

Raport dzienny

14 marca 2018

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 353	↓ -1.08%	-4.0%	5.1%	675/198
WIG30	2 721	↓ -0.94%	-3.3%	5.4%	802/236
mWIG40	4 802	↓ -0.35%	-0.3%	-1.1%	134/39
sWIG80	14 551	↓ -0.08%	-1.4%	-11.1%	27/7
WIG	61 740	↓ -0.81%	-2.8%	4.1%	939/276
WIGBANKI	8 113	↓ -1.04%	-4.8%	12.4%	311/91

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	25 007	↓ -0.68%	0.46%	2.03%	20.01%
S&P500	2 765	↓ -0.64%	2.47%	4.27%	16.90%
NASDAQ	7 511	↓ -1.02%	5.14%	9.55%	28.24%
DAX	12 221	↓ -1.59%	-0.96%	-6.48%	1.94%
RTSI\$	1 286	↑ 0.20%	3.29%	11.49%	20.88%
XU100	118 267	↓ -0.12%	4.24%	7.84%	32.68%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 945.0	↑ 0.46%	-0.6%	3.2%	19.8%
Ropa (USD/bbl)	64.5	↓ -0.25%	0.7%	3.9%	24.2%
Węgiel koks. (USD/t)	220.5	↓ -0.54%	-4.2%	-6.6%	39.0%
Złoto (USD/OZ)	1 326.1	↓ -0.05%	-1.7%	5.7%	10.2%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.3971	↓ -0.08%	1.3%	-5.2%	-16.4%
EUR/PLN	4.2117	↓ -0.02%	1.1%	-0.3%	-2.5%
EUR/USD	1.2398	↑ 0.06%	-0.2%	5.2%	16.7%
USD/HUF	251.52	↓ -0.04%	0.0%	-5.6%	-14.1%

Informacje ze spółek

LPP Skonsolidowane wyniki roczne

Robyg Skonsolidowane wyniki roczne

PGNiG Plan inwestycyjny na 2018 rok

LPP Plan rozwoju grupy

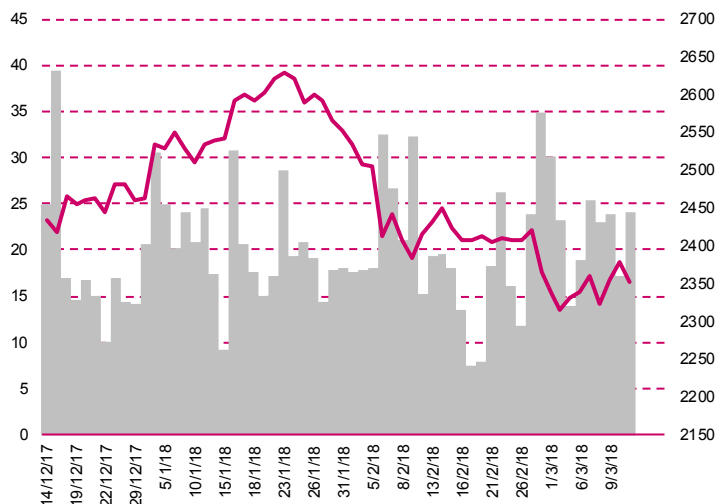
Apator Najkorzystniejsza oferta w przetargu na dostawę liczników

Torpol Odpis na ponad 11 mln PLN

Tower Investments Umowa spółki zależnej

JSW Spółka planuje dywidendę za 2018 rok

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.61%	1.36%	1.57%	2.52%	3.31%
Węgry	-0.02%	-0.02%	0.36%	1.49%	2.70%
Niemcy	-0.70%	-0.65%	-0.57%	0.01%	0.63%
USA	1.70%	2.05%	2.25%	2.62%	2.84%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
Pekao	125.50	↓ -3.16%	-5.7%	7.1%	48/14
PKO BP	41.75	↓ -1.28%	-3.7%	7.0%	47/14
PKN Orlen	94.72	↓ -1.09%	-2.5%	6.1%	41/12
PZU	43.98	↓ -0.18%	-2.3%	5.3%	35/10

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
Asseco Poland	48.00	↑ 1.48%	PGE	10.31 ↓ -4.18%
Cyfrowy Polsat	24.50	↑ 0.91%	Eurocash	22.50 ↓ -4.13%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
CNT	Zakończenie przyjmowania zapisów po 9.00 PLN za akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
13:30	Sprzedż detaliczna (m/m)	US 0.3%	-0.3%
13:30	Inflacja PPI (r/r)	US 2.8%	2.7%

Informacje ze spółek

LPP

Skonsolidowane wyniki roczne

Skonsolidowane kwartalne wyniki LPP S.A.

