

Raport dzienny

19 kwietnia 2018

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 316	↑ 0.33%	3.0%	1.8%	585/174
WIG30	2 676	↑ 0.32%	2.6%	2.7%	638/189
mWIG40	4 648	↑ 0.64%	-1.4%	-1.6%	95/28
sWIG80	14 218	↑ 0.00%	-0.9%	-12.7%	23/6
WIG	60 517	↑ 0.37%	1.5%	1.7%	725/215
WIGBANKI	7 974	↓ -0.11%	1.8%	11.7%	249/74

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	24 748	↓ -0.16%	0.56%	-5.08%	21.29%
S&P500	2 709	↑ 0.08%	-0.16%	-3.62%	15.84%
NASDAQ	7 295	↑ 0.19%	-0.67%	-0.56%	24.43%
DAX	12 591	↑ 0.04%	3.06%	-6.28%	4.78%
RTSI\$	1 155	↑ 2.95%	-6.99%	-9.16%	8.05%
XU100	112 099	↑ 3.08%	-2.90%	-2.65%	23.45%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	7 022.0	↑ 2.11%	1.9%	-0.8%	26.0%
Ropa (USD/bbl)	73.9	↑ 0.50%	12.2%	9.2%	35.9%
Węgiel koks. (USD/t)	187.7	↓ -0.32%	-13.4%	-17.8%	-39.9%
Złoto (USD/OZ)	1 351.6	↓ -0.02%	2.6%	1.3%	5.4%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.3633	↑ 0.07%	-1.6%	-1.5%	-15.3%
EUR/PLN	4.1624	↓ -0.05%	-1.4%	-0.3%	-2.1%
EUR/USD	1.2376	↓ -0.11%	0.2%	1.3%	15.6%
USD/HUF	250.72	↑ 0.10%	-0.5%	-0.9%	-14.3%

Informacje ze spółek

Kęty Skonsolidowane wyniki kwartalne

Quercus Skonsolidowane wyniki kwartalne

Polnord Zdarzenie jednorazowe poprawią wyniki

Enter Air NWZA za emisją

Mirbud Wybór oferty spółki za 33.4 mln PLN brutto

Skarbiec Holding Powołanie Wiceprezesa

Energa Szacunkowe dane finansowe za I kw. 2018

Orbis Wzrost przychodów w I kw. 2018

Esotiq & Henderson Wzrost przychodów w marcu

Inter Cars Rekomendacja wypłaty 0.71 PLN dywidendy na akcję

Kruk Spółka wypłaci 5 PLN dywidendy na akcję

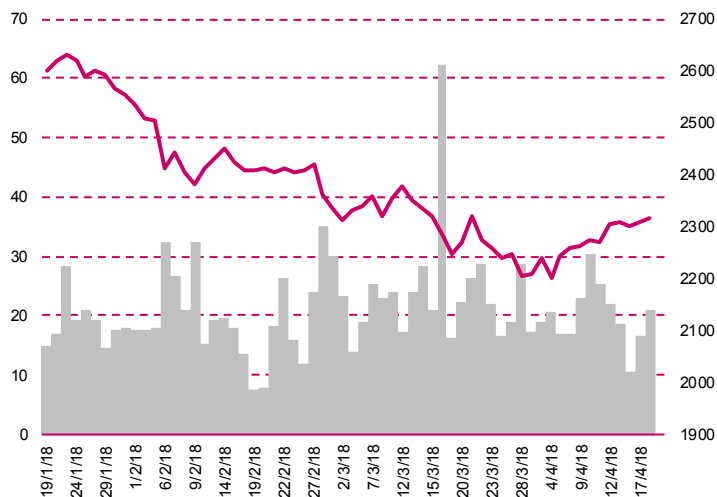
Wielton Rekomendacja wypłaty 0.25 PLN dywidendy na akcję

Atende Rekomendacja wypłaty 0.22 PLN dywidendy na akcję

Play Jorgen Bang-Jensen odchodzi z funkcji prezesa P4

Quercus TFI GetBack nie wykupił obligacji

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.60%	1.36%	1.52%	2.31%	3.06%
Węgry	-0.01%	0.03%	0.35%	1.30%	2.44%
Niemcy	-0.65%	-0.64%	-0.57%	-0.07%	0.53%
USA	1.81%	2.16%	2.43%	2.73%	2.87%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKO BP	41.65	↓ -0.05%	4.1%	10.1%	58/17
Pekao	122.50	↓ -0.85%	0.4%	8.8%	51/15
PKN Orlen	88.46	↑ 0.57%	0.9%	6.2%	36/10
KGHM	95.50	↑ 2.87%	0.4%	4.7%	27/8

