

Raport dzienny

16 marca 2018

Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 322 ↓ -0.60%	-3.5%	1.7%	604/176
WIG30	2 693 ↓ -0.44%	-3.1%	2.3%	672/196
mWIG40	4 794 ↑ 0.05%	-0.7%	-2.3%	97/28
sWIG80	14 500 ↓ -0.40%	-1.7%	-11.7%	25/7
WIG	61 157 ↓ -0.40%	-2.6%	1.5%	803/235
WIGBANKI	7 970 ↓ -1.94%	-4.3%	8.6%	229/67

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	24 874 ↑ 0.47%	-1.37%	0.90%	18.82%
S&P500	2 747 ↓ -0.08%	0.55%	2.67%	15.37%
NASDAQ	7 482 ↓ -0.20%	3.35%	7.86%	26.79%
DAX	12 346 ↑ 0.88%	-0.85%	-5.78%	2.17%
RTSI\$	1 247 ↓ -0.31%	-1.27%	8.62%	13.77%
XU100	117 202 ↓ -0.33%	0.59%	7.20%	29.84%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 920.0 ↓ -0.98%	-3.6%	0.5%	18.0%
Ropa (USD/bbl)	65.2 ↑ 0.08%	1.0%	5.1%	24.6%
Węgiel koks.(USD/t)	216.6 ↓ -1.77%	-7.1%	-8.3%	36.6%
Złoto (USD/OZ)	1 317.6 ↓ -0.13%	-2.7%	5.1%	7.4%

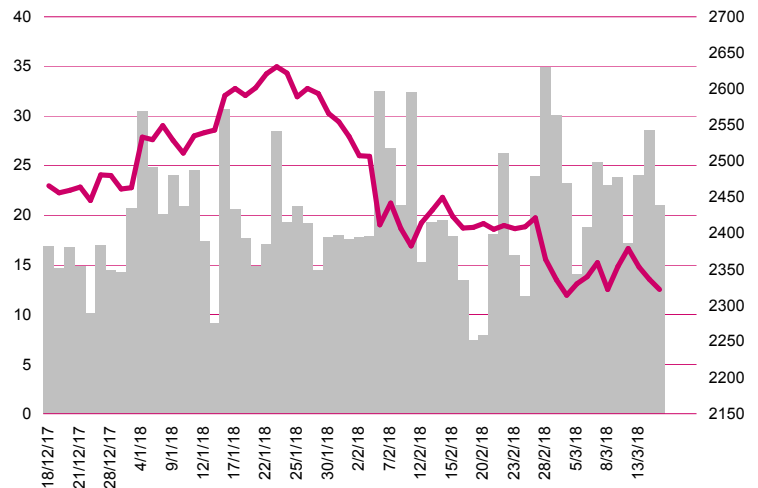
Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.4210 ↑ 0.14%	2.1%	-4.0%	-14.6%
EUR/PLN	4.2137 ↓ 0.00%	1.4%	0.3%	-1.9%
EUR/USD	1.2317 ↓ -0.15%	-0.7%	4.5%	15.0%
USD/HUF	252.73 ↑ 0.20%	0.7%	-5.0%	-12.5%

Informacje ze spółek

PKP Cargo Skonsolidowane wyniki kwartalne
 WP.PL Skonsolidowane wyniki kwartalne
 Neuca Skonsolidowane wyniki kwartalne
 MW Trade Skonsolidowane wyniki kwartalne
 AC Skonsolidowane wyniki kwartalne
 Wirtualna Polska Zwiększenie udziału w Domodi
 Unibep Nowe grunty w Poznaniu
 Erbud Umowa za 38 mln PLN netto
 KGHM Przerwa w NWZA
 Mostostal Warszawa Umowa za 56 mln PLN brutto
 LC Corp Nowy grunt w Warszawie

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.61%	1.34%	1.53%	2.47%	3.31%
Węgry	-0.02%	-0.02%	0.35%	1.47%	2.68%
Niemcy	-0.76%	-0.66%	-0.58%	-0.02%	0.59%
USA	1.76%	2.05%	2.28%	2.62%	2.83%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PZU	44.15 ↑ 0.25%	-1.0%	12.2%	73/21
PKN Orlen	91.20 ↓ -0.63%	-3.2%	9.7%	58/17
Pekao	122.10 ↓ -3.02%	-5.3%	5.5%	33/9
PKO BP	40.80 ↓ -2.72%	-2.8%	5.4%	32/9

Wygrani/Przegran

	1D	1D
PGE	10.40 ↑ 2.97%	BZWBK 368.00 ↓ -3.06%
CCC	256.00 ↑ 2.40%	Pekao 122.10 ↓ -3.02%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
LSISOFT	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
PROCHEM	Zakoń. przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji po cenie 25 PLN

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Wynagrodzenie (r/r)	PL 7.3%	7.3%
10:00	Zatrudnienie (r/r)	PL 3.7%	3.8%
11:00	Inflacja HICP (r/r)	EU 1.2%	1.3%
13:30	Pozwolenia na budowę domów	US 1320 tys	1377 tys
14:15	Produkcja przemysłowa (m/m)	US 0.3%	-0.1%

Informacje ze spółek

PKP Cargo

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne PKP Cargo S.A.

