

Raport dzienny

5 marca 2018

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 314	↓ -0.89%	-7.7%	3.6%	614/180
WIG30	2 661	↓ -0.83%	-7.5%	2.9%	662/194
mWIG40	4 649	↓ -0.96%	-4.7%	-5.1%	104/30
sWIG80	14 487	↓ -0.92%	-1.9%	-10.9%	44/13
WIG	60 580	↓ -0.88%	-6.3%	2.1%	784/230
WIGBANKI	8 136	↓ -0.84%	-7.5%	10.1%	236/69

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	24 538	↓ -0.29%	0.79%	1.48%	16.82%
S&P500	2 691	↑ 0.51%	1.60%	2.35%	12.93%
NASDAQ	7 258	↑ 1.08%	4.17%	7.33%	23.63%
DAX	11 914	↓ -2.27%	-6.10%	-8.70%	-0.94%
RTSI\$	1 271	↑ 0.78%	0.61%	12.10%	14.73%
XU100	116 859	↓ -0.66%	0.01%	9.97%	30.25%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 898.0	↓ -0.35%	-2.1%	1.0%	16.3%
Ropa (USD/bbl)	64.6	↑ 0.31%	-4.0%	3.7%	14.9%
Węgiel koks. (USD/t)	234.9	↔ 0.00%	6.2%	8.9%	44.7%
Złoto (USD/OZ)	1 326.4	↑ 0.44%	-0.6%	4.9%	8.1%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.4105	↑ 0.31%	2.2%	-4.3%	-16.3%
EUR/PLN	4.1933	↑ 0.11%	1.1%	-0.3%	-2.7%
EUR/USD	1.2295	↓ -0.18%	-1.1%	4.1%	16.2%
USD/HUF	255.10	↑ 0.15%	2.4%	-4.1%	-12.9%

Informacje ze spółek

Comperia Skonsolidowane wyniki kwartalne

Echo Investment Sprzedaż mieszkań w lutym br.

Orbis Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej

Polnord Przejęcie roli GW od KB Dom

PGNiG Umowa z Naftogazem na dostawę gazu

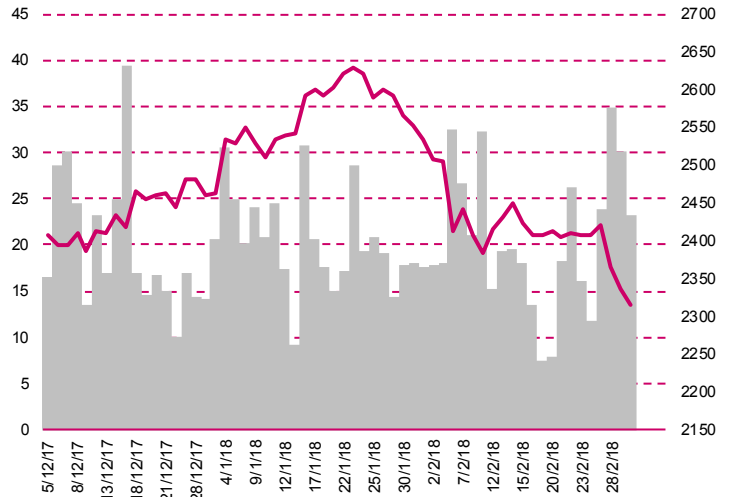
Cyfrowy Polsat Wydłużenie spłaty kredytów do września 2022 r.

Emperia Wzrost sprzedaży w sklepach Stokrotka w lutym

GPW Spadek wartości obrotów akcjami w lutym

PKN Orlen Postępowanie kwalifikacyjne na stanowiska członków zarządu

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.62%	1.41%	1.63%	2.58%	3.31%
Węgry	-0.02%	-0.02%	0.35%	1.46%	2.62%
Niemcy	-0.65%	-0.65%	-0.56%	0.02%	0.64%
USA	1.64%	2.05%	2.24%	2.63%	2.86%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PZU	41.55	↓ -0.81%	-4.6%	8.3%	51/15
PKO BP	42.20	↓ -0.47%	-5.6%	8.0%	49/14
Pekao	128.30	↓ -1.31%	-3.2%	5.4%	33/9
PKN Orlen	95.20	↓ -0.69%	-9.2%	4.7%	28/8