	IV kwartał 2017	IV kwartał 2016	zmiana r/r	2017	2016	zmiana r/r
Przychody	2 148.9	1 853.4	15.9%	7 029.4	6 019.0	16.8%
EBITDA	450.3	269.2	67.3%	871.9	493.8	76.6%
EBIT	376.7	199.1	89.2%	578.4	226.4	155.5%
Zysk netto	299.5	157.0	90.7%	440.9	174.8	152.2%
Marże						
Marża EBITDA	21.0%	14.5%		6.6%	6.4%	
Marża EBIT	17.5%	10.7%		5.2%	5.2%	
Marża netto	13.9%	8.5%		3.0%	3.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Robyg

Skonsolidowane wyniki roczne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Robyg S.A.

	IV kwartał 2017	kons	IV kwartał 2016	zmiana (r/r)	2017	2016	zmiana (r/r)
Przychody	388.1	344.5	215.5	80.1%	737.9	517.1	42.7%
EBITDA	102.0		58.1	75.6%	176.1	125.2	40.7%
EBIT	101.4	82.2	57.5	76.2%	173.8	122.9	41.4%
Zysk netto	63.4	50.5	51.8	22.2%	109.9	108.7	1.2%
Marże							
Marża EBITDA	26.3%		27.0%		23.9%	24.2%	
Marża EBIT	26.1%	23.8%	26.7%		23.6%	23.8%	
Marża netto	16.3%	14.7%	24.1%		14.9%	21.0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

PGNiG

Plan inwestycyjny na 2018 rok

Grupa kapitałowa PGNiG planuje przeznaczyć w 2018 roku 5.9 mld PLN na inwestycje, w tym na realizację projektów utrzymania zdolności wydobywczych, poszukiwania i rozpoznania złóż ropy naftowej i gazu oraz budowy sektora elektroenergetycznego. Wydatki inwestycyjne w segmencie poszukiwania i wydobycia mają w tym roku wynieść 2.33 mld PLN, w tym 386 mln PLN w Norwegii, 193 mln PLN w Pakistanie oraz 6 mln PLN w Libii. Inwestycje w segment obrót i magazynowanie wyniosą w 2018 roku 160 mln PLN, dystrybucji 2.16 mld PLN, a w segmencie wytwarzanie 1.07 mld PLN.

LPP

Plan rozwoju grupy

LPP planuje w latach 2018-20 nakłady na salony w wysokości łącznie 1 mld PLN. Łączne wydatki na infrastrukturę planowane są na poziomie 720 mln PLN. W 2018 roku CAPEX grupy ma wynieść 520 mln PLN, z czego na realizację inwestycji w sieć salonów (modernizacja i budowa nowych) spółka chce przeznaczyć 350 mln PLN, na rozbudowę siedziby 95 mln PLN, a na logistykę 75 mln PLN. Inwestycje w rozbudowę sieci salonów emitent sfinansuje z własnych środków, natomiast rozbudowę siedziby i na logistykę z zaciągniętych kredytów na ten cel. Grupa LPP zakłada na 2018 rok marżę brutto na

sprzedaży na poziomie 54-55% wobec 52.9% marży osiągniętej w 2017 roku. Celem grupy jest też kontynuacja dwucyfrowych wzrostów sprzedaży. CAPEX w tym roku ma wzrosnąć o ok. 18% r/r, do ok. 520 mln PLN. LPP podało, że w 2018 roku planowane jest zwiększenie powierzchni sieci sklepów o 10% r/r. do 1105.1 tys. m kw. Spółka zaplanowała na ten rok wejście do trzech nowych krajów: do Kazachstanu (sklepy własne), do Izraela (sklepy franczyzowe, dwa pierwsze salony w II półroczu) oraz na Słowenię (sklepy własne). Na koniec 2018 roku sklepy Reserved mają być w 23 krajach. LPP planuje w 2018 r. wybiórczy rozwój w Polsce, przyspieszenie wzrostów w Europie (nacisk na Europę Południowo-Wschodnią), kontynuację rozwoju w rejonie CIS oraz powrót do wzrostów na Bliskim Wschodzie. W drugiej połowie 2018 roku LPP planuje uruchomić e-commerce na Ukrainie.

Apator

Najkorzystniejsza oferta w przetargu na dostawę liczników

Oferta Apatora za 24.8 mln PLN netto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu na dostawy 1-fazowych i 3-fazowych liczników energii elektrycznej dla oddziałów PGE Dystrybucja. Wartość oferty wynosi 24.8 mln PLN netto, a realizacja dostaw przewidziana jest w 2018 r. Warunki przetargu przewidują prawo opcji polegające na możliwości zwiększenia zamówienia o kwotę 32.5 mln PLN netto z realizacją dostaw w 2019 r. W związku z tym maksymalna wartość kontraktu wynosi łącznie 57.3 mln PLN. Oferta Apator była jedyną złożoną w tym przetargu ofertą, w związku z czym zarząd poinformuje osobnym raportem bieżącym o zawarciu umowy.

