

Raport dzienny

25 kwietnia 2018

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 269	↓ -0.98%	0.5%	-3.6%	568/164
WIG30	2 618	↓ -0.97%	0.4%	-2.8%	622/180
mWIG40	4 576	↓ -0.67%	-0.8%	-5.6%	97/28
sWIG80	14 069	↓ -0.33%	-1.9%	-13.3%	39/11
WIG	59 485	↓ -0.78%	0.1%	-2.8%	728/211
WIGBANKI	7 845	↓ -0.74%	-1.2%	5.7%	273/79

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	24 024	↓ -1.74%	2.09%	-8.97%	14.42%
S&P500	2 635	↓ -1.34%	1.79%	-7.21%	10.30%
NASDAQ	7 007	↓ -1.70%	0.21%	-5.45%	16.30%
DAX	12 551	↓ -0.17%	5.59%	-5.62%	0.67%
RTSI\$	1 154	↑ 0.80%	-8.53%	-12.00%	2.94%
XU100	110 059	↓ -0.79%	-5.61%	-7.20%	16.30%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	7 013.0	↑ 1.00%	5.3%	-1.9%	24.0%
Ropa (USD/bbl)	73.8	↓ -0.14%	5.7%	6.5%	38.4%
Węgiel koks. (USD/t)	174.2	↓ -5.07%	-16.4%	-18.5%	-32.3%
Złoto (USD/OZ)	1 326.9	↓ -0.38%	-1.5%	-2.6%	4.9%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.4481	↑ 0.27%	1.6%	4.1%	-10.7%
EUR/PLN	4.2110	↑ 0.04%	-0.3%	1.7%	-0.4%
EUR/USD	1.2212	↓ -0.24%	-1.9%	-2.2%	11.5%
USD/HUF	256.06	↑ 0.23%	1.8%	3.4%	-10.1%

Informacje ze spółek

Mennica Skonsolidowane wyniki kwartalne

CCC Rekomendacja wypłaty 2.3 PLN dywidendy na akcję

Enter Air Rekomendacja wypłaty 0.55 PLN dywidendy na akcję

PKN Orlen Emisja do 2 mln obligacji serii C

Śnieżka Plan rozwoju na 2018 rok

Getin Noble Bank Plan zwiększenia kapitałów o blisko 1 mld PLN

Sfinks Polska Odpisu aktualizujący wartość znaku Chłopskie Jadło

XTB Szacunkowe dane za I kw. 2018

Immobile Rekomendacja wypłaty 0.07 PLN dywidendy na akcję

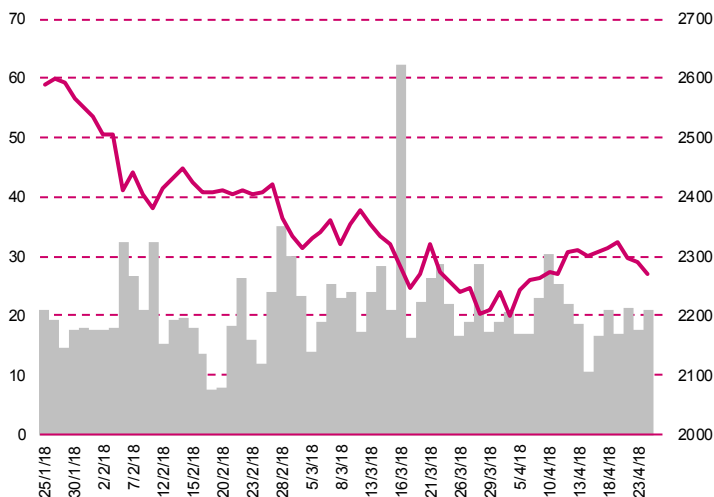
Decora Spółka wypłaci 0.90 PLN dywidendy na akcję