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
Eurocash	21.99	↑ 3.73%	Energa	10.11 ↓ -4.62%
Orange	5.67	↑ 2.16%	Asseco Poland	45.70 ↓ -3.95%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
PROCHEM	Rozpoczęcie przyjmowania ofert po cenie 25 PLN za 1 akcję
OTMUCHOW	NWZA
WITTCHEN	NWZA

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
09:55	Indeks PMI dla usług, fin.	GER 55.3	57.3
10:00	Indeks PMI dla usług, fin.	EU 56.7	58.0
16:00	Indeks ISM dla usług	US 59.4	59.9

Informacje ze spółek

Comperia

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane roczne wyniki Comperia.pl S.A.

	IV kwartał 2017	IV kwartał 2016	zmiana r/r	2017	2016	zmiana r/r
Przychody	7.3	5.2	41.6%	23.2	17.6	32.4%
EBITDA	-0.2	-3.8	-	1.1	-5.1	-
EBIT	-1.3	-5.1	-	-3.2	-9.8	-
Zysk netto	-1.3	-4.5	-	-3.4	-8.9	-
Marże						
Marża EBITDA	-3.1%	-73.0%		6.6%	6.4%	
Marża EBIT	-17.6%	-98.1%		5.2%	5.2%	
Marża netto	-18.1%	-87.2%		3.0%	3.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Echo Investment

Sprzedż mieszkań w lutym br.

Deweloper sprzedał w lutym br. 154 mieszkania wobec 60 mieszkań sprzedanych w lutym 2017 r., zaś narastająco w okresie styczeń-luty 2018 sprzedano umowami przedwstępnymi 245 mieszkań wobec 104 mieszkań sprzedanych w analogicznym okresie 2017 r.

Orbis

Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej

Jean-Jacques Dessors złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej "Orbis" S.A. Rezygnacja Pana Jean-Jacques Dessors została złożona ze skutkiem na dzień 2 marca 2018 r., przy czym w rezygnacji nie zostały podane przyczyny jej złożenia.

Polnord

Przejęcie roli GW od KB Dom

Spółka poinformowała, że przejęła od Korporacji Budowlanej DOM funkcję generalnego wykonawcy swoich projektów. KB DOM był generalnym wykonawcą pięciu z 15 budów realizowanych przez Polnord. Nowy generalny wykonawca, Polnord Construction, obejmie inwestycje: Studio Morena i Fotoplastykon etap I w Gdańsku, Neptun II etap II w Ząbkach k/Warszawy oraz Osiedle Tęczowy Las II (budynek 7 i budynek 8) w Bartągu k/Olsztyna. Deweloper podał, że łączna wartość zawartych umów z Polnord Construction wynosi ok. 146.8 mln PLN netto, z czego 81.8 mln PLN dotyczyło inwestycji Studio Morena w Gdańsku. Spółka podała, że przejęcie roli GW związane jest m.in. ze zwłoką w realizacji robót w stosunku do terminów określonych w umowach oraz obawą o pogorszenie się sytuacji finansowej KB DOM i niemożnością realizowania przez nią umów zgodnie z ich postanowieniami.

PGNiG

Umowa z Naftogazem na dostawę gazu

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo oraz Naftogaz podpisały kontrakt na dostawy gazu, po tym jak Gazprom odmówił rozpoczęcia przesyłu na Ukrainę. Kontrakt obowiązywać ma do końca marca 2018 r., a jego wolumen wynosi ponad 60 mln m sześć. gazu. Wiceprezes Gazpromu Aleksander Miedwiediew oświadczył w czwartek, że rosyjski koncern od 1 marca nie dostarcza gazu Ukrainie z powodu braku dodatkowego porozumienia. Ukraiński Naftohaz zarzucił Rosjanom złamanie kontraktu i zapowiada starania o odszkodowanie. Dostawy gazu z Polski na Ukrainę rozpoczęto w piątek poprzez węzeł Hermanowice, który łączy systemy przesyłowe obu krajów.