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
LPP	9275.00	↑ 3.00%	Cyfrowy Polsat	24.98 ↓ -2.27%
KGHM	95.50	↑ 2.87%	Lotos	54.66 ↓ -1.66%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
OncoArendi T.	Debiut na giełdzie
CAPITAL	ZWZA
KERNEL	Dzień dywidendy w wysokości 0.25 USD na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Produkcja przemysłowa (r/r)	PL 2.9%	7.4%
10:00	Produkcja budowlano-montażowa (r/r)	PL 17.5%	31.4%
14:30	Indeks Fed z Filadelfii	US 20.1	22.3
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US 230 tys.	233 tys.
16:00	Indeks wsk. wyprzedzających - Conf. Board	US 0.3%	0.6%

Informacje ze spółek

Kęty

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Grupy Kęty S.A.

	I kwartał 2018	I kwartał 2017	zmiana
Przychody	675.9	605.2	11.7%
EBITDA	105.1	99.5	5.6%
EBIT	74.5	69.8	6.8%
Zysk netto	53.3	54.7	-2.5%
Marże			
Marża EBITDA	15.6%	16.4%	
Marża EBIT	11.0%	11.5%	
Marża netto	7.9%	9.0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Quercus

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Quercus TFI S.A.

	I kwartał 2018	I kwartał 2017	zmiana
Przychody	24.8	26.8	-7.3%
EBITDA	7.6	8.8	-13.1%
EBIT	7.5	8.7	-13.5%
Zysk netto	6.3	7.2	-12.5%
Marże			
Marża EBITDA	30.7%	32.7%	
Marża EBIT	30.3%	32.5%	
Marża netto	25.4%	26.9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Polnord

Zdarzenie jednorazowe poprawią wyniki

Spółka podała, że wynik brutto spółki za rok 2017 zostanie powiększony o 26.1 mln PLN tytułem zdarzeń jednorazowych. Łączny wpływ przeszacowania wartości nieruchomości (in minus 64.7 mln PLN) oraz zwiększenia przychodów z tytułu spodziewanego przyszłego odszkodowania od Miasta Stołecznego Warszawy (in plus 90.8 mln PLN).

Enter Air

NWZA za emisją

NWZA zdecydowało w dniu 18 kwietnia o wyrażeniu zgody na podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji do 2.3 mln akcji serii D, z pozbawieniem prawa poboru. Nowe akcje będą stanowiły ok. 11.6% w podwyższonym kapitale spółki. Spółka informowała wcześniej, że z oferty publicznej chce pozyskać ok. 60 mln PLN, a środki mają zostać przeznaczone na wkład własny do sfinansowania dwóch nowych Boeingów 737-8 MAX, które pojawią się we flocie w IV kwartale 2018 roku.

Mirbud

Wybór oferty spółki za 33.4 mln PLN brutto

Oferta spółki na budowę Zakładu Opieki Długoterminowej przy ulicy Bydgoskiej w Świnoujściu

uzyskała najwyższą liczbę punktów i została wybrana przez zleceniodawcę. Wartość oferty wynosi 33.4 mln PLN brutto.

Skarbiec Holding

Powołanie Wiceprezesa

Andrzej Soldek został powołany przez radę nadzorczą Skarbiec Holding na stanowisko wiceprezesa z dniem 1 lipca 2018 roku.

Energa

Szacunkowe dane finansowe za I kw. 2018

Szacowana EBITDA Energii w I kwartale 2018 roku wyniosła 626 mln PLN wobec 601 mln PLN w I kwartale 2017 roku. Rynek oczekiwał 642.3 mln PLN EBITDA. W przypadku segmentu Dystrybucja szacunkowy zysk operacyjny powiększony o amortyzację w okresie styczeń-marzec 2018 wyniósł 509 mln PLN w porównaniu do 530 mln PLN w analogicznym okresie rok wcześniej. Linia biznesowa Wytwarzanie powtórzyła wynik analogicznego okresu minionego roku. Szacunkowa EBITDA tej linii wyniosła 103 mln PLN. EBITDA w obszarze Sprzedaż według szacunków sięgnęła 53 mln PLN, wobec 10 mln PLN ujemnej EBITDA rok wcześniej. Produkcja energii elektrycznej brutto w grupie Energa wyniosła w pierwszym kwartale 1039 GWh, dystrybucja energii elektrycznej 5856 GWh, a sprzedaż energii elektrycznej (detal) 5244 GWh.

