

Raport dzienny

12 marca 2018

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 355	↑ 1.40%	-2.5%	7.0%	738/217
WIG30	2 721	↑ 1.29%	-1.9%	7.1%	808/237
mWIG40	4 780	↑ 0.59%	0.7%	0.2%	116/34
sWIG80	14 493	↓ -0.01%	-0.2%	-10.2%	30/9
WIG	61 688	↑ 1.07%	-1.5%	5.8%	912/268
WIGBANKI	8 095	↑ 1.15%	-4.7%	13.9%	424/124

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	25 336	↑ 1.77%	2.99%	3.39%	21.21%
S&P500	2 787	↑ 1.74%	4.92%	4.60%	17.45%
NASDAQ	7 561	↑ 1.79%	8.29%	10.18%	28.99%
DAX	12 347	↓ -0.07%	0.52%	-6.35%	3.21%
RTSI\$	1 286	↑ 1.21%	6.58%	11.80%	21.74%
XU100	116 915	↑ 0.30%	1.82%	7.21%	30.47%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 962.0	↑ 1.89%	3.1%	6.0%	22.4%
Ropa (USD/bbl)	65.4	↓ -0.09%	5.0%	5.2%	25.3%
Węgiel koks. (USD/t)	225.6	↓ -2.88%	-1.2%	-4.4%	40.1%
Złoto (USD/OZ)	1 323.1	↑ 0.08%	-0.1%	6.8%	10.1%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.4021	↓ -0.23%	0.2%	-5.3%	-16.1%
EUR/PLN	4.1911	↓ -0.08%	0.6%	-0.5%	-3.0%
EUR/USD	1.2319	↑ 0.10%	0.4%	5.1%	15.6%
USD/HUF	252.91	↓ -0.17%	-0.5%	-5.6%	-13.7%

Informacje ze spółek

KGHM Odwołanie Prezesa i Wiceprezesa Spółki

JW Construction Sąd Najwyższy uchylił niekorzystny wyrok

Unibep Umowa w Norwegii za 13 mln PLN netto

Trakcja Rezygnacja Prezesa Zarządu

Mostostal Warszawa Umowa za 200 mln PLN

Inter Cars Wstępne skonsolidowane wyniki finansowe za 2017 rok

Inter Cars Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w lutym

Asseco Poland Wstępny wynik netto za 2017 rok

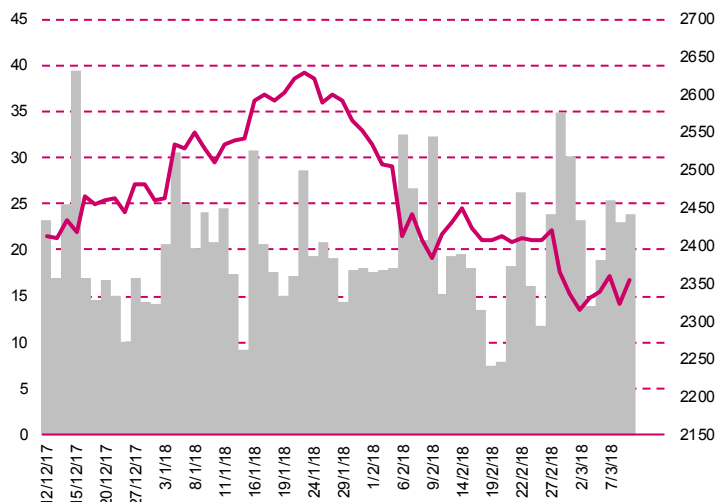
Asseco Poland Rekomendacja wypłaty 3.01 PLN dywidendy na akcję

Getin Holding Odpis aktualizacyjny zmniejszy wynik jednostkowy za 2017 rok

PZ Cormay Wynik brutto za 2017 mniejszym o 964 tys. PLN

GPW Koniec rozmów ws. przejścia giełdy w Tel Avivie

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.61%	1.35%	1.58%	2.48%	3.25%
Węgry	-0.02%	-0.02%	0.36%	1.49%	2.71%
Niemcy	-0.71%	-0.68%	-0.56%	0.02%	0.63%
USA	1.66%	2.05%	2.26%	2.65%	2.89%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKO BP	41.21	↑ 1.38%	-5.0%	8.2%	60/17
ALIOR	76.70	↑ 0.92%	-7.6%	6.0%	44/12
PKN Orlen	94.00	↑ 2.17%	-1.1%	5.7%	42/12
Pekao	131.45	↑ 1.90%	0.7%	4.3%	31/9

