

Raport dzienny

23 kwietnia 2018

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 298	↓ -1.14%	1.8%	1.5%	457/134
WIG30	2 657	↓ -1.03%	1.9%	2.3%	498/146
mWIG40	4 634	↓ -0.17%	0.5%	-1.6%	81/23
sWIG80	14 100	↓ -0.19%	-1.6%	-13.2%	48/14
WIG	60 144	↓ -0.80%	1.2%	1.4%	609/178
WIGBANKI	7 911	↓ -0.86%	-0.3%	12.2%	128/37

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	24 463	↓ -0.82%	3.95%	-6.67%	19.05%
S&P500	2 670	↓ -0.85%	3.16%	-5.95%	13.69%
NASDAQ	7 146	↓ -1.27%	2.19%	-4.21%	20.91%
DAX	12 541	↓ -0.21%	5.50%	-7.52%	4.08%
RTSI\$	1 146	↓ -0.68%	-9.17%	-10.75%	5.68%
XU100	110 933	↓ -1.06%	-4.86%	-6.31%	20.03%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 992.0	↑ 0.11%	3.5%	-0.7%	24.3%
Ropa (USD/bbl)	74.1	↔ 0.00%	6.1%	7.7%	38.2%
Węgiel koks. (USD/t)	186.6	↓ -0.59%	-14.0%	-16.7%	-35.5%
Złoto (USD/OZ)	1 334.1	↓ -0.28%	-1.0%	-0.3%	3.7%

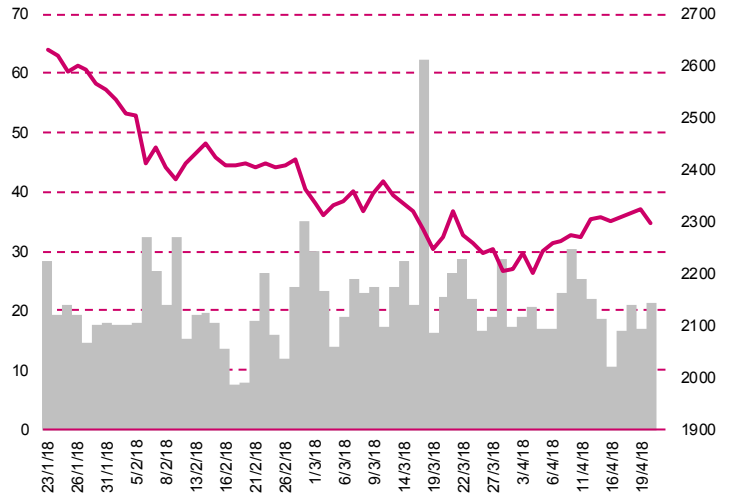
Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.4043	↑ 0.27%	-0.5%	0.2%	-12.9%
EUR/PLN	4.1770	↑ 0.10%	-1.2%	0.1%	-1.5%
EUR/USD	1.2269	↓ -0.15%	-0.7%	-0.1%	13.2%
USD/HUF	253.28	↑ 0.13%	0.0%	0.4%	-11.8%

Informacje ze spółek

- PlayWay** Skonsolidowane wyniki kwartalne
- Intersport** Skonsolidowane wyniki kwartalne
- Interferie** Skonsolidowane wyniki kwartalne
- Instal Kraków** Wstępne wyniki I kwartału
- JHM Development** Akcjonariusz liczy na dywidendę
- Mostostal Zabrze** Odpis na ponad 20 mln PLN
- BBI Development** Odpis na ponad 10 mln PLN
- Ropczyce** Propozycja DPS = 1.1 PLN
- BGŻ BNP Paribas** Plan emisji do 13.3 mln nowych akcji
- Solar Company** Odpis aktualizujący wartość należności od dostawcy
- PCC Exol** Spółka wypłaci 0.09 PLN dywidendy na akcję
- Ropczyce** Rekomendacja wypłaty 1.1 PLN dywidendy na akcję
- Gino Rossi** Przedłużenie okresu prawa pierwokupu Simple Creative dla Monnari

