

Raport dzienny

20 kwietnia 2018

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 325	↑ 0.40%	2.3%	1.7%	555/164
WIG30	2 684	↑ 0.31%	2.1%	2.5%	604/178
mWIG40	4 641	↓ -0.14%	-1.2%	-1.7%	83/24
sWIG80	14 126	↓ -0.65%	-1.7%	-13.2%	32/9
WIG	60 630	↑ 0.19%	1.1%	1.6%	703/208
WIGBANKI	7 980	↑ 0.07%	-0.1%	11.6%	245/72

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	24 665	↓ -0.34%	-0.25%	-5.40%	19.86%
S&P500	2 693	↓ -0.57%	-0.88%	-4.17%	14.32%
NASDAQ	7 238	↓ -0.78%	-1.71%	-1.34%	22.33%
DAX	12 567	↓ -0.19%	2.11%	-6.45%	4.49%
RTSI\$	1 154	↓ -0.08%	-8.15%	-9.23%	6.48%
XU100	112 122	↑ 0.02%	-3.70%	-2.63%	21.82%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 984.0	↓ -0.54%	1.9%	-0.8%	25.7%
Ropa (USD/bbl)	73.6	↓ -0.22%	9.7%	8.9%	35.7%
Węgiel koks. (USD/t)	187.7	↓ -0.32%	-13.4%	-17.8%	-39.9%
Złoto (USD/OZ)	1 342.6	↓ -0.30%	2.3%	0.6%	4.8%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.3749	↓ -0.02%	-2.2%	-0.8%	-15.2%
EUR/PLN	4.1650	↓ -0.05%	-1.6%	0.0%	-2.6%
EUR/USD	1.2341	↓ -0.03%	0.6%	0.8%	14.8%
USD/HUF	251.44	↑ 0.05%	-1.0%	-0.5%	-13.9%

Informacje ze spółek

Selena Skonsolidowane wyniki kwartalne

ZE PAK Skonsolidowane wyniki kwartalne

MFO Rekomendacja dot. dywidendy

Budimex Najkorzystniejsza oferta spółki w Gdańsku

AmRest Szacunkowe przychody za I kw. 2018

Ferrum Szacunkowe wyniki finansowe za 2017 rok

BZ WBK WZA banku zdecyduje o zmianie nazwy

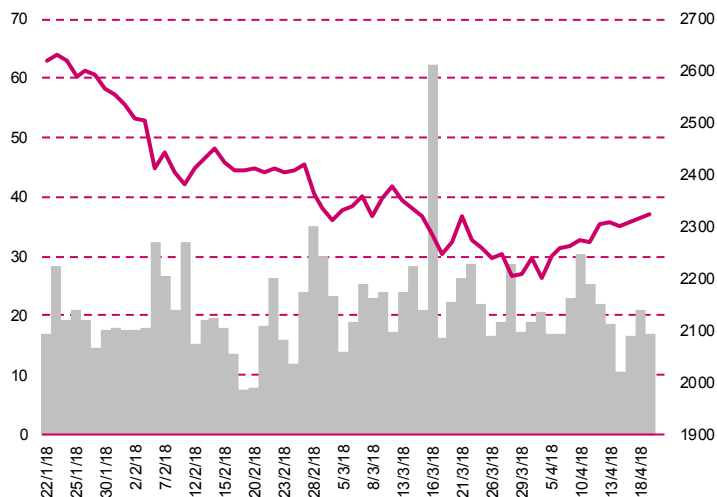
SecoWarwick Wyniki za 2017 r. niższe z powodu odpisu

Wittchen WSA uchylił decyzję Izby o nałożeniu zobowiązania podatkowego

XTB Wznowienie wygaszania działalności w Turcji

GetBack Fitch obniżył rating spółki do "B-"