Asseco SEE Spółka wypłaci 0.52 PLN dywidendy na akcję

Alumetal Rekomendacja wypłaty 2.92 PLN dywidendy na akcję

Mennica Odrzucona oferta w przetargu MF Tajlandii

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.60%	1.35%	1.53%	2.40%	3.09%
Węgry	0.00%	0.03%	0.35%	1.31%	2.55%
Niemcy	-0.65%	-0.62%	-0.55%	0.00%	0.64%
USA	1.85%	2.22%	2.47%	2.83%	3.00%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKO BP	41.16	↓ -0.24%	1.2%	9.1%	51/15
PKN Orlen	87.22	↓ -1.93%	1.4%	7.5%	42/12
Pekao	120.50	↓ -0.66%	-2.7%	5.3%	30/8
KGHM	92.80	↑ 1.38%	2.0%	5.1%	28/8

Wygrani/Przegranii

		1D			1D
Eurocash	24.68	↑ 1.94%	BZWBK	356.00	↓ -3.94%
KGHM	92.80	↑ 1.38%	Energa	10.27	↓ -3.39%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
KRUK	Dzień dywidendy 5.00 PLN na akcję
INGBSK	Dzień dywidendy 3.20 PLN na akcję
ASSECOPOL	ZWZA m.in. w sprawie dywidendy w wysokości 3.01 PLN na akcję
ECHO	ZWZA m.in. w sprawie dywidendy w wysokości 0.50 PLN na akcję
EUROCASH	ZWZA

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Stopa bezrobocia	PL 6.6%	6.8%

Informacje ze spółek

Mennica

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Mennica Polska S.A.

	I kwartał 2018	I kwartał 2017	zmiana
Przychody	428.1	197.3	116.9%
EBITDA	20.8	11.7	77.4%
EBIT	15.3	7.6	102.3%
Zysk netto	11.0	5.1	114.1%
Marże			
Marża EBITDA	4.9%	5.9%	
Marża EBIT	3.6%	3.8%	
Marża netto	2.6%	2.6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

CCC

Rekomendacja wypłaty 2.3 PLN dywidendy na akcję

Spółka poinformowała, że zarząd rekomenduje wypłatę 94.7 mln PLN w formie dywidendy, czyli 2.3 PLN na akcję (DY~0.9%). Do akcjonariuszy ma trafić cały zysk za 2017 r. (37.4 mln PLN) oraz część kapitału zapasowego (57.3 mln PLN). Proponowanym dniem dywidendy jest 29 września, a terminem jej wypłaty 1 października 2018 r.

Enter Air

Rekomendacja wypłaty 0.55 PLN dywidendy na akcję

Spółka poinformowała, że zarząd rekomenduje wypłatę 9.65 mln PLN w formie dywidendy, czyli 0.55 PLN na akcję (DY~2.16%).

PKN Orlen

Emisja do 2 mln obligacji serii C

Zapisy na obligacje serii C dla inwestorów indywidualnych PKN Orlen potrwają od 7 maja do 21 maja 2018 roku. Orlen planuje w ramach transzy emisję do 2 mln obligacji o łącznej wartości nominalnej do 200 mln PLN. Planowany termin przydziału to 22 maja 2018 roku, a dniem ostatecznego wykupu jest 5 czerwca 2022 roku. Marża dla obligacji wynosi 1.2%, a stopą bazową jest WIBOR dla 6 miesięcznych depozytów. Emisja jest częścią programu emisji papierów w kilku seriach, do łącznej kwoty 1 mld PLN. Spółka planuje wprowadzanie obligacji do obrotu na rynku regulowanym w ramach Catalist.

Śnieżka

Plan rozwoju na 2018 rok

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka planuje, że inwestycje w grupie w 2018 roku wyniosą 91.3 mln PLN. Posiadane środki własne Grupy oraz podpisane umowy z bankami, pozwalają na bezpieczne sfinansowanie realizacji przewidzianych na 2018 rok zamierzeń inwestycyjnych. Łączna wartość nakładów inwestycyjnych w grupie Śnieżka w 2017 roku wyniosła 31.3 mln PLN. W 2018 roku Śnieżka zamierza nadal zwiększać rentowność ze sprzedaży i aktywnie reagować na ewentualne zagrożenia dotyczące realizacji planów.

