

# Raport dzienny

18 kwietnia 2018

## Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 308	↑ 0.34%	1.0%	3.2%	485/144
WIG30	2 668	↑ 0.18%	0.7%	4.0%	553/164
mWIG40	4 618	↓ -0.61%	-2.8%	-1.4%	120/35
sWIG80	14 218	↓ -0.43%	-1.6%	-12.6%	26/7
WIG	60 294	↑ 0.05%	-0.2%	2.6%	655/194
WIGBANKI	7 983	↑ 0.89%	1.0%	14.0%	205/61

## Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	24 787	↑ 0.87%	-0.64%	-4.73%	20.77%
S&P500	2 706	↑ 1.07%	-1.66%	-3.28%	15.55%
NASDAQ	7 281	↑ 1.74%	-2.68%	-0.20%	24.47%
DAX	12 586	↑ 1.57%	1.58%	-5.24%	4.88%
RTSI\$	1 121	↑ 3.35%	-10.59%	-12.34%	4.11%
XU100	108 745	↓ -1.76%	-7.23%	-6.94%	19.01%

## Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 877.0	↓ -0.48%	-0.2%	-2.2%	20.8%
Ropa (USD/bbl)	72.2	↑ 0.84%	9.3%	5.7%	28.6%
Węgiel koks. (USD/t)	188.3	↓ -1.88%	-13.1%	-21.8%	-40.0%
Złoto (USD/OZ)	1 344.7	↓ -0.16%	2.3%	1.2%	4.1%

## Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.3644	↓ -0.10%	-1.6%	-1.2%	-14.9%
EUR/PLN	4.1638	↑ 0.08%	-1.4%	0.0%	-1.7%
EUR/USD	1.2376	↑ 0.17%	0.2%	1.2%	15.6%
USD/HUF	250.73	↓ -0.20%	-0.5%	-0.4%	-14.4%

## Informacje ze spółek

**Żywiec** Skonsolidowane wyniki kwartalne

**Pragma Inkaso** Skonsolidowane wyniki kwartalne

**Inter Cars** Skonsolidowane wyniki kwartalne

**LC Corp** Nowy grunt w Warszawie

**Erbud** Umowa GW za 29 mln PLN netto

**PHN** Powołanie nowego Prezesa

**Budimex** Najkorzystniejsza oferta za ponad 270 mln PLN netto

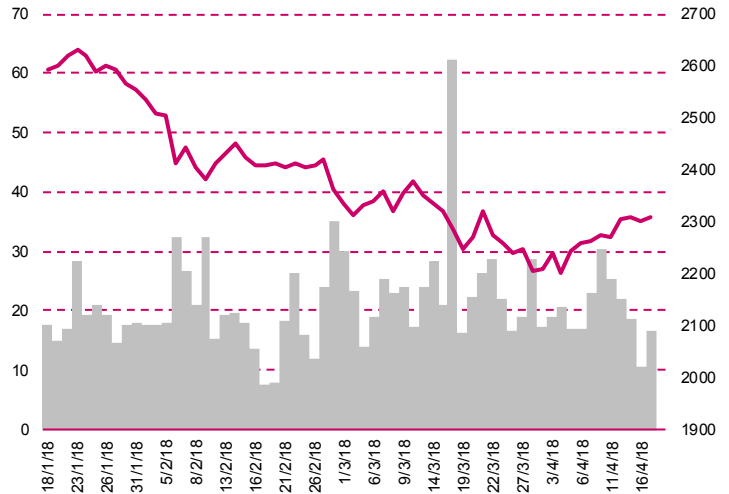
**Inter Cars** Plan rozwoju na rok 2018

**Impel** Wygrany przetarg na budowę sieci FTTH

**Emperia** Podsumowanie wezwania na akcje spółki

**Kernel** Spadek sprzedaży zboża w III kw. 2017/18

## WIG20



## Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.60%	1.36%	1.54%	2.35%	3.09%
Węgry	0.00%	0.03%	0.36%	1.33%	2.46%
Niemcy	-0.67%	-0.65%	-0.58%	-0.09%	0.51%
USA	1.78%	2.12%	2.39%	2.69%	2.83%

## Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKO BP	41.67	↑ 2.01%	3.6%	10.3%	50/14
PKN Orlen	87.96	↓ -3.83%	-0.5%	10.1%	48/14
PZU	43.30	↑ 2.61%	1.2%	5.6%	27/8
Pekao	123.55	↑ 0.86%	0.9%	3.9%	19/5