Orbis

Wzrost przychodów w I kw. 2018

Przychody grupy Orbis, według wstępnych danych, w pierwszym kwartale 2018 roku wyniosły 271.5 mln PLN, czyli były o 2.2% wyższe niż rok wcześniej. Średnia cena za pokój w PLN (bez VAT) wzrosła w tym czasie o 4.8% r/r, a przychód na 1 dostępny pokój o 7.5% r/r.

Esotiq & Henderson

Wzrost przychodów w marcu

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży osiągnięte w marcu 2018 r. przez Grupę Esotiq wyniosły około 11 mln PLN i były wyższe o około 12% od przychodów osiągniętych w marcu 2017 r. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w okresie styczeń - marzec 2018 r. wyniosły około 33.5 mln PLN. Oznacza to spadek o około 1% wobec analogicznego okresu ubiegłego roku. Przychody ze sprzedaży internetowej w marcu 2018 r. wyniosły około 0.5 mln PLN i były wyższe o około 60% rok do roku. Narastająco, w okresie styczeń - marzec 2018 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży internetowej wyniosły około 1.6 mln PLN i były wyższe o około 50% niż w analogicznym okresie 2017 r. Szacunkowa marża brutto na sprzedaży wyniosła około 65% i była wyższa o około 6.5 p.p. w porównaniu z marżą zrealizowaną w marcu roku poprzedniego. W ujęciu narastającym skonsolidowana marża ze sprzedaży w okresie styczeń - marzec 2018 r. wyniosła około 59% i według szacunków była wyższa o około 3.5 p.p. w porównaniu z marżą osiągniętą w analogicznym okresie roku ubiegłego. Powierzchnia handlowa na koniec marca 2018 r. wynosiła 17 373 m kw. i była większa o około 7.5% niż rok wcześniej.

Inter Cars

Rekomendacja wypłaty 0.71 PLN dywidendy na akcję

Zarząd Inter Cars chce wypłacić w formie dywidendy 10.1 mln PLN, czyli 0.71 PLN na akcję, z zysku netto za 2017 r. Proponowanym dniem dywidendy jest 29 czerwca, a termin jej wypłaty zaplanowano na 13 lipca. Inter Cars wypłacał 0.71 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2016 r., 2015 r., 2014 r. i 2013 r.

Kruk

Spółka wypłaci 5 PLN dywidendy na akcję

Walne zgromadzenie Kruka zdecydowało o wypłacie dywidendy w wysokości 5 PLN na akcję. Na dywidendę trafił cały zysk netto spółki za 2017 rok w wysokości 29.5 mln PLN, a także 64.5 mln PLN z kapitału zapasowego. Dniem ustalenia prawa do dywidendy będzie 25 kwietnia, a jej wypłata nastąpi 27 kwietnia.

Wielton

Rekomendacja wypłaty 0.25 PLN dywidendy na akcję

Zarząd Wieltonu chce, aby z zysku netto za 2017 rok spółka wypłaciła łącznie 15.1 mln PLN, czyli 0.25 PLN dywidendy na akcję. Proponowanym dniem dywidendy jest 30 maja. Dywidenda miałaby być wypłacona w dwóch transzach: pierwsza w wysokości 0.10 PLN na akcję w dniu 20 czerwca, a druga w wysokości 0.15 PLN na akcję 29 sierpnia. Wielton podał, że rekomendacja jest zgodna z przyjętą w strategii grupy na lata 2017-2020 polityką dywidendową, która zakłada, że zarząd będzie rekomendował wypłatę dywidendy na poziomie 25-30% wypracowanego przez spółkę zysku netto w danym roku obrotowym. Z zysku za 2016 rok Wielton wypłacił 0.25 PLN dywidendy na akcję, a za 2015 r. dywidenda wyniosła 0.16 PLN na akcję.