Cyfrowy Polsat**Wydłużenie spłaty kredytów do września 2022 r.**

Cyfrowy Polsat wydłużył spłatę kredytów o łącznej wartości do 12.5 mld PLN o około dwa lata, do września 2022 roku. Spółka podwyższyła również zapisany w umowie wskaźnik długu netto do zysku EBITDA do trzykrotności z 1.75 wcześniej. Grupa podała, że jej celem pozostaje jednak "trwale obniżenie zadłużenia poniżej poziomu 1.75-krotności skonsolidowanego długu netto/skonsolidowanej EBITDA". W piątek spółki z grupy Cyfrowego Polsatu oraz konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych podpisały umowę zmieniającą pierwotne ustalenia. Umowa dotyczy kredytu terminowego do maksymalnej kwoty w wysokości 11.5 mld PLN oraz kredytu rewalingowego do maksymalnej wysokości 1 mld PLN. Wcześniejsza umowa zakłada spłatę kredytu terminowego i rewalingowego na dzień 21 września 2020 r.

Emperia**Wzrost sprzedaży w sklepach Stokrotka w lutym**

Sprzedaż towarów w sklepach Stokrotka, należących do giełdowej Emperii Holding, wzrosła r/r w lutym 2018 roku o ok. 11.5% do 208 mln PLN. Przychody ze sprzedaży towarów za okres styczeń-luty wyniosły 420 mln PLN i były o 12.2% wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie 2017 roku. Emperia podała, że w lutym 2018 roku sprzedaż towarów LFL (porównywalna) w sklepach własnych Stokrotki wzrosła o około 3.4% w porównaniu do stycznia 2017 roku. Sprzedaż LFL za okres styczeń-luty wzrosła o około 4.4% w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku. W lutym 2018 roku sieć otworzyła trzy sklepy: jeden supermarket Stokrotka, jeden market Stokrotka Express i jeden sklep franczyzowy. W konsekwencji powierzchnia handlowa sklepów powiększyła się o 1.1 tys. m kw.: 0.4 tys. m kw. w supermarketach Stokrotka, 0.1 tys. m kw. w marketach Stokrotka Express, 0.6 tys. m kw. w sklepach franczyzowych. Łączna liczba sklepów na koniec lutego 2018 roku wyniosła 438, a łączna powierzchnia handlowa 188.9 tys. m kw.

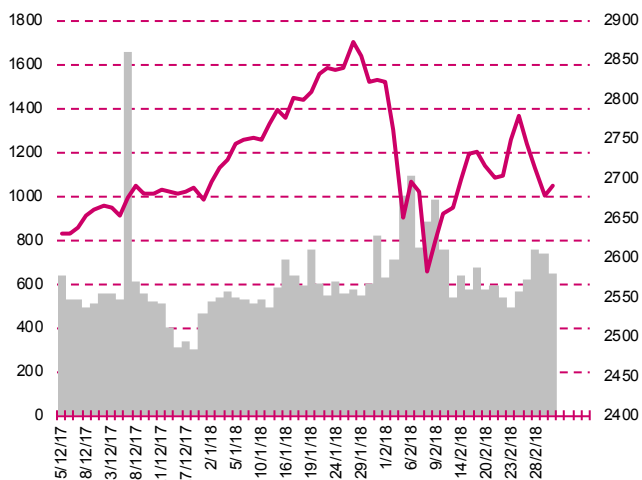
GPW**Spadek wartości obrotów akcjami w lutym**