	IV kwartał 2017	kons	IV kwartał 2016	zmiana (r/r)	2017	2016	zmiana (r/r)
Przychody	1 278.3	1 229.2	1 197.5	6.7%	4 738.6	4 411.3	7.4%
EBITDA	170.4	-	205.5	-17.1%	701.9	489.5	43.4%
EBIT	52.5	68.2	54.2	-3.1%	155.0	-132.1	-
Zysk netto	29.9	42.6	67.5	-55.6%	81.7	-133.8	-
Marże							
Marża EBITDA	13.3%	-	17.2%		14.8%	11.1%	
Marża EBIT	4.1%	4.4%	4.5%		3.3%	-3.0%	
Marża netto	2.3%	2.7%	5.6%		1.7%	-3.0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

WP.PL

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne WP.PL S.A.

	IV kwartał 2017	kons	IV kwartał 2016	zmiana (r/r)	2017	2016	zmiana (r/r)
Przychody	137.6	134.7	123.0	11.9%	465.6	415.1	12.2%
EBITDA	40.5	38.2	38.4	5.4%	132.5	123.2	7.5%
EBIT	26.3	25.5	26.8	-2.0%	78.6	80.9	-2.8%
Zysk netto	8.3	11.5	23.4	-64.7%	35.3	53.8	-34.3%
Marże							
Marża EBITDA	29.4%	28.3%	31.3%		28.5%	29.7%	
Marża EBIT	19.1%	18.9%	21.8%		16.9%	19.5%	
Marża netto	6.0%	8.6%	19.0%		7.6%	12.9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Neuca

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Neuca S.A.

	IV kwartał 2017	kons	IV kwartał 2016	zmiana (r/r)	2017	2016	zmiana (r/r)
Przychody	1 897.7	1 967.5	1 845.7	2.8%	7 485.2	7 077.2	5.8%
EBITDA	47.0	42.4	38.4	22.4%	154.6	169.7	-8.9%
EBIT	38.6	33.5	30.6	26.2%	121.7	139.1	-12.5%
Zysk netto	30.3	30.2	26.9	12.8%	94.5	111.7	-15.4%
Marże							
Marża EBITDA	2.5%	2.2%	2.1%		2.1%	2.4%	
Marża EBIT	2.0%	1.7%	1.7%		1.6%	2.0%	
Marża netto	1.6%	1.5%	1.5%		1.3%	1.6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

MW Trade

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki MW Trade S.A.

	IV kwartał 2017	IV kwartał 2016	zmiana r/r	2017	2016	zmiana r/r
Przychody	7.9	13.2	-39.7%	40.9	58.4	-30.0%
EBITDA	1.0	3.4	-70.2%	9.8	15.9	-38.2%
EBIT	1.0	3.3	-71.0%	9.6	15.7	-38.5%
Zysk netto	0.7	2.7	-72.5%	7.8	12.7	-38.7%
Marże						
Marża EBITDA	12.6%	25.5%		6.6%	6.4%	
Marża EBIT	12.1%	25.1%		5.2%	5.2%	
Marża netto	9.3%	20.3%		3.0%	3.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

AC

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki AC S.A.

	IV kwartał 2017	IV kwartał 2016	zmiana r/r	2017	2016	zmiana r/r
Przychody	41.9	37.4	12.2%	194.4	184.9	5.2%
EBITDA	9.5	6.7	42.1%	47.3	44.5	6.3%
EBIT	7.4	4.8	54.0%	39.4	37.4	5.3%
Zysk netto	5.3	4.3	22.6%	30.7	30.2	1.6%
Marże						
Marża EBITDA	22.6%	17.8%		6.6%	6.4%	
Marża EBIT	17.6%	12.9%		5.2%	5.2%	
Marża netto	12.6%	11.5%		3.0%	3.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Wirtualna Polska

Zwiększenie udziału w Domodi

Wirtualna Polska zwiększyła do 86% z 51% wcześniej swój udział w spółce Domodi, a cena transakcji wyniesie 85.5 mln PLN. Wartość pozostałego pakietu udziałów w Domodi, na zakup którego Wirtualna Polska ma opcję, wynosi około 36 mln PLN. Różnica w zdyskontowanej wycenie zobowiązań w kwocie około 2 mln PLN ujęta zostanie w wyniku grupy jako dodatkowy koszt finansowy w pierwszym kwartale 2018 roku. Kupno udziałów zostanie sfinansowane z pożyczki udzielonej przez spółkę Wirtualna Polska Media ze środków pochodzących z transzy Kredytu Capex w ramach umowy kredytów z dnia 12 grudnia 2017 roku do kwoty 500 mln PLN.