Wygrani/Przegran

		1D			1D
PGE	10.70	↑ 3.68%	LPP	9150.00	↓ -2.09%
PZU	43.70	↑ 2.37%	Orange	5.90	↔ 0.00%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
RUBICON	NWZA
WINVEST	cd. NWZA
FMG	cd. NWZA

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
09:00	Raport o inflacji	PL	-
19:00	Budżet federalny (USD)	US	-216 mld 49.2 mld

Informacje ze spółek

KGHM

Odwołanie Prezesa i Wiceprezesa Spółki

Rada Nadzorcza spółki odwołała w dniu 10 marca br. z Zarządu Prezesa Zarządu - Radosława Domagalskiego-Łabędzkiego oraz Wiceprezesa Zarządu - Michała Jezioro. Rada Nadzorcza ponadto zdecydowała powierzyła o powierzeniu obowiązków Prezesa Zarządu - Rafałowi Pawełczakowi, Wiceprezesowi Zarządu ds. Rozwoju (na czas do dnia powołania Prezesa Zarządu Spółki po przeprowadzeniu postępowania kwalifikacyjnego), zaś obowiązki Wiceprezesa Zarządu ds. Aktywów Zagranicznych - Stefanowi Świątkowskiemu, Wiceprezesowi Zarządu ds. Finansowych (na czas do dnia powołania Wiceprezesa Zarządu ds. Aktywów Zagranicznych po przeprowadzeniu postępowania kwalifikacyjnego).

JW Construction

Sąd Najwyższy uchylił niekorzystny wyrok

Sąd Najwyższy uchylił w dniu 9 marca br. niekorzystny dla spółki wyrok Sądu Apelacyjnego z dnia 27 września 2016 r. wydany w II instancji z powództwa m.st. Warszawy przeciwko Spółce, a sprawa została skierowana do ponownego rozpoznania przez Sąd Apelacyjny jako II instancje. Postępowanie dotyczy opłaty za użytkowanie wieczyste działki gruntu (za lata 2009 -2013), która zgodnie z obowiązującym MPZP przeznaczona jest na cele komunikacyjne - budowę trasy NS. Uchylony wyrok zasądzał na rzecz m.st. Warszawy kwotę 14.1 mln PLN wraz z odsetkami oraz kosztami postępowania sądowego.

Unibep

Umowa w Norwegii za 13 mln PLN netto

Spółka podpisała umowę na wybudowanie w technologii modułowej projektu pn. "Aamodthellinga" w Norwegii. Umowa obejmuje zaprojektowanie i wykonanie pod klucz dwóch budynków mieszkalnych (w technologii modułowej), o wysokości 3 kondygnacji naziemnych w których znajdzie się łącznie 21 lokali mieszkalnych. Wartość Umowy wynosi ok. 29.6 mln NOK (ok. 13.0 mln PLN) netto. Prace budowlane planowane są w okresie IV kwartał 2018 roku - I kwartale 2019 roku.

Trakcja

Rezygnacja Prezesa Zarządu

Jarosław Tomaszewski zrezygnował z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2018 roku (był w zarządzie Spółki od 2013 roku). Przyczyną rezygnacji jest niemożliwość porozumienia się z radą nadzorczą w zakresie warunków wynagrodzenia w części wynagrodzenia premialnego dotyczącej zadań indywidualnych na rok 2018, realizowanych przez Jarosława Tomaszewskiego jako prezesa spółki.

Mostostal Warszawa

Umowa na rozbudowę Centrum Handlowego za 200 mln PLN

Spółka podpisała umowę z Zielona Góra Property Sp. z o.o. na rozbudowę i przebudowę Centrum Handlowego Focus Mall w Zielonej Górze. Wartość zlecenia wznosi 199.9 mln PLN netto, a termin realizacji wyznaczony został na luty 2020 roku.

Inter Cars

Wstępne skonsolidowane wyniki finansowe za 2017 rok

Spółka poinformowała, że wstępne skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniosły w 2017 roku 6.9 mld PLN, natomiast szacowany zysk netto 216 mln PLN i był o ok. 6% r/r. Szacowany wynik za IV kwartał roku 2017 jest na poziomie wyniku za IV kwartał roku 2016. Pomimo optymalizacji kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu w IV kwartale roku 2017 do poziomu 14% przychodów ze sprzedaży, rentowność operacyjna w IV kwartale roku 2017 zmniejszyła się z uwagi na różnice kursowe związane z umocnieniem złotego do euro oraz osłabieniem do euro niektórych walut lokalnych, w szczególności na Ukrainie oraz w Rumunii, na dzień 31 grudnia 2017 r. Szacunkowy wskaźnik poziomu zadłużenia, określony jako wartość długu netto do EBITDA na dzień 31 grudnia 2017 r., wyniósł 2.96, a poziom zapasów 1.771 mln PLN.