Łączna wartość obrotu akcjami na głównym rynku GPW w lutym 2018 roku wyniosła 16.8 mld PLN, czyli o 22.4% mniej niż w analogicznym okresie rok wcześniej. Wartość obrotu akcjami w ramach arkusza zleceń spadła w lutym o 24% r/r do 16.2 mld PLN, a średnia dzienna wartość obrotu akcjami w ramach arkusza zleceń sięgnęła 810.6 mln PLN, o 24% mniej niż rok wcześniej. W lutym 2018 r. na GPW odbyło się 20 sesji giełdowych, tyle samo co rok wcześniej. Na rynku NewConnect łączna wartość obrotu akcjami spadła o 60.1% r/r., do 75.3 mln PLN. W ramach arkusza zleceń wartość obrotu akcjami na rynku alternatywnym GPW wyniosła 67.2 mln PLN, co oznacza spadek o 63.3% r/r. Łączny wolumen obrotu instrumentami pochodnymi wyniósł w lutym 624.5 tys. szt., o 2.5% więcej niż przed rokiem. Wolumen obrotu kontraktami terminowymi na indeksy wyniósł 336.1 tys. szt., co oznacza wzrost o 2% r/r.

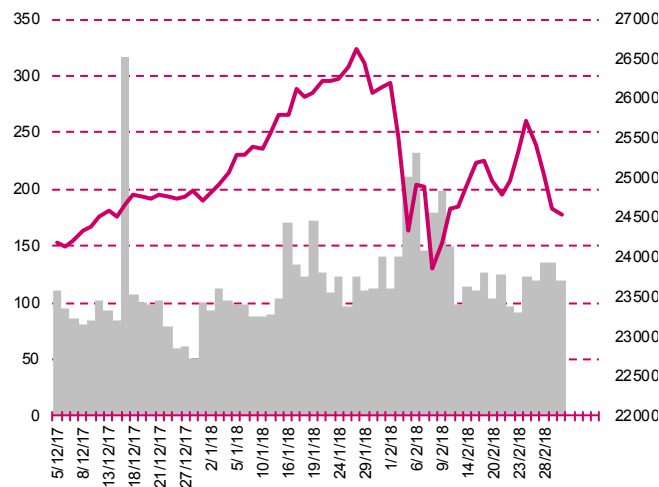
PKN Orlen**Postępowanie kwalifikacyjne na stanowiska członków zarządu**

Rada nadzorcza Polskiego Koncernu Naftowego Orlen podjęła decyzję o rozpoczęciu postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko członka zarządu ds. operacyjnych oraz członka zarządu ds. handlowych. Zgłoszenia należy składać do 15 marca br. Rozmowy kwalifikacyjne z kandydatami zaplanowano na 16-21 marca.