Unibep

Nowe grunty w Poznaniu

Spółka z grupy Unibepu podpisała umowę kupna nieruchomości położonej w dzielnicy Stare Miasto w Poznaniu. Wartość transakcji wyniosła 13 mln PLN, a na gruncie 1.1ha położonym przy ul. Serbskiej i Naramowickiej planowana jest realizacja projektu na ok. 340 mieszkań.

Erbud

Umowa za 38 mln PLN netto

Konsorcjum Erbudu zawarło z Michelin Polska umowę na budowę kotłowni gazowej w ramach przebudowy istniejącej elektrociepłowni Michelin Polska. Wartość umowy to 38.2 mln PLN netto, a termin realizacji 31 grudnia 2019 roku. Konsorcjum obejmuje Erbud Industry i Erbud.

KGHM

Przerwa w NWZA

Spółka poinformowała o przerwie w obradach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 marca - obrady zostaną wznowione w dniu 27 marca br.

Mostostal Warszawa

Umowa za 56 mln PLN brutto

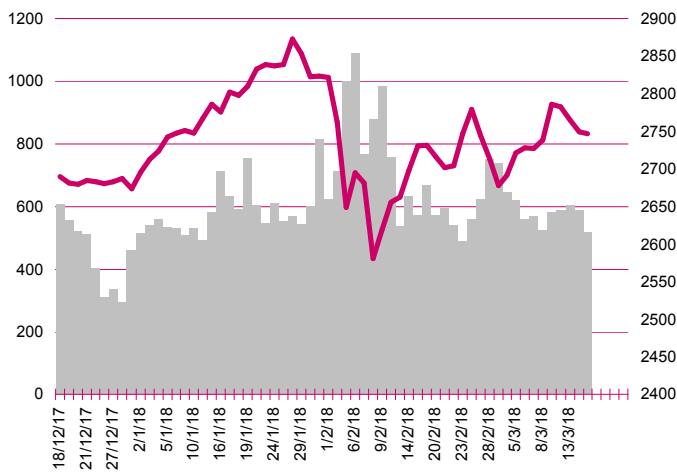
Spółka zawarła umowę z ETAC Poland Sp. z o.o. na wykonanie projektu wykonawczego i budowę Zakładu Produkcyjnego ETAC w Tczewie (zaprojektowany i zbudowany zgodnie z założeniami zrównoważonego budownictwa i będzie certyfikowany przez DGNB tj. Niemieckie Stowarzyszenie Budownictwa Ekologicznego, na poziomie Gold). Wartość umowy wynosi 56.15 mln PLN brutto, a termin realizacji: 21 grudnia 2018 roku.

LC Corp

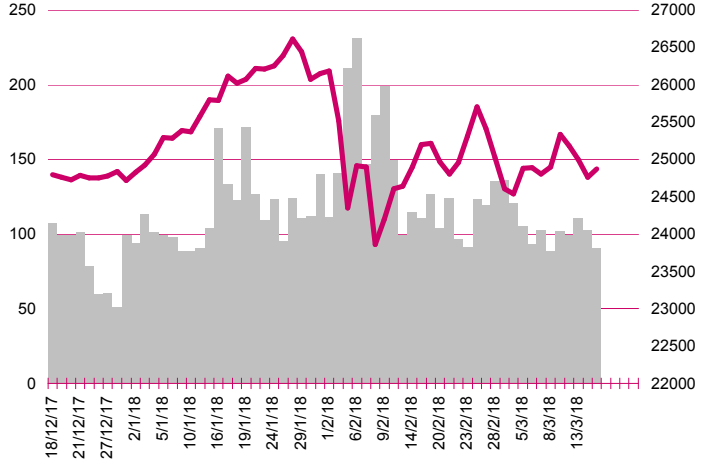
Nowy grunt w Warszawie

Spółka poinformowała o zawarciu umowy nabycia prawa własności nieruchomości gruntowej położonej we Wrocławiu przy ul. Dożynkowej o łącznej powierzchni 1.44ha za cenę 11.68 mln PLN netto. Na nieruchomości planowana jest realizacja projektu mieszkaniowego.