Atende

Rekomendacja wypłaty 0.22 PLN dywidendy na akcję

Atende chce przeznaczyć na dywidendę za 2017 rok 7 995 535.68 PLN, co na jedną akcję spółki daje kwotę 0.22 PLN. Zarząd spółki rekomenduje ustalenie daty 22 czerwca 2018 r. jako dnia dywidendy oraz daty 10 lipca 2018 r. jako terminu wypłaty dywidendy.

Play

Jorgen Bang-Jensen odchodzi z funkcji prezesa P4

Jorgen Bang-Jensen odchodzi z dniem 1 sierpnia z funkcji prezesa spółki P4. Jorgen Bang-Jensen pozostanie znaczącym akcjonariuszem Play Communications oraz będzie dostępny w zakresie doradztwa wysokiego szczebla dla P4. Stanowisko po Jorgen Bang-Jensen obejmie Jean-Marc Harion. Z komunikatu wynika, że Harion posiada ponad 25-letnie doświadczenie w branży telekomunikacyjnej. Ostatnio pełnił funkcję prezesa zarządu spółek Orange Egypt i Mobistar, a wcześniej pełnił funkcję prezesa Orange Dominicana oraz Orange VP Business Development Americas w Nowym Jorku.

Quercus TFI

GetBack nie wykupił obligacji

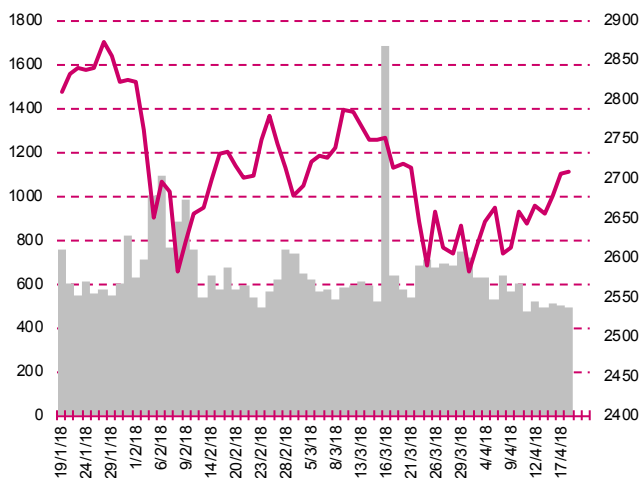
GetBack nie wykupił obligacji o wartości nominalnej 5,5 mln zł - poinformował Quercus TFI. Quercus TFI S.A. zabezpieczyło interes swoich klientów przed takim scenariuszem. Spółka podała, że Quercus Ochrony Kapitału ani żaden subfundusz Quercus Parasolowy SFIO, a także Quercus Multistrategy FIZ, nie posiadają już ani obligacji, ani akcji GetBack. Quercus TFI informował wcześniej, że na prośbę GetBacku, wyraził zgodę na przesunięcie na 18 kwietnia terminu zapadalności obligacji o wartości nominalnej 10 mln zł, których pierwotny termin zapadalności upływał 13 kwietnia.

Pakiety

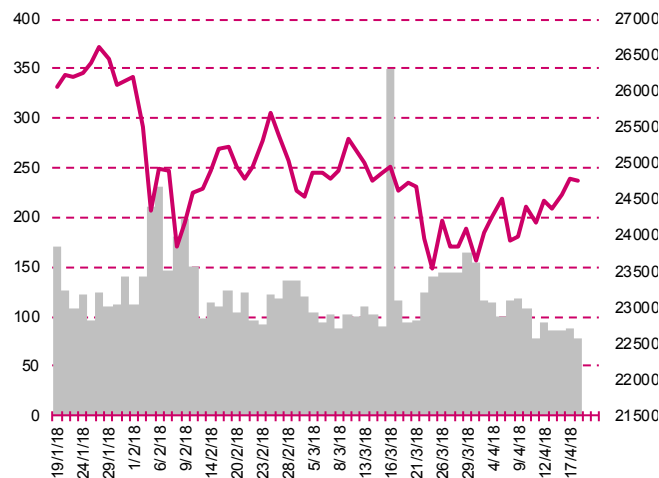
Amica

Aviva OFE przekroczyła próg 5% w akcjonariacie Amiki Wronki i ma obecnie 5.12% głosów i 6.91% akcji tej spółki. Przed zwiększeniem zaangażowania Aviva OFE miała 4.84% głosów i 6.53% akcji Amiki Wronki.