Torpol

Odpis na ponad 11 mln PLN

Spółka poinformowała o utworzeniu odpisów aktualizujących łącznie na 11.4 mln PLN, związanych z aktywami w Norwegii. Odpisy obciążą wyniki spółki za 2017 rok, oraz częściowo wyniki skonsolidowane. Odpis obejmuje wartości udziałów w Torpol Norge AS o wartości 4.74 mln PLN, należności od Torpol Norge AS o wartości 3.18 mln PLN oraz odpisie podatku odroczonego z tytułu straty podatkowej w oddziale Torpol Norge NUF o wartości 3.44 mln PLN.

Tower Investments

Umowa spółki zależnej

Spółka zależna zawarła jako sprzedający z Netto sp. z o.o. przedwstępną umowę sprzedaży nieruchomości gruntowej o powierzchni 5.210 m² położonej w miejscowości Gołków. Nieruchomość ta jest objęta umową przedwstępną, zawartą przez Sprzedającego z jej aktualnymi właścicielami. Jednocześnie Sprzedający zobowiązał się zawrzeć z Netto sp. z o.o. umowę o wybudowanie w systemie "pod klucz" obiektu handlowo-usługowego o łącznej powierzchni zabudowy ok. 1.250m². Umowa przyrzeczona zostanie zawarta po spełnieniu warunków zawieszających wskazanych w Umowie, nie później niż 31 stycznia 2019 r.

JSW

Spółka planuje dywidendę za 2018 rok

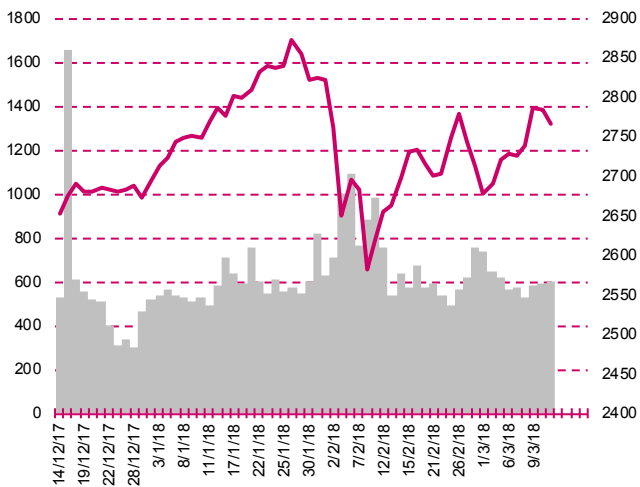
Prezes Daniel Ozon poinformował, że spółka planuje do końca drugiego kwartału wyjść na rynek amerykański z emisją obligacji, a niezależnie od tego spółka pracuje nad pozyskaniem finansowania na rynku krajowym. Prezes podał, że spółka będzie chciała wypłacić dywidendę za 2018 rok, zgodnie z polityką dywidendową spółki.

Pakiety

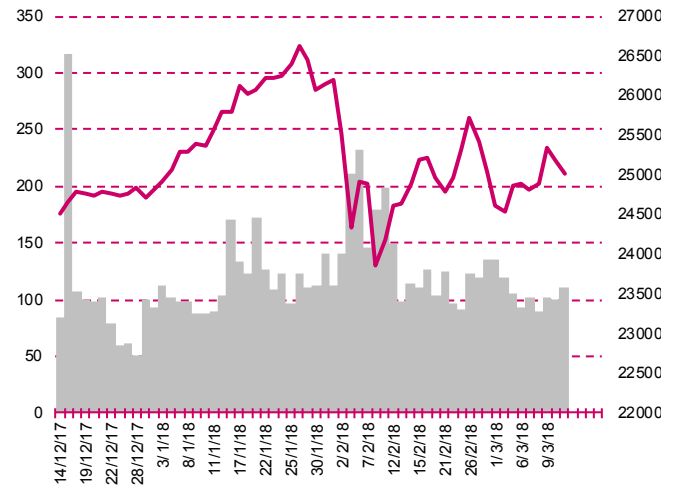
Rawlplug

Fundusze zarządzane przez Quercus TFI zwiększyły zaangażowanie w akcjonariacie Rawlplug i mają obecnie 5.053% udział w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu. Wcześniej fundusze Quercus TFI miały 4.997%.