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.60%	1.35%	1.54%	2.35%	3.05%
Węgry	-0.01%	0.03%	0.35%	1.29%	2.46%
Niemcy	-0.65%	-0.63%	-0.56%	-0.02%	0.60%
USA	1.80%	2.21%	2.46%	2.80%	2.96%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PZU	43.02	↓ -2.23%	0.0%	8.2%	37/10
PKN Orlen	87.90	↓ -1.28%	2.2%	7.8%	35/10
Pekao	121.55	↓ -0.78%	-1.9%	7.7%	35/10
PKO BP	40.84	↓ -1.87%	0.4%	7.6%	34/10

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
ALIOR	72.85	↑ 0.90%	Tauron PE	2.42 ↓ -3.20%
Orange	5.63	↑ 0.54%	PGE	10.39 ↓ -2.53%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie	
ZYWIEC	Dzień dywidendy	15 PLN na akcję
ASSECOBS	ZWZA	
KOGENERA	NWZA	
GPW	NWZA	

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
09:30	Indeks PMI dla przemysłu, wst.	GER 57.5	58.2
09:30	Indeks PMI dla usług, wst.	GER 53.7	53.9
10:00	Sprzedż detaliczna (r/r)	PL 8.1%	7.9%
10:00	Indeks PMI dla przemysłu, wst.	EU 56.1	56.6
15:45	Indeks PMI dla przemysłu, wst.	US 55.0	55.6

Informacje ze spółek

PlayWay

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki PlayWay S.A.

	IV kwartał 2017	IV kwartał 2016	zmiana r/r	2017	2016	zmiana r/r
Przychody	15.8	0.0	-	43.8	16.1	171.3%
EBITDA	8.2	-3.1	-	21.7	6.1	252.9%
EBIT	8.1	-3.1	-	21.5	6.0	255.1%
Zysk netto	5.0	-2.0	-	15.8	5.7	179.1%
Marże						
Marża EBITDA	51.6%	-		49.5%	38.1%	
Marża EBIT	51.1%	-		49.0%	37.4%	
Marża netto	31.8%	-		36.0%	35.0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Intersport

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Intersport Polska S.A.

	I kwartał 2018	I kwartał 2017	zmiana
Przychody	48.5	48.3	0.3%
EBITDA	2.6	2.4	6.0%
EBIT	1.0	0.8	22.4%
Zysk netto	0.6	0.5	9.4%
Marże			
Marża EBITDA	5.3%	5.0%	
Marża EBIT	2.0%	1.7%	
Marża netto	1.2%	1.1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Interferie

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Interferie S.A.