## Wygrani/Przegranani

		1D		1D
PZU	43.30	↑ 2.61%	PKN Orlen	87.96 ↓ -3.83%
PKO BP	41.67	↑ 2.01%	Lotos	55.58 ↓ -2.53%

## Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
ENTER	NWZA
KRUK	ZWZA
STALEXP	Dzień dywidendy 29 PLN na akcję

## Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Wy nagrodzenie (r/r)	PL	6.5% 6.8%
11:00	Inflacja HICP (r/r)	EU	1.4% 1.1%

## Informacje ze spółek

### Żywiec

#### Skonsolidowane wyniki kwartalne

##### Skonsolidowane wyniki kwartalne Grupa Żywiec S.A.

	I kwartał 2018	I kwartał 2017	zmiana
Przychody	604.4	618.4	-2.2%
EBITDA	51.2	76.1	-32.7%
EBIT	12.9	39.4	-67.3%
Zysk netto	4.5	27.9	-83.8%
<b>Marże</b>			
Marża EBITDA	8.5%	12.3%	
Marża EBIT	2.1%	6.4%	
Marża netto	0.7%	4.5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

### Pragma Inkaso

#### Skonsolidowane wyniki kwartalne

##### Skonsolidowane kwartalne wyniki Pragma Inkaso S.A.

	IV kwartał 2017	IV kwartał 2016	zmiana r/r	2017	2016	zmiana r/r
Przychody	13.0	9.4	38.0%	41.8	35.5	17.7%
EBITDA	4.8	3.4	40.8%	13.7	13.8	-0.6%
EBIT	4.5	3.1	45.5%	12.8	12.8	0.1%
Zysk netto	2.6	-1.1	-	3.2	2.6	22.6%
<b>Marże</b>						
Marża EBITDA	36.8%	36.1%		32.8%	38.9%	
Marża EBIT	34.9%	33.1%		30.6%	36.0%	
Marża netto	20.3%	-11.8%		7.8%	7.5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

### Inter Cars

#### Skonsolidowane wyniki kwartalne

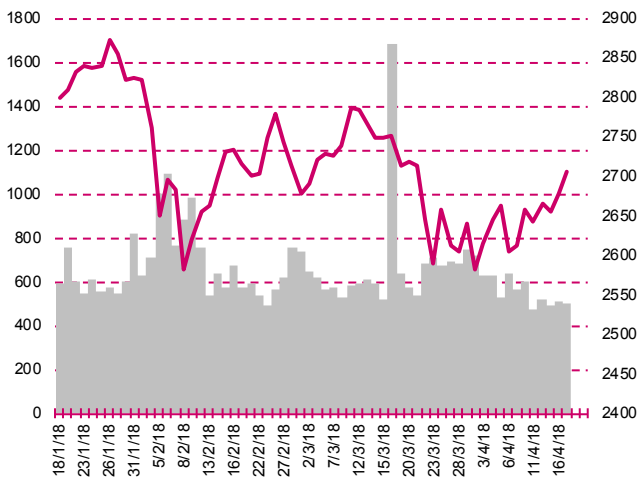
##### Skonsolidowane kwartalne wyniki Inter Cars S.A.

	IV kwartał 2017	IV kwartał 2016	zmiana r/r	2017	2016	zmiana r/r
Przychody	1 906.1	1 619.8	17.7%	6 908.4	5 973.5	15.7%
EBITDA	81.9	97.4	-15.9%	360.0	369.8	-2.7%
EBIT	65.5	81.6	-19.7%	294.5	315.7	-6.7%
Zysk netto	48.1	48.6	-1.1%	216.4	230.1	-5.9%
<b>Marże</b>						
Marża EBITDA	4.3%	6.0%		5.2%	6.2%	
Marża EBIT	3.4%	5.0%		4.3%	5.3%	
Marża netto	2.5%	3.0%		3.1%	3.9%	