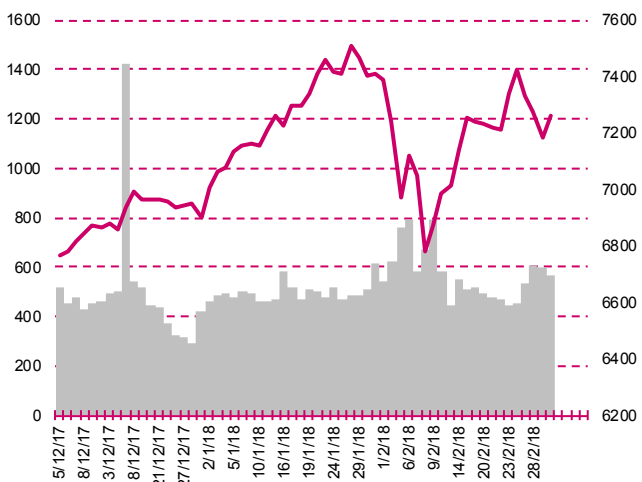
S&P500



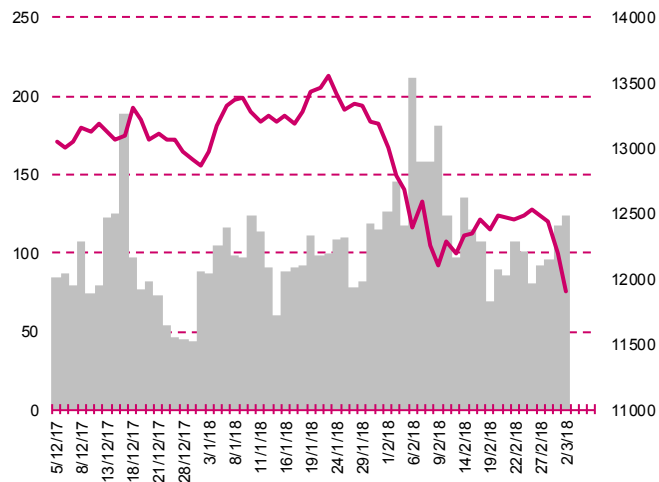
DOW JONES



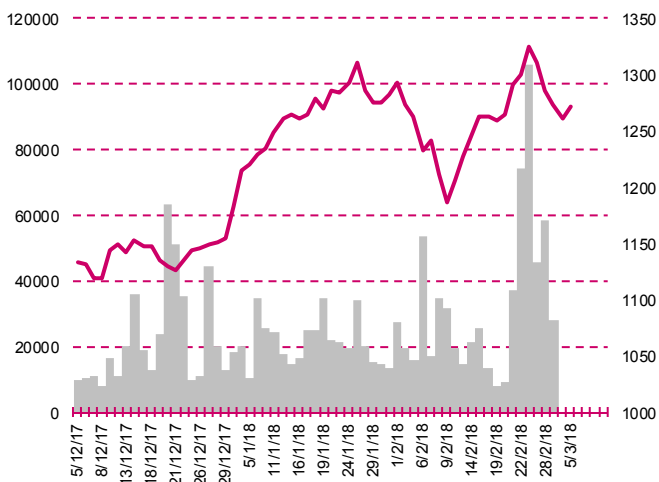
NASDAQ



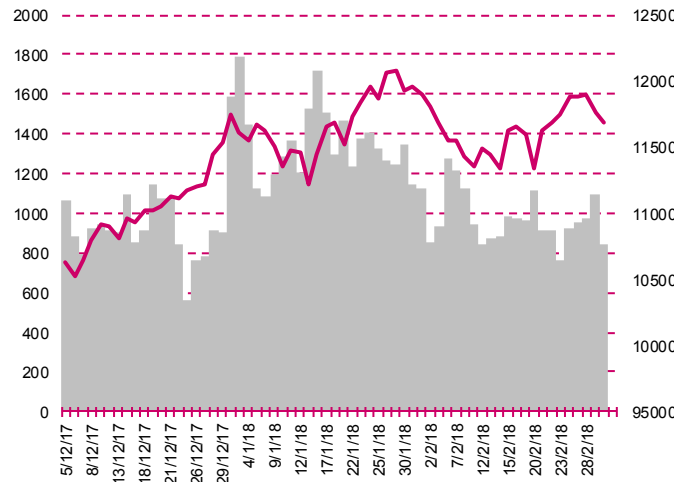
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	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					

	Poniedziałek 12 marca '18	Wtorek 13 marca '18	Środa 14 marca '18	Czwartek 15 marca '18	Piątek 16 marca '18
Dane makro	Budżet federalny (US)	Inflacja konsumencka (US), Zmiana zapasów ropy wg API (US)	Zamówienia na sprzęt, maszyny i urządzenia (JP), Produkcja przemysłowa (CN, EU), Inflacja konsumencka (GER), Sprzedaż detaliczna (US), Inflacja producentów (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Inflacja konsumencka (PL), Indeks Fed z Filadelfii (US), Indeks NY Empire State (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Produkcja przemysłowa (JP, US), Przeciętne zatrudnienie i wynagrodzenie (PL), Inflacja konsumencka (EU), Rozpoczęte budowy domów (US), Wskaźniki inflacji bazowej (PL), Wykorzystanie mocy produkcyjnych (US)
Wyniki spółek	PKO BP, JSW	TAURONPE, KANIA,	LPP, ROBYG, MLPGROUP, PGNIG, JWCONSTR, PCCINTER	PKNORLEN, ENERGA, IMPEXMET, TOYA, PZU, VIGOSYS, OPTTEAM, KGHM, MIRACULUM, ALCHEMIA, MOBRUK, MWTRADE, INTERFERI	KETY, NEUCA, JHMDEV, PKPCARGO, ACAUTOGAZ, WIRTUALNA, OTLOG, COGNOR, EMCINSMED, VANTAGE, GETIN
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.siemiątkowski@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.