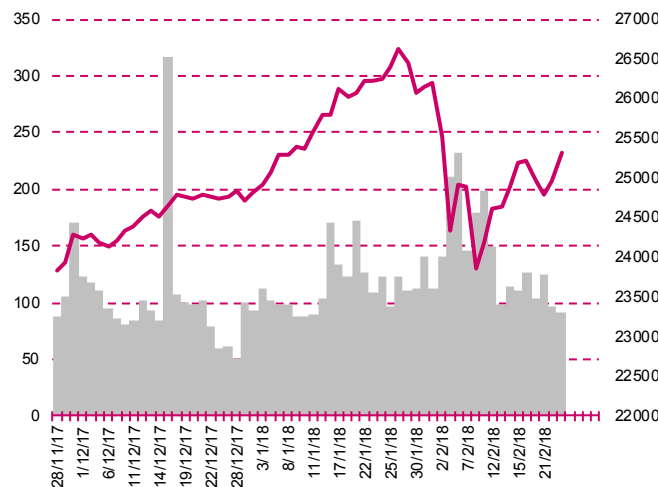
Przydzielenie obligacje serii T2

Best przydzielił 4-letnie obligacje serii T2 o łącznej wartości nominalnej 30 mln PLN. Subskrypcję prowadzono od 5 do 22 lutego 2018 r. (włącznie). W tym okresie prawidłowe zapisy złożyło 464 inwestorów na 312 849 sztuk obligacji, przydzielono je 464 inwestorom 300 000 sztuk obligacji. Spółka dokonała redukcji zapisów złożonych 21 lutego i 22 lutego 2018 r. Średnia stopa redukcji zapisów w tych dniach wyniosła 71%. Środki pozyskane w ramach trzeciego publicznego programu emisji obligacji będą przeznaczone na kolejne inwestycje w portfele wierzytelności oraz dalszy rozwój firmy. Obligacje serii T2 są oprocentowane na poziomie WIBOR 3M powiększony o marżę w wysokości 3.5%, co daje ponad 5.2% w skali roku w pierwszym okresie odsetkowym.

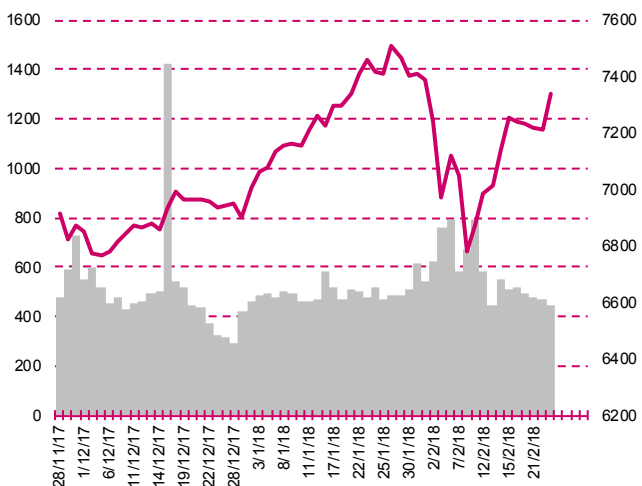
S&P500



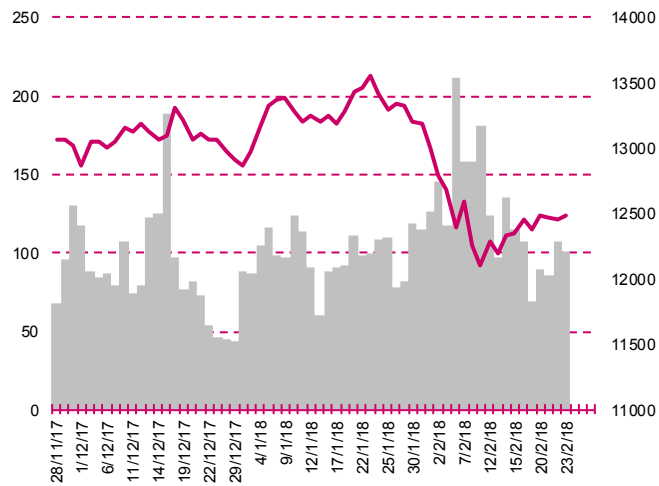
DOW JONES



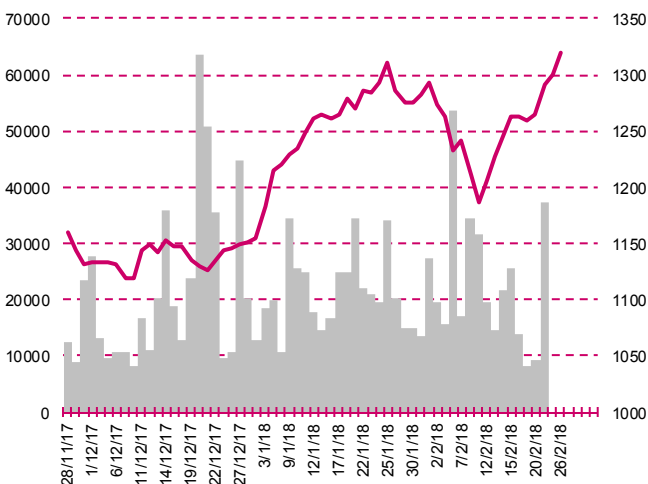
NASDAQ



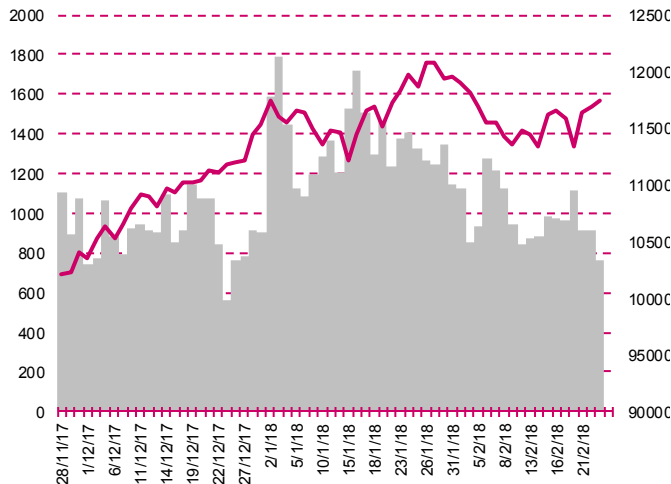
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	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					

	Poniedziałek 5 marca '18	Wtorek 6 marca '18	Środa 7 marca '18	Czwartek 8 marca '18	Piątek 9 marca '18
Dane makro	Indeks PMI dla usług (CN)(EU)(UK)(US), Indeks Sentix (EU), Raport ISM dla usług (US)	Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Zamówienia w przemyśle (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Produkt Krajowy Brutto (EU), Raport ADP (US), Handel zagraniczny (US), Beżowa Księga (US)	Handel zagraniczny (CN), Produkt Krajowy Brutto (JP), Zamówienia w przemyśle (GER), Decyzja ws. stóp procentowych (EU), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych (JP), Produkcja przemysłowa (GER), Produkcja przemysłowa (UK), Stopa bezrobocia (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (US)
Wyniki spółek	SIMPLE	PGE, KOGENERA, ASSECOBS	DOMDEV, XTB, LOTOS	AGORA, KREZUS, ALIOR, RONSON, AMREST, PCCROKITA	IDEABANK, MENNICA
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.