Inter Cars

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w lutym

Spółka poinformowała, że sprzedaż spółek dystrybucyjnych z grupy Inter Cars wyniosła w lutym 2018 roku 495.7 mln PLN, co oznacza wzrost o 10.3% r/r. Narastająco od początku roku sprzedaż grupy wzrosła o 12.8% r/r do 1.03 mld PLN. Sprzedaż Inter Cars SA wyniosła w lutym 374.8 mln PLN (wzrost o 6% r/r), z czego sprzedaż w Polsce to 272 mln PLN (wzrost o 8 % r/r). Sprzedaż spółek dystrybucyjnych za granicą w lutym wyniosła 196.3 mln PLN (wzrost o 15% r/r). Narastająco od początku roku sprzedaż Inter Cars SA wzrosła o 6.8% r/r, sprzedaż w Polsce wzrosła o 9% r/r, a sprzedaż spółek dystrybucyjnych za granicą wzrosła o 18.4% r/r.

Asseco Poland

Wstępny wynik netto za 2017 rok

Wstępny skonsolidowany wynik netto jednostki dominującej Asseco Poland w 2017 r. wyniósł 466 mln PLN. Wstępny skonsolidowany wynik operacyjny wyniósł 585 mln PLN. Konsensus rynkowy zakładał, że Asseco Poland wypracowało w 2017 r. 330.5 mln PLN zysku netto i 540.0 mln PLN zysku operacyjnego. W efekcie przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów spółki, wynik jednostkowy Asseco Poland SA oraz wynik skonsolidowany Grupy Kapitałowej Asseco za rok 2017 zostanie pomniejszony o kwotę 80.1 mln PLN. Powyższa kwota wynika z odpisu wartości firmy zaalokowanej do segmentu Administracja Publiczna, co do której zarząd spółki na bazie przeprowadzonego testu stwierdził trwałą utratę wartości. W komunikacie podano, że dokonanie powyższego odpisu nie będzie miało istotnego wpływu na zdolność dywidendową spółki. Z tytułu przeszacowania posiadanego pakietu akcji Formula Systems (1985) Ltd. do wartości godziwej na dzień odzyskania kontroli w skonsolidowanych wynikach Grupy Asseco za rok 2017, ujęta zostanie kwota ok. 76 mln PLN. Powyższe przeszacowanie nie ma wpływu na sprawozdanie jednostkowe.

Asseco Poland

Rekomendacja wypłaty 3.01 PLN dywidendy na akcję

Zarząd Asseco Poland rekomenduje wypłatę 3.01 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2017 r. i lata ubiegłe. Kurs Asseco Poland w piątek na zamknięciu wyniósł 47.3 PLN, co oznacza stopę dywidendy na poziomie 6.4% Z zysku za 2016 r. Asseco wypłaciło 3.01 PLN dywidendy na akcję.

Getin Holding

Odpis aktualizacyjny zmniejszy wynik jednostkowy za 2017 rok

Getin Holding ujmie w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok odpis aktualizujący wartość inwestycji w jednostkę zależną Getin International (GISA) w wysokości 29.7 mln PLN. Jak podano, odpis nie ma wpływu na skonsolidowany wynik finansowy grupy.

PZ Cormay

Wynik brutto za 2017 mniejszym o 964 tys. PLN

Dwa zdarzenia wpłyną na skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej PZ Cormay, zmniejszając wynik brutto za 2017 r. o 964 tys. PLN. Chodzi m.in. o zawieszenie prac nad projektem analizatora hematologicznego MSL30. Po przeprowadzonej analizie związanej z niezbędnymi nakładami na dokończenie projektu analizatora hematologicznego MSL30 oraz jego przewidywanej opłacalności ekonomicznej, rada dyrektorów Orphée podjęła uchwałę o zawieszeniu prac nad tym projektem. W związku z tym PZ Cormay zdecydował o utworzeniu odpisu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej za rok obrotowy 2017 w wysokości poniesionych na ten projekt kosztów. Wartość odpisu wyniesie 5.62 mln PLN - wynika z komunikatu. Odpis z tytułu utraty wartości aktywów obciąża wynik finansowy brutto za 2017 rok. Drugim zdarzeniem, o którym informuje spółka jest wynik przeprowadzonego przez Orphée testu na utratę wartości akcji Diesse Diagnostica Senese. Emitent podjął decyzję o stosownym zmniejszeniu odpisu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej emitenta za rok obrotowy 2017. Odpis zostanie zmniejszony o kwotę 4.65 mln PLN. Jak podaje spółka, zmniejszenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów dodatnio wpływa na wynik finansowy brutto za 2017 rok, nie ma jednak wpływu na przepływy pieniężne i na stan środków pieniężnych.