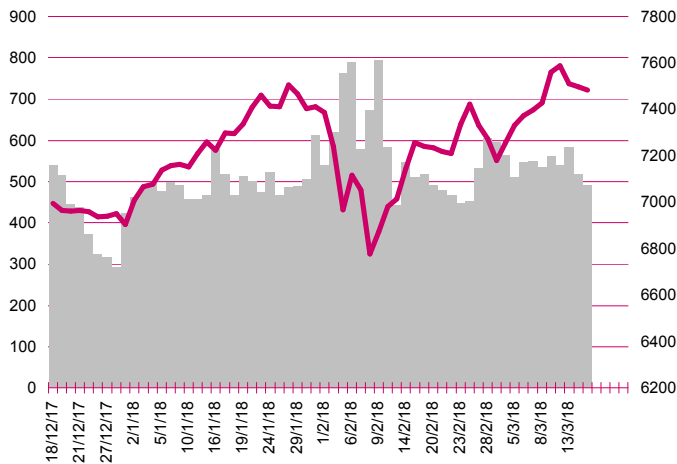
S&P500



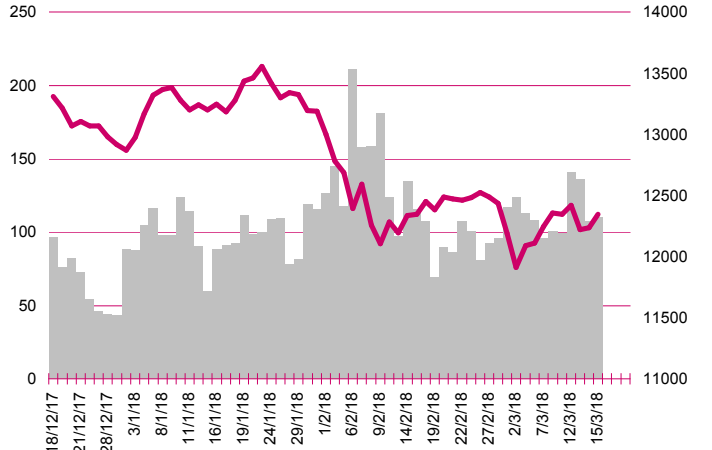
DOW JONES



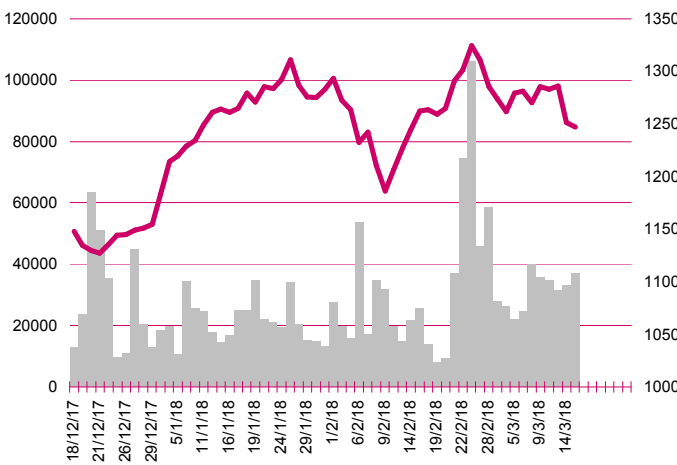
NASDAQ



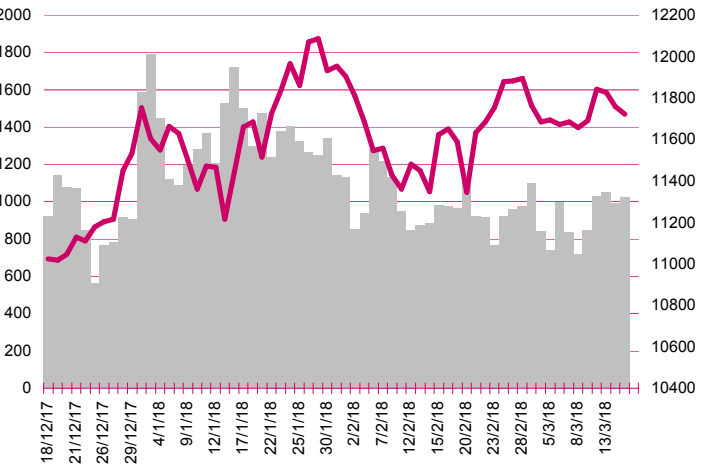
DAX



RTS1\$



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 zasitek dla bezrobotnych (US)	Produkcja przemysłowa (JP, US), Przewidywane zatrudnienie i wynagrodzenie (PL), Inflacja konsumencka (EU), Rozpoczęcie 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 zasitek 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, VANTAGE	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 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.