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.60%	1.35%	1.52%	2.29%	3.02%
Węgry	-0.01%	0.03%	0.34%	1.28%	2.43%
Niemcy	-0.65%	-0.63%	-0.56%	-0.02%	0.60%
USA	1.81%	2.17%	2.43%	2.75%	2.91%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKO BP	41.62	↓ -0.07%	0.6%	12.9%	71/21
Pekao	122.50	↔ 0.00%	-2.6%	9.4%	52/15
PZU	44.00	↑ 1.90%	2.7%	6.0%	33/9
KGHM	95.90	↑ 0.42%	2.9%	3.6%	20/5

Wygrani/Przegriani

		1D		1D
Cyfrowy Polsat	25.76	↑ 3.12%	Orange	5.60 ↓ -2.44%
Lotos	56.10	↑ 2.63%	Eurocash	24.52 ↓ -1.17%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
COLIAN	Rozpoczęcie zapisów w wzezwaniu po cenie 3.76 PLN za akcję
ORANGEPL	ZWZA
BENEFIT	NWZA
PCCEXOL	ZWZA

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie Ostatnio
-------	------------	-----------------

Informacje ze spółek

Selena

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Selena FM S.A.

	IV kwartał 2017	IV kwartał 2016	zmiana r/r	2017	2016	zmiana r/r
Przychody	287.3	256.8	11.9%	1 178.7	1 013.8	16.3%
EBITDA	8.8	-6.0	-	71.2	59.2	20.2%
EBIT	0.4	-12.6	-	43.4	35.6	21.9%
Zysk netto	-5.2	-4.4	-	6.8	32.0	-78.7%
Marże						
Marża EBITDA	3.1%	-2.3%		6.0%	5.8%	
Marża EBIT	0.2%	-4.9%		3.7%	3.5%	
Marża netto	-1.8%	-1.7%		0.6%	3.2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

ZE PAK

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki ZE PAK S.A.

	IV kwartał 2017	IV kwartał 2016	zmiana r/r	2017	2016	zmiana r/r
Przychody	630.0	651.2	-3.3%	2 443.1	2 704.7	-9.7%
EBITDA	97.1	115.7	-16.0%	485.8	579.3	-16.1%
EBIT	52.3	59.7	-12.4%	290.1	371.4	-21.9%
Zysk netto	13.9	31.5	-55.9%	183.2	247.7	-26.0%
Marże						
Marża EBITDA	15.4%	17.8%		19.9%	21.4%	
Marża EBIT	8.3%	9.2%		11.9%	13.7%	
Marża netto	2.2%	4.8%		7.5%	9.2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

MFO

Rekomendacja dot. dywidendy

Zarząd rekomenduje wypłatę dywidendy w wysokości 4.2 mln PLN tj. 0.63 PLN na akcję (DY~2.0%). Proponowany dzień dywidendy to 21 czerwca 2018 roku, a termin wypłaty dywidendy 12 lipca 2018 roku. Proponowany dzień dywidendy to 21 czerwca, a termin wypłaty dywidendy 12 lipca 2018 roku.

Budimex

Najkorzystniejsza oferta spółki w Gdańsku

Oferta spółki za 153.7 mln PLN okazała się najkorzystniejsza w przetargu Morskiego Portu Gdańsk na rozbudowę Nabrzeża Dworzec Drzewny w Porcie Gdańsk. Roboty budowlane mają rozpocząć się do 30 dni po zawarciu umowy i zakończyć w ciągu 96 tygodni.

AmRest

Szacunkowe przychody za I kw. 2018

AmRest Holdings miał w pierwszym kwartale 2018 roku 348 mln EUR przychodów ze sprzedaży, czyli o 31.1% więcej niż przed rokiem. Sprzedaż grupy w walutach lokalnych w tym okresie wzrosła o 31.2%. Jak podano, na dynamikę sprzedaży grupy w pierwszym kwartale 2018 roku pozytywnie wpłynęła konsolidacja wyników 15 restauracji KFC w Niemczech nabytych 1 marca 2017 roku, sieci Pizza Hut