	I kwartał 2018	I kwartał 2017	zmiana
Przychody	10.1	10.2	-1.7%
EBITDA	0.7	0.3	147.9%
EBIT	-0.2	-0.7	-
Zysk netto	-0.1	0.3	-
Marże			
Marża EBITDA	7.2%	2.9%	
Marża EBIT	-2.1%	-7.0%	
Marża netto	-1.1%	3.0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Instal Kraków	Wstępne wyniki I kwartału
	Spółka podała wstępne wyniki I kwartału 2018 roku, zgodnie z którymi wypracowała 12.6 mln PLN zysku netto i 15.4 mln PLN zysku brutto przy 87.8 mln PLN przychodów. Spółka podała, że wysoki zysk netto w I kwartale 2018 roku wynika z kumulacji umów przeniesienia własności lokali mieszkalnych w związku z zakończeniem realizacji kolejnego etapu inwestycji deweloperskiej przy ul. Przewóz w Krakowie.
JHM Development	Akcjonariusz liczy na dywidendę
	Mirdb, większościowy akcjonariusz dewelopera chce, by spółka wypłaciła 0.03 PLN dywidendy na akcję (łącznie 2.08 mln PLN). ZWZ spółki zwołano na 11 maja.
Mostostal Zabrze	Odpis na ponad 20 mln PLN
	Spółka zgodziła się na ustępstwa w negocjacjach z Kinetics Technology, głównym wykonawcą kontraktu EFRA realizowanego dla Grupy Lotos, czego skutkiem będzie obniżenie wyniku spółki za 2017 rok o 21.7 mln PLN. Uzgodnienia dotyczyły opóźnień w realizacji umów podpisanych przez Mostostal Zabrze z Kinetics Technology w 2016 roku.
BBI Development	Odpis na ponad 10 mln PLN
	Zarząd zdecydował o utworzeniu odpisów aktualizujących w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok na projekt deweloperski w Szczecinie w wysokości 10.86 mln PLN.
Ropczyce	Propozycja DPS = 1.1 PLN
	Zarząd spółki zarekomendował wypłatę 1.10 PLN dywidendy na jedną akcję z zysku za 2017 r. (DY~4.7%). Przed rokiem spółka wypłaciła 1.0 PLN dywidendy na akcję.
BGŻ BNP Paribas	Plan emisji do 13.3 mln nowych akcji
	BGŻ BNP Paribas planuje emisję nie więcej niż 2.5 mln akcji serii J oraz nie więcej niż 10.8 mln imiennych akcji serii K, z wyłączeniem prawa poboru, dzięki którym chce podwyższyć fundusze własne o ok. 800 mln PLN. Obecnie kapitał zakładowy banku dzieli się na 84 238 318 akcji. Cały proces podwyższenia kapitału bank planuje zakończyć do końca lipca 2018 r. Bank podał, że celem emisji jest pozyskanie środków finansowych, które zapewnią mają spełnienie nowych wymogów regulacyjnych w zakresie współczynników wypłacalności.
Solar Company	Odpis aktualizujący wartość należności od dostawcy
	Solar Company, w wynikach za 2017 rok, zawiąże odpis aktualizujący wartość należności od głównego dostawcy "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka o wartości 43.8 mln PLN. Spółka w ostatnich latach zmaga się z niekorzystnymi zmianami w otoczeniu gospodarczym, w tym głównie z wysoce konkurencyjną sytuacją rynkową, odpływem klientów z galerii handlowych, czy też ostatnio wprowadzonym zakazem handlu w niedziele. Nie bez znaczenia dla sytuacji spółki jest zdaniem zarządu również stanowisko KNF. Ponadto w toku prac nad sporządzeniem jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółka nie miała dostępu do sprawozdania finansowego głównego dostawcy, co powoduje brak jednego z głównych elementów pozwalających ocenić ryzyko kredytowe związane z saldem należności od tego kontrahenta.
PCC Exol	Spółka wypłaci 0.09 PLN dywidendy na akcję
	Walne Zgromadzenie PCC Exol zdecydowało, że z zysku za 2017 rok na dywidendę trafi 15.5 mln PLN, co daje 0.09 PLN dywidendy na akcję. Dniem dywidendy jest 30 kwietnia, a jej wypłata nastąpić 10 maja 2018 roku. W 2017 roku walne zgromadzenie PCC Exol przegłosowało, aby z zysku za 2016 rok wypłacić 0.13 PLN dywidendy na akcję.

Ropczyce

Rekomendacja wypłaty 1.1 PLN dywidendy na akcję

Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” rekomendują dokonanie wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy spółki w wysokości 1.10 PLN na jedną akcję (1 PLN na akcję rok wcześniej). Rada nadzorcza spółki powzięła uchwałę, w której pozytywnie zaopiniowała wniosek zarządu spółki.

Gino Rossi

Przedłużenie okresu prawa pierwokupu Simple Creative dla Monnari

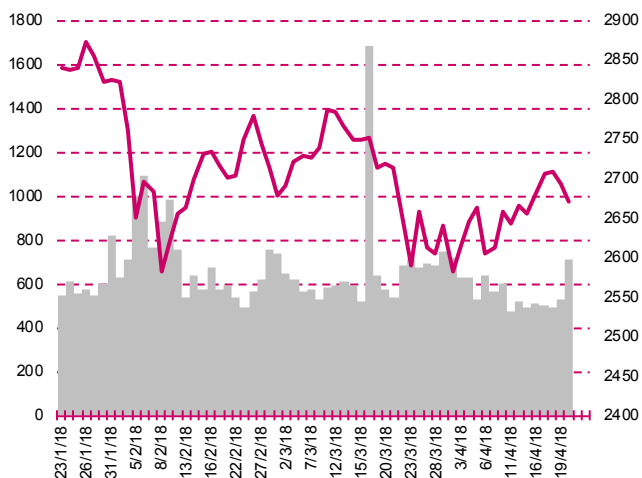
Gino Rossi wydłużył okres obowiązywania prawa pierwokupu akcji Simple Creative Products przyznanego Miss Class z grupy Monnari Trade do 31 maja br. W połowie marca Gino Rossi przyznało Miss Class, spółce zależnej Monnari, prawo pierwokupu akcji Simple Creative Products (SCP) w terminie do 30 kwietnia 2018 r., które to prawo pierwokupu stanowi wyłączenie przyznaną spółce.