GPW

Koniec rozmów ws. przejęcia giełdy w Tel Avivie

Giełda Papierów Wartościowych uzyskała oficjalną informację, że nie została wybrana przez Tel Aviv

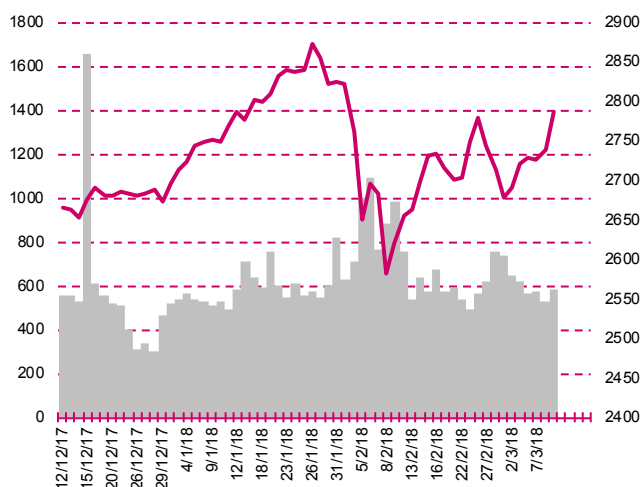
Stock Exchange do kolejnego etapu rozmów dotyczących zakupu części udziałów w TASE. We wtorek GPW informowała, że wraz z Polskim Funduszem Rozwoju (PFR) złożyła wstępną, niewiążącą ofertę zakupu 71.7% udziałów w Tel Aviv Stock Exchange (TASE). Jak informowały media, potencjalna wartość transakcji miała wynosić co najmniej 490 mln PLN.

Pakiety

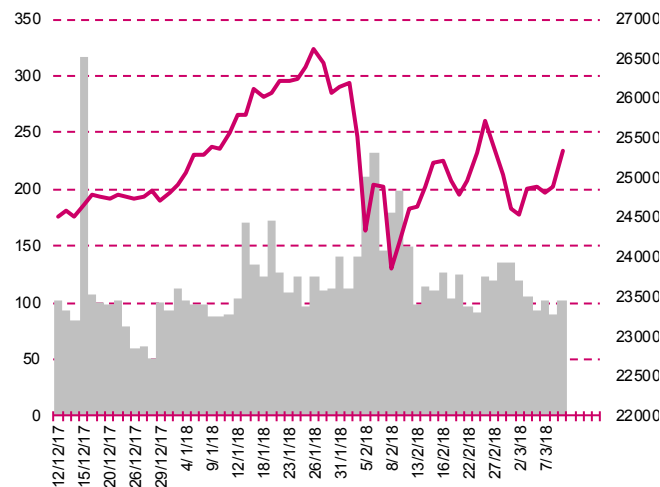
Wirtualna Polska

Aviva OFE Aviva BZ WBK zwiększył zaangażowanie w Wirtualną Polskę i ma obecnie 5.06% głosów na jej walnym zgromadzeniu (dotychczas było to 4.87%).