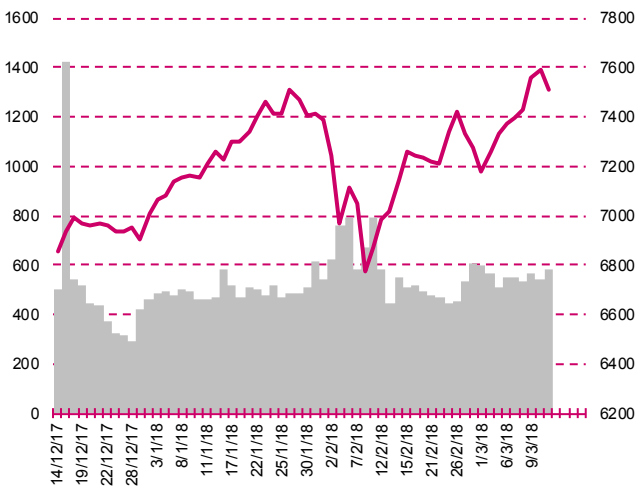
S&P500



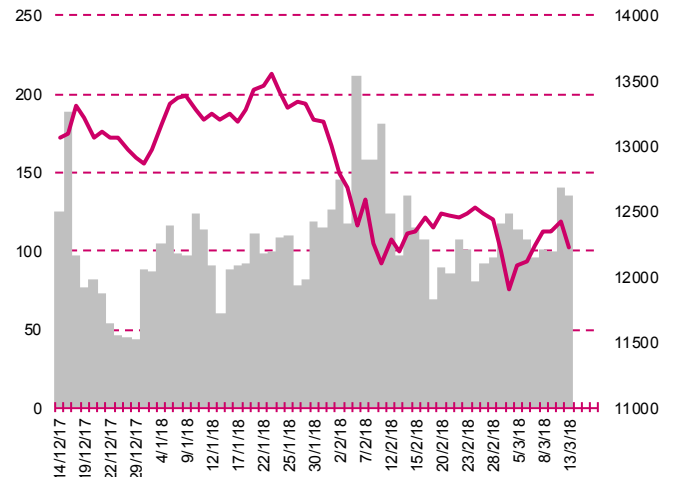
DOW JONES



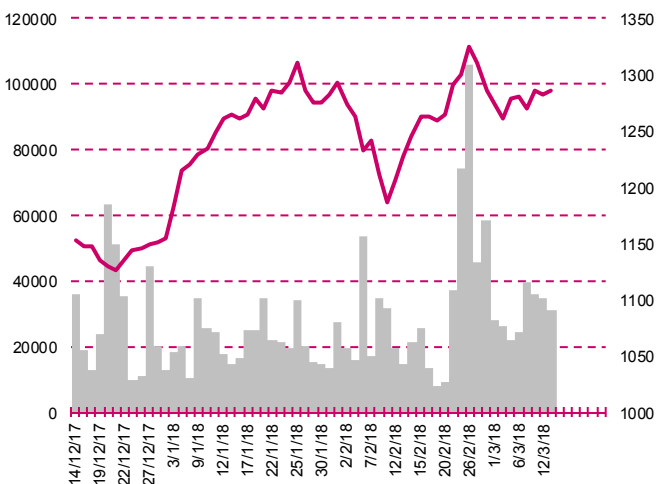
NASDAQ



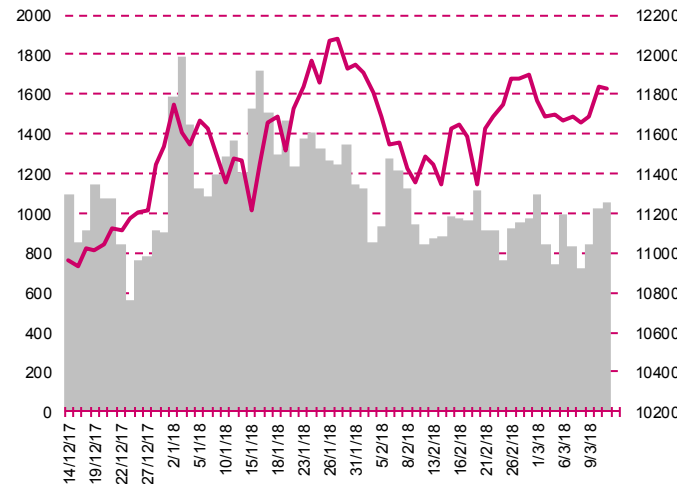
DAX



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 przemysłu (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 przemysłu (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 przemysłu (PL), Handel zagraniczny (EU)	Inflacja CPI (UK), Indeks instytutu ZEW (GER)	Sprzedaż detaliczna (PL), Stopa bezrobocia (UK), Sprzedaż domów na rynku wtórny (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 (US), Sprzedaż nowych domów (US)
Wyniki spółek	KRUK, ASSECPOL, 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.