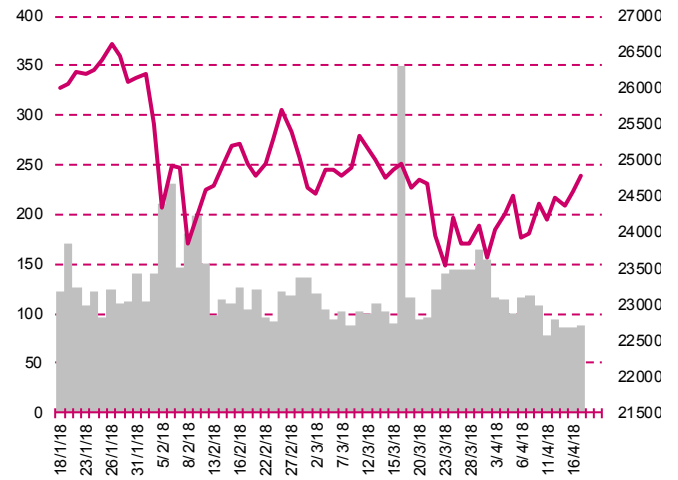
Wg MSR/MSSF; mln PLN

<b>LC Corp</b>	<p><b>Nowy grunt w Warszawie</b></p> <p>Grupa zawarła umowę nabycia gruntu w Warszawie o łącznej powierzchni 0.97ha za kwotę 11.9 mln PLN, na którym planuje budowę 163 lokali mieszkalnych.</p>
<b>Erbud</b>	<p><b>Umowa GW za 29 mln PLN netto</b></p> <p>Umowy na Generalne Wykonawstwo budowy zespołu budynków mieszkalnych z usługami i parkingami podziemnymi w Gdańsku przy ul. Cedrowej. Wartość zlecenia to 28.86 mln PLN netto, a termin realizacji 17.5 miesięcy.</p>
<b>PHN</b>	<p><b>Powołanie nowego Prezesa</b></p> <p>Rada nadzorcza spółki powołała z dniem 1 maja br. Marcina Mazurka na stanowisko prezesa. Poprzedni prezes, Maciej Jankiewicz został odwołany ze stanowiska z27 marca br.</p>
<b>Budimex</b>	<p><b>Najkorzystniejsza oferta za ponad 270 mln PLN netto</b></p> <p>Oferta spółki o wartości 273.1 mln PLN netto została wybrana przez Generalną Dyрекcyję Dróg Krajowych i Autostrad O/Gdańsk najkorzystniejszą w przetargu na budowę drogi ekspresowej S6 Słupsk-Gdańsk na odcinku Lębork (wraz z obwodnicą Lęborka) - obwodnica Trójmiasta. Okres realizacji ustalony jest na 34 miesiące od daty zawarcia umowy.</p>
<b>Inter Cars</b>	<p><b>Plan rozwoju na rok 2018</b></p> <p>Inter Cars zakłada, że w 2018 roku będzie dalej rosła w tempie szybszym niż rynek zarówno w kraju, jak i za granicą. Inter Cars zamierza w 2018 roku otworzyć kilkadziesiąt nowych filii przede wszystkim za granicą. Plan na 2018 zakłada otwarcie magazynu regionalnego w Sofii, który ma poprawić logistykę na terenie Bułgarii, umożliwić dalszą ekspansję w Grecji oraz odciążyć magazyn w Braszowie (Rumunia). Dodatkowo planowane jest otwarcie kilkunastu nowych filii, poszerzając i tak bardzo rozległą sieć dystrybucji przede wszystkim za granicą. Na koniec 2017 roku sieć filii Inter Cars obejmowała 264 filii zagranicznych, na 507 filii ogółem.</p>
<b>Impel</b>	<p><b>Wygrany przetarg na budowę sieci FTTH</b></p> <p>Konsorcjum spółek z grupy Impel wygrało dwa postępowania na wybór wykonawcy budowy sieci szerokopasmowej FTTH o łącznej szacowanej wartości 120.2 mln PLN netto. Zamawiającym jest Orange Polska. Wartość zamówienia "Szczeciński część A i Szczecin Orange Światłowód" wynosi 62.5 mln PLN, a zamówienia "Nowotarski Orange Światłowód" 57.7 mln PLN. Realizacja usług planowana jest od 27 kwietnia 2018r. do 31 lipca 2020r. Podpisanie umów planowane jest do końca kwietnia 2018 roku.</p>
<b>Emperia</b>	<p><b>Podsumowanie wezwania na akcje spółki</b></p> <p>Maxima Grupe kupił w wezwaniu 11 559 259 akcji Emperii. Rozliczenie zawartych transakcji nastąpi 18 kwietnia. Maxima Grupe wezwała 24 listopada 2017 r. do sprzedaży 12 342 027 akcji Emperii, odpowiadających 100% ogólnej liczby głosów na WZ, po 100 PLN za papier. W marcu wzywający przedłużył zapisy na akcje do 12 kwietnia. 4 kwietnia UOKiK wydał bezwarunkową zgodę na przejęcie przez Maxima Grupe bezpośredniej kontroli nad Emperia Holding.</p>
<b>Kernel</b>	<p><b>Spadek sprzedaży zboża w III kw. 2017/18</b></p> <p>Kernel w III kwartale roku obrotowego 2017/18 zmniejszył sprzedaż zboża o 21.8% r/r, do 1087.6 tys. ton. Sprzedaż oleju luzem spadła o 14% r/r, do 252.7 tys. ton. Sprzedaż oleju butelkowanego zmniejszyła się o 24.4%, do 26.2 mln litrów. Sprzedaż śrutę słonecznikowej spadła w III kwartale o 1.4% i wyniosła 848.9 tys. ton. Terminale eksportowe zmniejszyły w tym czasie moce o 6.15 r/r, do 1515 tys. ton.</p>