Pakiety

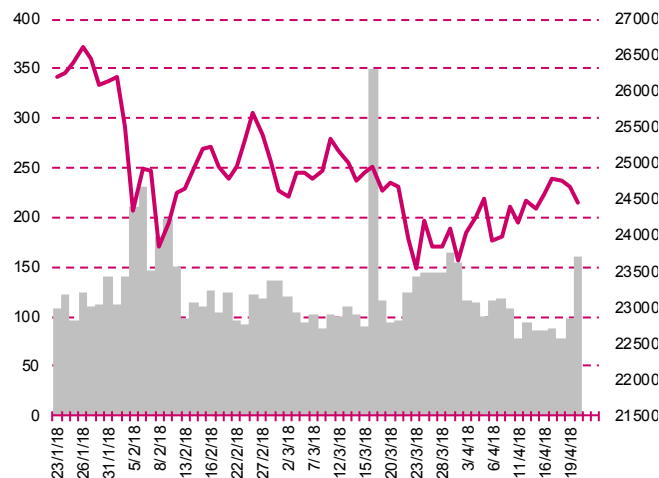
Serinus

Quercus Parasolowy SFIO zwiększył udział w akcjonariacie Serinusa do ponad 5%. Według komunikatu, fundusz zarządzany przez Quercus TFI 19 kwietnia posiadał akcje dające 5.002% głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