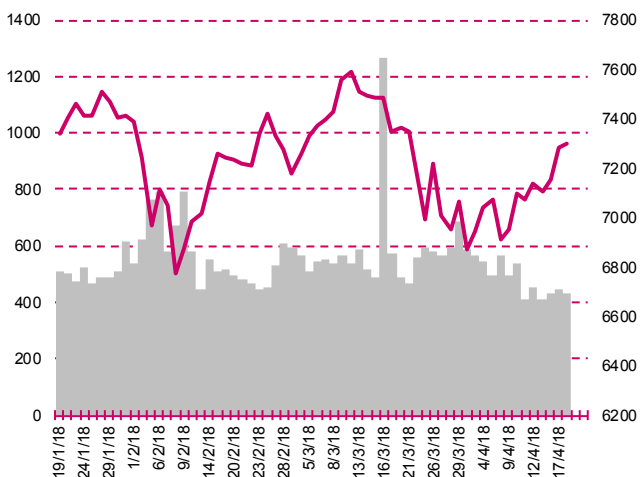
S&P500



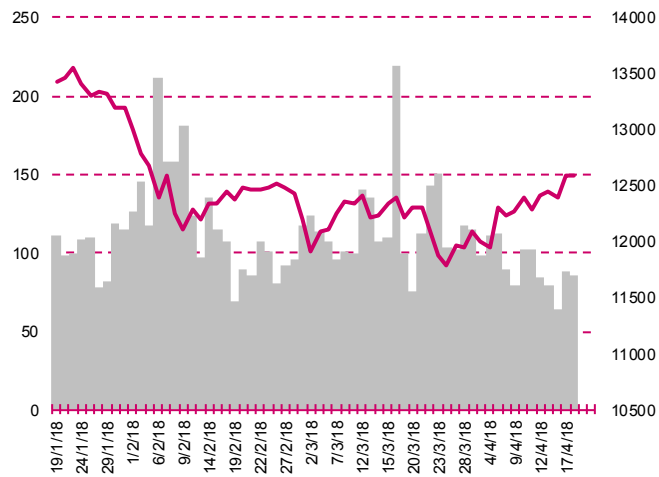
DOW JONES



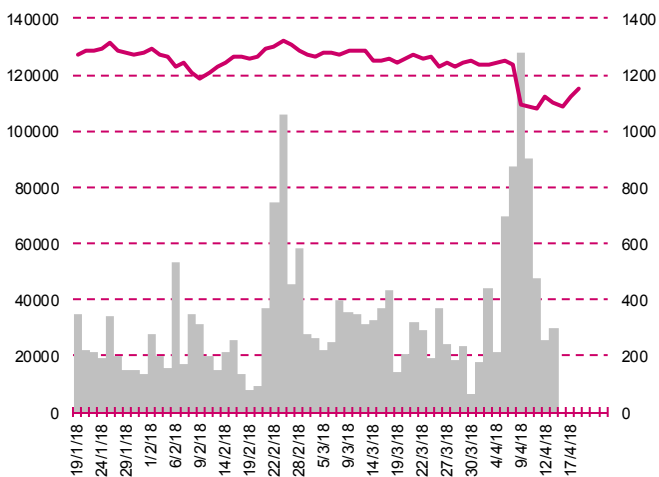
NASDAQ



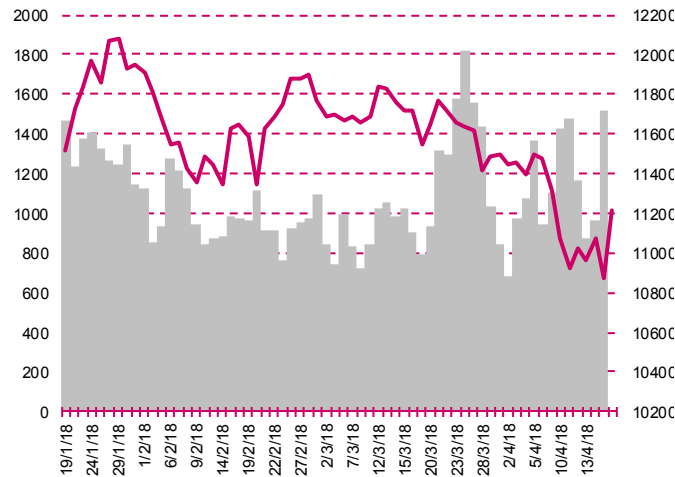
DAX



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, PRAGMAINK, 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

Dyrektor

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

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.