Getin Noble Bank

Plan zwiększenia kapitałów o blisko 1 mld PLN

Getin Noble Bank planuje w drugiej połowie 2018 emisję akcji o wartości 200 mln PLN, a kolejną na 100 mln PLN, także gwarantowaną przez głównego akcjonariusza, zaplanował na 2019. Zakłada w 2019 także emisję instrumentów zaliczanych do kapitału dodatkowego Tier 1 na łączną kwotę 450 mln PLN. Getin Noble Bank podał, że Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła złożony przez bank "Plan

ochrony kapitału". Konieczność jego przygotowania wynikała z niespełniania od 1 stycznia 2018 r. wymogów połączonego bufora. Działania zawarte w planie są przejawem zaangażowania i wsparcia dla banku udzielonego przez głównego akcjonariusza m.in. w postaci objęcia akcji nowych emisji oraz udzielenia gwarancji na łączną kwotę blisko 1 mld PLN.

Sfinks Polska

Odpisu aktualizujący wartość znaku Chłopskie Jadło

Sfinks Polska zdecydował o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego wartości znaku Chłopskie Jadło na 31 grudnia 2017 r. o 8.839 mln PLN, co po uwzględnieniu odroczonego podatku zmniejszy wynik za rok 2017 o 7.16 mln PLN.

XTB

Szacunkowe dane za I kw. 2018

XTB szacuje, że zysk netto grupy w I kwartale 2018 r. wyniósł 59,5 mln zł wobec 10,6 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. Przychody operacyjne w danym okresie wzrosły z 58.7 mln PLN do poziomu 113.7 mln PLN. Zysk operacyjny w I kw. 2018 wyniósł zaś 72.7 mln PLN wobec 22.2 mln PLN w analogicznym okresie rok wcześniej. Dodatkowo XTB podało, że planuje rozwój m.in. przez ekspansję geograficzną na nowe rynki w Afryce i Azji, a także Ameryce Łacińskiej, nie wyklucza przy tym akwizycji spółki o podobnym profilu. Zarząd spółki przewiduje, że koszty operacyjne będą w 2018 r. porównywalne lub nieznacznie wyższe niż w 2017 r. Zarząd nie wyklucza akwizycji, tj. inwestycji w spółki o podobnym profilu, ale stawia na rozwój organiczny.

Immobile

Rekomendacja wypłaty 0.07 PLN dywidendy na akcję

Zarząd grupy Immobile będzie rekomendować walnemu zgromadzeniu, aby wypłacić w formie dywidendy 5.27 mln PLN z zysku osiągniętego w 2017 roku, czyli 0.07 PLN na akcję. W 2017 roku akcjonariusze spółki uchwalili wypłatę w formie dywidendy 4.52 mln PLN z zysków z lat ubiegłych, czyli 0.06 PLN na akcję.

Decora

Spółka wypłaci 0.90 PLN dywidendy na akcję

Walne Decory uchwaliło przeznaczenie na dywidendę 10.2 mln PLN, czyli 0.90 PLN na akcję z zysku za 2017 r. (DY=9.1%). Dniem dywidendy jest 10 maja, a terminem jej wypłaty 24 maja 2018 r. Decora odnotowała w 2017 roku 13.7 mln PLN zysku netto. W 2017 roku walne Decory uchwaliło wypłatę 9.6 mln PLN dywidendy z zysku za 2016 rok, co dało 0.85 PLN dywidendy na akcję.

Asseco SEE

Spółka wypłaci 0.52 PLN dywidendy na akcję

Walne Asseco South Eastern Europe uchwaliło wypłatę dywidendy w 2018 roku na poziomie 0.52 PLN na akcję (DY=4.4%), zgodnie z rekomendacją zarządu. Środki mają pochodzić z zysku netto za 2017 rok oraz z kapitału rezerwowego. Dzień dywidendy ustalono na 29 czerwca, a termin jej wypłaty na 12 lipca 2018 r. W 2017 roku walne zgromadzenie Asseco SEE zdecydowało o wypłacie 0.48 PLN dywidendy na akcję.

Alumetal

Rekomendacja wypłaty 2.92 PLN dywidendy na akcję

Akcjonariusze Alumetalu zdecydują o przeznaczeniu łącznie 45.2 mln PLN na dywidendę, czyli 2.92 PLN na akcję, wynika z projektów uchwał na walne, zwołane na 23 maja br. Przy czym kwota 40.102 mln PLN pochodzi z zysku netto spółki za rok obrotowy 2017 przeznaczonego do podziału, zaś pozostała kwota 5.098 mln PLN uwolniona zostanie z kapitału zapasowego spółki utworzonego z zysku. Dzień dywidendy ma być ustalony na dzień 7 czerwca 2018 r., a dzień wypłaty dywidendy na 29 sierpnia 2018 r.