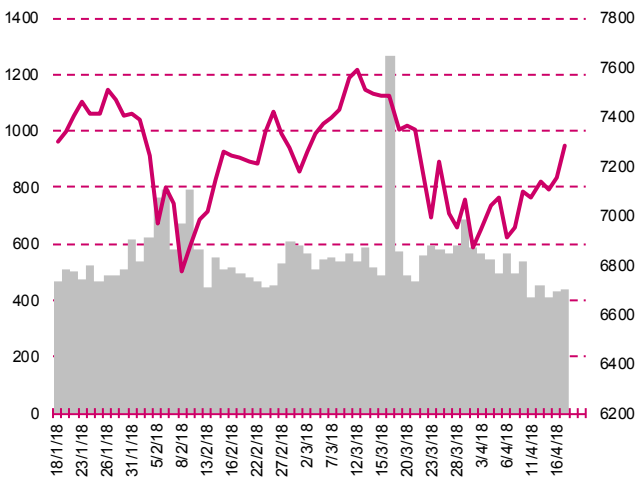
**S&P500**



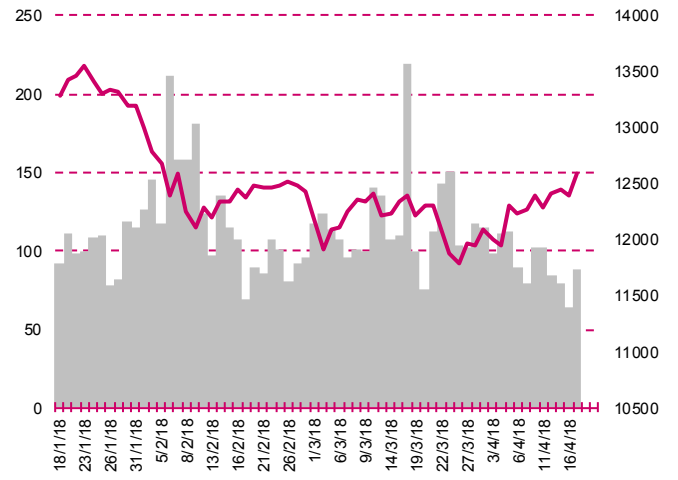
**DOW JONES**



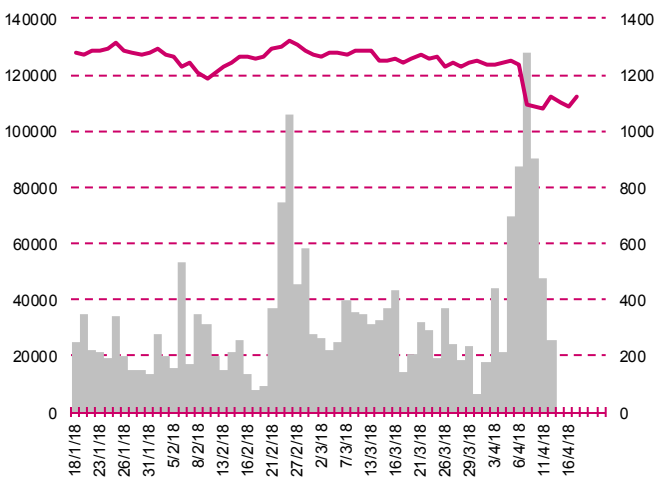
**NASDAQ**



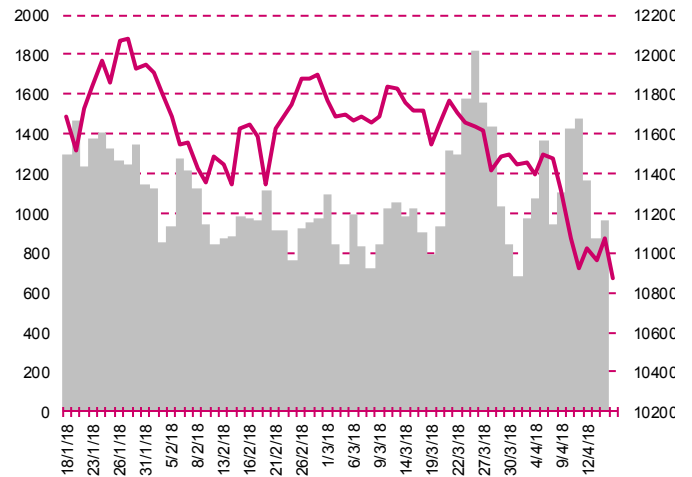
**DAX**



**RTSI\$**



**XU100**



## Kalendarium

	Poniedziałek 16 kwietnia '18	Wtorek 17 kwietnia '18	Środa 18 kwietnia '18	Czwartek 19 kwietnia '18	Piątek 20 kwietnia '18
Dane makro	Sprzedaż detaliczna (US), Indeks NY Empire State (US), Napływ kapitałów do USA (US)	Produkt Krajowy Brutto (CN), Produkcja przemysłowa (CN)(JP)(USA), Sprzedaż detaliczna (CN), Pozwolenia na budowę domów (US), Indeks instytutu ZEW (GER), Rozpoczęte budowy domów (US)	Handel zagraniczny (JP), Przeciętne zatrudnienie i wynagrodzenie (PL), Inflacja CPI (UK), Inflacja HICP (EU), Beżowa Księga (US)	Produkcja przemysłowa (PL), Sprzedaż detaliczna (UK), Indeks Fed z Filadelfii (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Inflacja CPI (JP), Sprzedaż detaliczna (PL)
Wyniki spółek	GLCOSMED, PRAGMANK, ENTER, GINOROSI, NEWAG	FERRO, INTERCARS	ZYWIEC, RADPOL, PEIXIN	KETY, QUERCUS, ABCDATA, GRUPAAZOTY, PULAWY, POLICE, ZEPAK	SELENAFM, ITMTRADE, KOMPAP, ERGIS, WDX, ELZAB, SANWIL, INTERFERI
Dzień dywidendy			STALEXP	KERNEL	
Inne					

	Poniedziałek 23 kwietnia '18	Wtorek 24 kwietnia '18	Środa 25 kwietnia '18	Czwartek 26 kwietnia '18	Piątek 27 kwietnia '18