Delivery we Francji przejętej 16 maja 2017 roku, sieci Pizza Hut w Niemczech przejętej 31 lipca 2017 roku, 22 restauracji KFC nabytych 2 października 2017 na rynku rosyjskim, 37 restauracji KFC przejętych we Francji w czwartym kwartale 2017 roku oraz spółki Restaurant Partner Polska, w której AmRest objął udziały 31 sierpnia 2017 roku (łącznie 47 mln EUR przychodów). Z wyłączeniem sprzedaży wymienionych biznesów przychody grupy w pierwszym kwartale 2018 roku wzrosły o 14.5%. Sprzedaż wygenerowana na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej wyniosła w pierwszym kwartale 164 mln EUR, co stanowi wzrost o 20.9% w porównaniu do pierwszego kwartału 2017 roku. Sprzedaż wygenerowana w tej dywizji w walutach lokalnych wzrosła o 17%. Sprzedaż dywizji Europa Zachodnia w pierwszym kwartale kształtowała się na poziomie 126 mln EUR i była o 54.7% wyższa niż przed rokiem. Przychody na rynku chińskim w pierwszym kwartale osiągnęły poziom 15 mln EUR i były o 10.1% wyższe w stosunku do analogicznego okresu w 2017 roku. W tym przypadku wzrost w walucie lokalnej wyniósł 17.3%.

Ferrum

Szacunkowe wyniki finansowe za 2017 rok

Grupa Ferrum szacuje, że miała w 2017 roku ok. 46.9 mln PLN straty netto wobec zysku w 2016 roku na poziomie 780 tys. PLN. Strata operacyjna w minionym roku, zgodnie z szacunkami, wyniosła ok. 41.8 mln PLN wobec 6.4 mln PLN zysku EBIT rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów Ferrum wyniosły w 2017 roku ok. 305.8 mln PLN wobec 308.8 mln PLN rok wcześniej. Grupa podała, że odnotowanie strat w 2017 roku związane jest przede wszystkim z osiągnięciem gorszych wyników przez podmiot dominujący Ferrum. W komunikacie podano, że pogorszenie wyników finansowych wynikało m.in. z niższej produkcji i sprzedaży rur oraz izolacji, wyższej ceny rynkowej taśmy walcowanej na gorąco zużywanej do produkcji, która nie została w całości przeniesiona na cenę sprzedaży rur, a także przeszacowania nieruchomości inwestycyjnej, co ujemnie wpłynęło na wynik operacyjny w wysokości ok. 19 mln PLN.

BZ WBK

WZA banku zdecyduje o zmianie nazwy

Zwołane na 16 maja walne zgromadzenie BZ WBK zdecyduje o zmianie nazwy banku na Santander Bank Polska - wynika z projektów uchwał na walne. Akcjonariusze zdecydują również o zmianie siedziby banku z Wrocławia na Warszawę.

Seco/Warwick

Wyniki za 2017 r. niższe z powodu odpisu

Zarząd Seco/Warwick zdecydował o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość aktywów netto w spółce zależnej Retech Systems LLC w kwocie 8.42 mln PLN. Kwota ta obciąża wyniki grupy za rok 2017.

Wittchen

WSA uchylił decyzję Izby o nałożeniu zobowiązania podatkowego

Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uchylił decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej określającą zobowiązanie Wittchena w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 rok w kwocie 2.1 mln PLN plus odsetki. Łączna kwota zobowiązania podatkowego wynikająca z uchylonej w wyniku zaskarżenia decyzji mogła wynieść 6.0 mln PLN plus odsetki, z czego 2.1 mln PLN plus odsetki było wymagalne na mocy decyzji. W związku z decyzją emitent w 2017 roku zapłacił z tytułu podatku dochodowego wraz z odsetkami kwotę 3.4 mln PLN. Korzystny dla spółki wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie nie jest prawomocny.