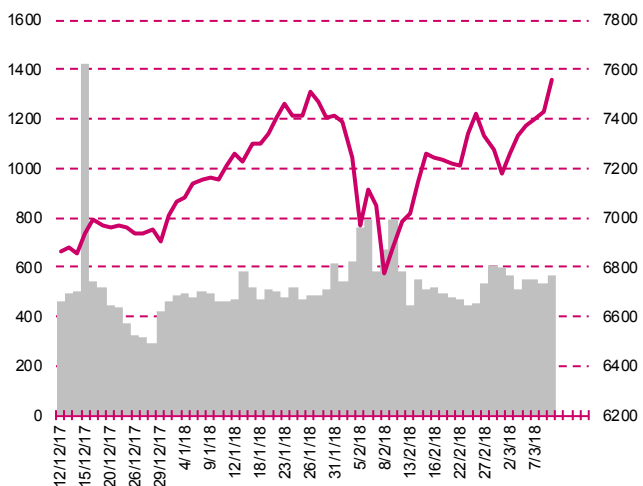
S&P500



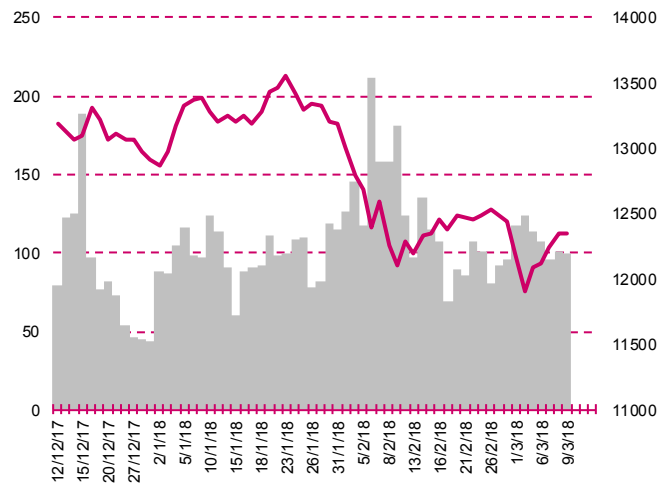
DOW JONES



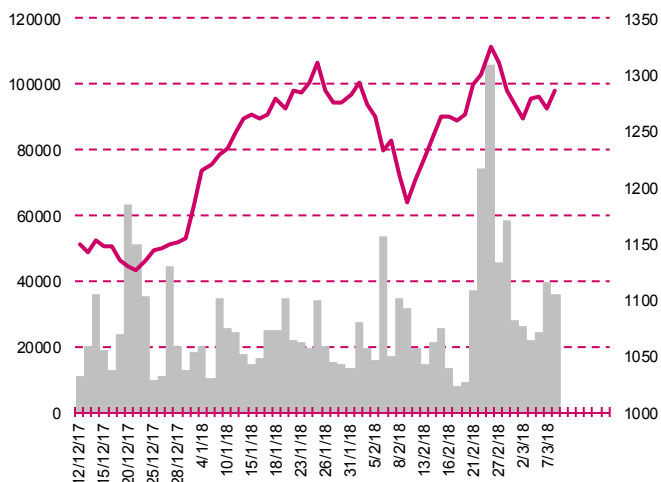
NASDAQ



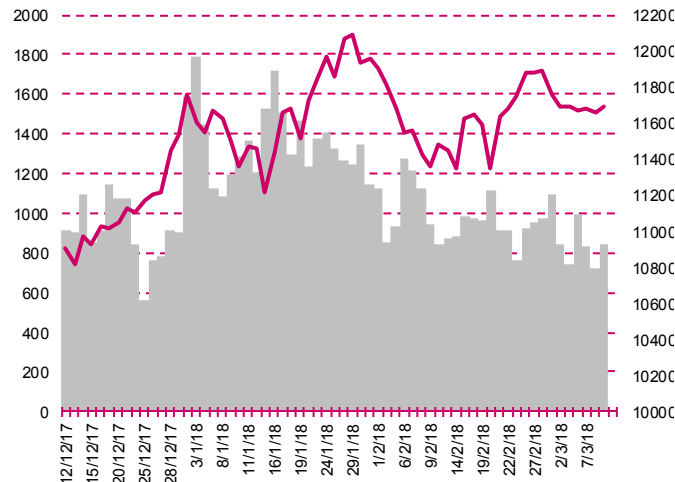
DAX



RTSi\$



XU100



Kalendarium

	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 produkcyjna (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					

	Poniedziałek 19 marca '18	Wtorek 20 marca '18	Środa 21 marca '18	Czwartek 22 marca '18	Piątek 23 marca '18
Dane makro	Handel zagraniczny (JP), Produkcja przemysłowa (PL), Handel zagraniczny (EU)	Inflacja CPI (UK), Indeks instytutu ZEW (GER)	Sprzedaż detaliczna (PL), Stopa bezrobocia (UK), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US), Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(EU)(US), Indeks instytutu Ifo (GER), Indeks PMI dla usług (EU)(US), Sprzedaż detaliczna (UK), Decyzja ws. stóp procentowych (UK), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US),	Decyzja Moody's ws. ratingu (PL), Inflacja CPI (JP), Stopa bezrobocia (PL), Zamówienia na dobra trwałe użytku (US), Sprzedaż nowych domów (US)
Wyniki spółek	KRUK, ASSECOPOL, ATAL, DINOPL, WAWEL	ATREM, CDRL, MERCATOR, SANOK, BOS, MAKARONPL, PCCINTER	APLISENS, INSTALKRK, IMPEL, OPONEO.PL, GTC, VISTULA, MEDICALG, ASTARTA, JUJUBEE, PLASTBOX, PHN, LCCORP, RAFAKO,	CDPROJEKT, REMAK, HANDLOWY, BENEFIT, IMPERA, GOBARTO, BUDIMEX	EUROCASH, ENEA, BOGDANKA, BSCDRUK, TORPOL, MCI, CPGROUP, BEST, ECHO
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.