Dane makro	Indeks PMI dla przemysłu, wst. (JP, GER, EU, US), Sprzedaż detaliczna (PL), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US)	Indeks instytutu Ifo (GER), Sprzedaż nowych domów (US), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Stopa bezrobocia (PL), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Indeks zaufania konsumentów - GfK (GER), Zamówienia na dobra trwałe użytku, wst. (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Produkcja przemysłowa, wst. (JP), Sprzedaż detaliczna (JP), PKB, wst. (UK, US), Indeks Uniwersytetu Michigan, fin. (US)
Wyniki spółek	MCI, ALTUSTFI, COMP, PLAYWAY, TERMOREX	BZWBK, MILLENNIUM, MONNARI, IMS, IMPEXMET, KBDOM, REDAN, BIMEDLUB, EMPERIA, IMMOBILE	MEDIATEL, ENEL, UNIMA, SNIEZKA, PEKABEX, RELPOL, AILLERON, ORANGEPL, GINOROSI, MENNICA, DEKPOL, WOJAS	PKNORLEN, DOMDEV, MABION, KRUK, FERRUM, VOTUM, ASSECOBS, BENEFIT, ROPCZYCE, NETIA, DEBICA, DROP, LUBAWA, EUROTTEL, IDEABANK, PROCHNIG, PBG, GETINOBLE, BORYSZEW	WOKSEV, COMARCH, RAINBOW, REMAK, MIRBUD, INDYKPOL, LOTOS, GPW, QUMAK, GROCLIN, DROZAPOL, INTROL, POLNORD, MEDIATEL, OPTTEAM, FAMUR, TARCZYNSKI, AMICA, MOSTALZAB, ELEMENTAL, HERKULES, WAWEL, BUDIMEX
Dzień dywidendy	ZYWIEC		INGBSK		SANTANDER
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.