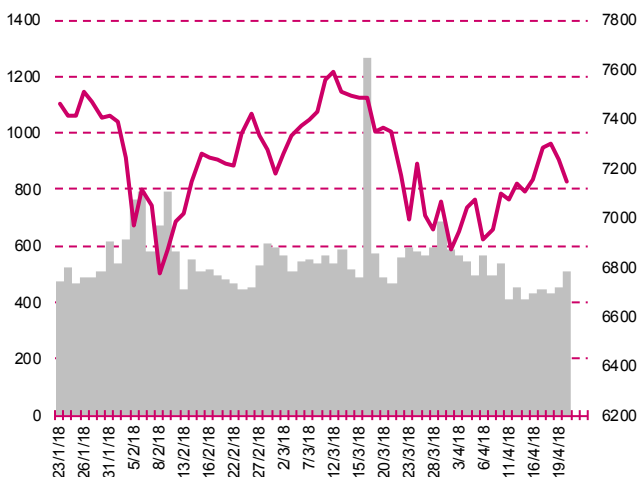
S&P500



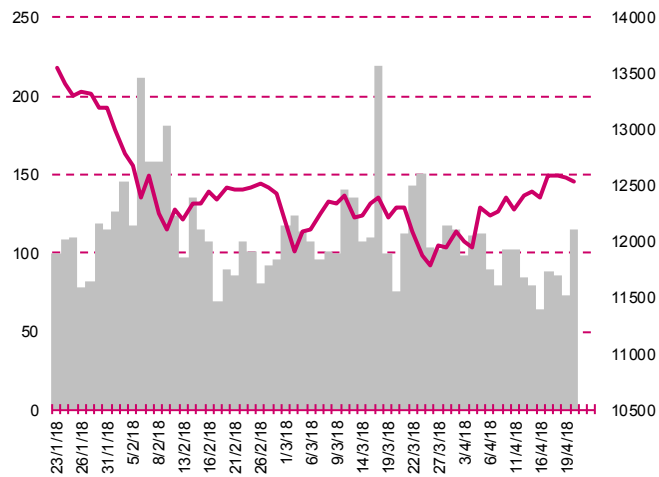
DOW JONES



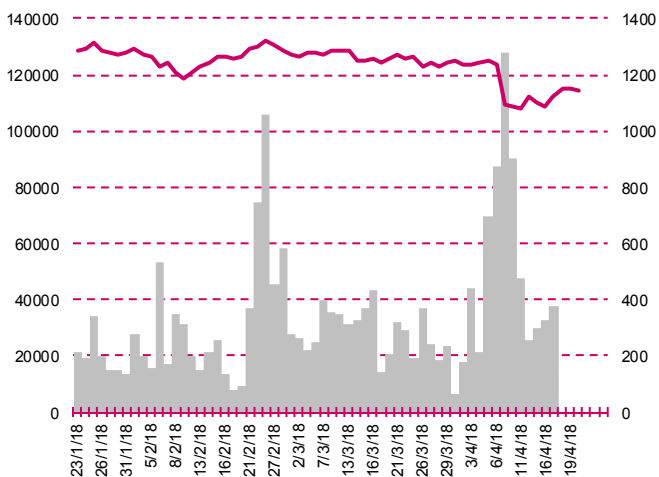
NASDAQ



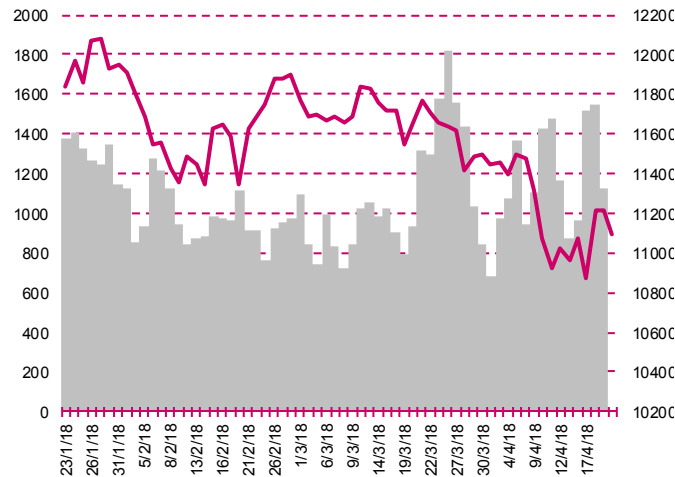
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	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 trwałego 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, GINOROSS, MENNICA, DEKPOL, WOJAS	PKNORLEN, DOMDEV, MABION, KRUK, FERRUM, VOTUM, ASSECOBS, BENEFIT, ROPCZYCE, NETIA, DEBICA, DROP, LUBAWA, EUROTTEL, IDEABANK, PROCHNIG PRG	WOKSEV, COMARCH, RAINBOW, REMAK, MIRBUD, INDYKPOL, LOTOS, GPW, QUMAK, GROCLIN, DROZAPOL, INTROL, POLNORD, MEDIATEL, OPTTEAM, FAMIIR TARCZYNSKI
Dzień dywidendy	ZYWIEC		INGBSK		SANTANDER
Inne					

	Poniedziałek 30 kwietnia '18	Wtorek 1 maja '18	Środa 2 maja '18	Czwartek 3 maja '18	Piątek 4 maja '18
Dane makro	Indeks PMI dla przemysłu wg CFLP (CN), Inflacja CPI, wst. (GER), Indeks Chicago PMI (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP, US), Indeks ISM dla przemysłu (US)	Indeks PMI dla przemysłu, fin. (CN, PL, GER, EU), Inflacja CPI, wst. (PL), PKB s.a., wst. (EU), Raport ADP (US)	Inflacja HICP - dane szacunkowe (EU), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Indeks ISM dla usług (US)	Indeks PMI dla usług (CN, GER, EU), Stopa bezrobocia (US), Płaca godzinowa (US)
Wyniki spółek	BEDZIN, CITYSERV, NETMEDIA, FEERUM, IZOLACJA, EKOEXPORT, INTERBUD, HYDROTOR, FORTUNA, GETBACK, ZPUE, ARTERIA, PROTEKTOR, GEKOPLAST, AWBUD, APATOR, SANWIL, VISTAL, URSUS, ZAMET, BUMECH, VINDEXUS, INDATA,				MOL
Dzień dywidendy			PLAY		
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.