XTB

Wznowienie wygaszania działalności w Turcji

Zarząd X-Trade Brokers DM podjął decyzję o wznowieniu działań mających na celu wygaszenie działalności na rynku tureckim i likwidację spółki zależnej X Trade Brokers Menkul Degerler. Spółka podała, że z chwilą zakończenia działalności na rynku tureckim, zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości konieczne będzie podjęcie działań w zakresie m.in. reklasyfikacji różnic kursowych wynikających z przeliczenia kapitału spółki tureckiej. Jak wskazano, kwota różnic kursowych dotyczących inwestycji w Turcji jest pochodną m.in. kursu liry tureckiej, który podlega fluktuacji, wobec czego spółka

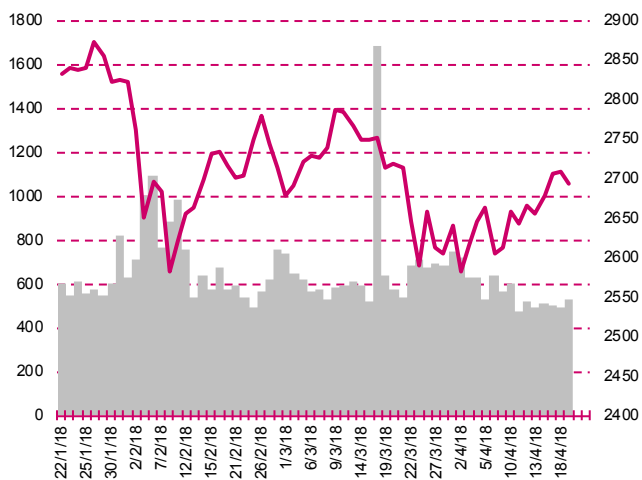
nie jest obecnie w stanie precyzyjnie oszacować wartości kosztu finansowego z tego tytułu, jaki zostanie rozpoznany w przyszłości. Zarząd XTB poinformował, że dokonał także aktualizacji strategii, uwzględniając dodatkowo Afrykę i Azję jako nowe kierunki ekspansji geograficznej.

GetBack

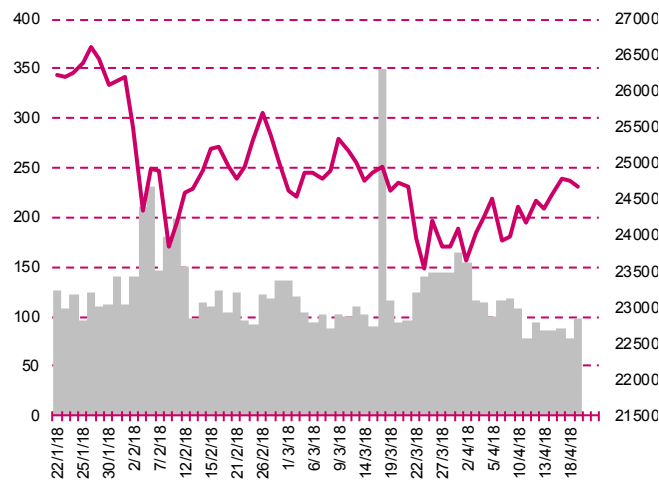
Fitch obniżył rating spółki do "B-"

Agencja Fitch Ratings obniżyła długoterminowy rating IDR spółki GetBack do "B-" z "B+", umieszczając go na liście obserwacyjnej z nastawieniem negatywnym, co oznacza możliwość dalszych jego obniżek. Obniżka odzwierciedla niepewność z dostępem spółki do finansowania i jej płynności, co zbiegło się w czasie ze znaczącymi zmianami w zarządzie GetBacku, z tym z dymisją jego prezesa. Fitch zaznacza, że możliwe są dalsze obniżki ratingu GetBacku, biorąc pod uwagę niepewności co do jej obecnej pozycji płynnościowej i stopnia pogorszenia reputacji spółki po ostatnich negatywnych wydarzeniach związanych z ładem korporacyjnym GetBacku. W środę agencja S&P umieściła ratingi GetBacku na liście obserwacyjnej z nastawieniem negatywnym. Decyzja agencji spowodowana była trudnościami polskiej spółki z pozyskaniem refinansowania.

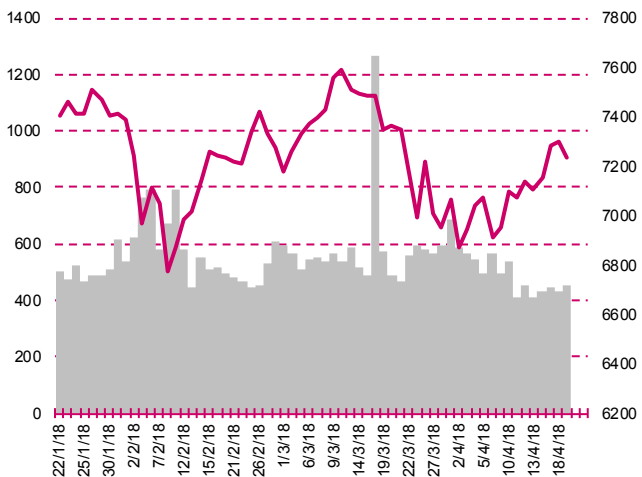
S&P500



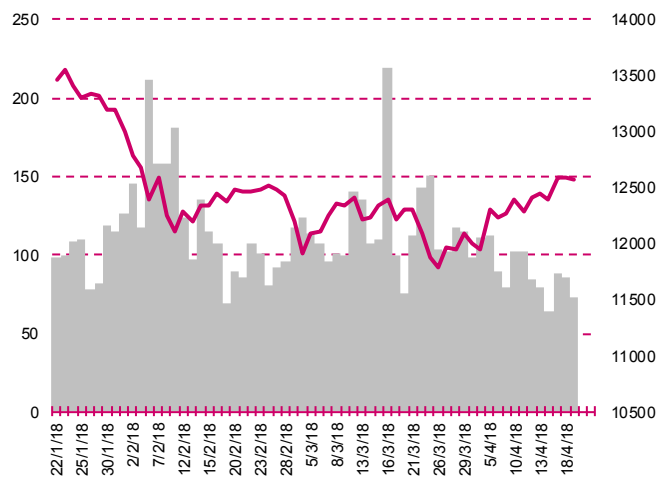
DOW JONES



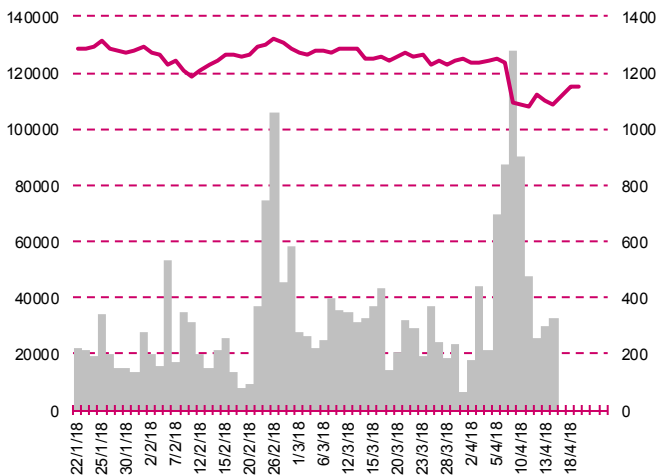
NASDAQ



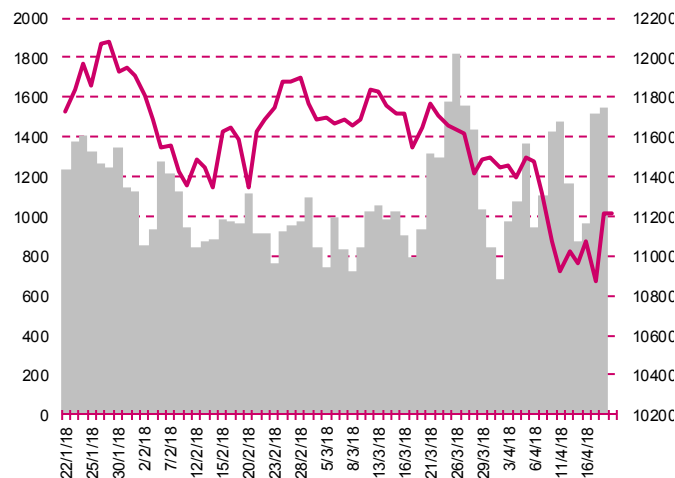
DAX



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.