Mennica

Odrzucona oferta w przetargu MF Tajlandii

Oferta Mennicy Polskiej na dostawę monet dla Ministerstwa Finansów Tajlandii o wartości 17.75 mld USD nie została uznana za najkorzystniejszą. W końcu stycznia br. Mennica Polska podała, że złożyła

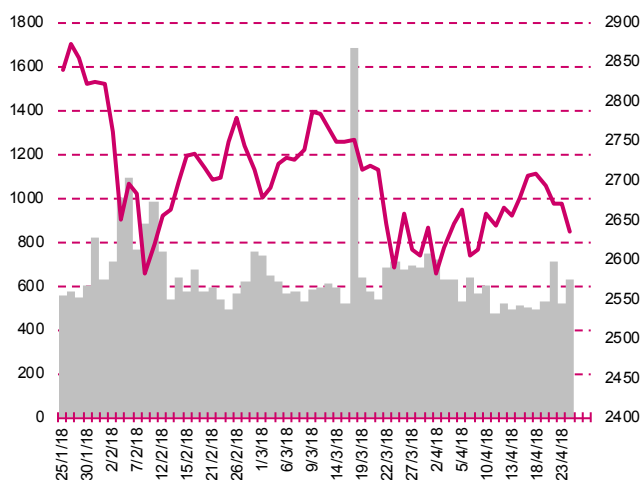
oferty w przetargach zorganizowanych przez Ministerstwo Finansów - Departamentem Skarbu w Tajlandii na produkcję i dostawę 1 miliarda monet obiegowych o nominale 50 Stang.

Pakiety

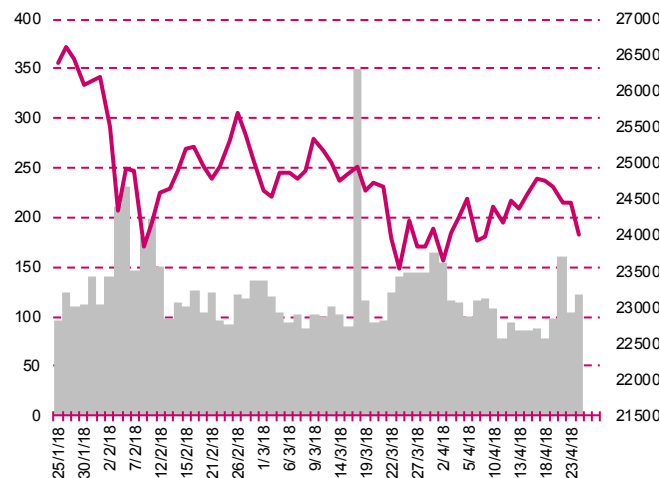
Bloober Team

Millennium TFI zwiększyło zaangażowanie w Bloober Team do 5.45% akcji i głosów na WZ. Przed transakcją Millennium TFI miało 4.89% akcji spółki.

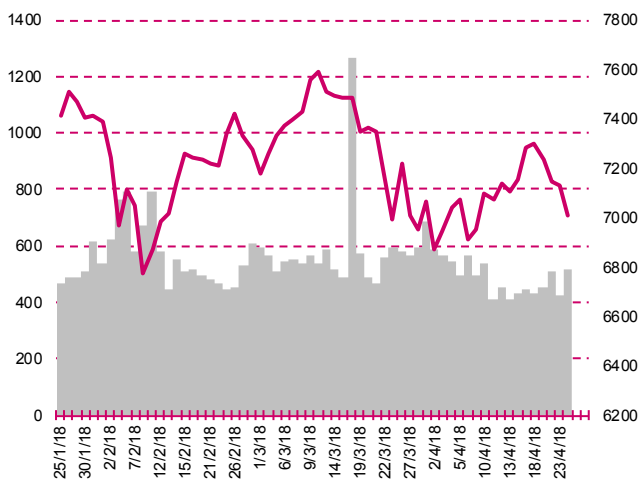
S&P500



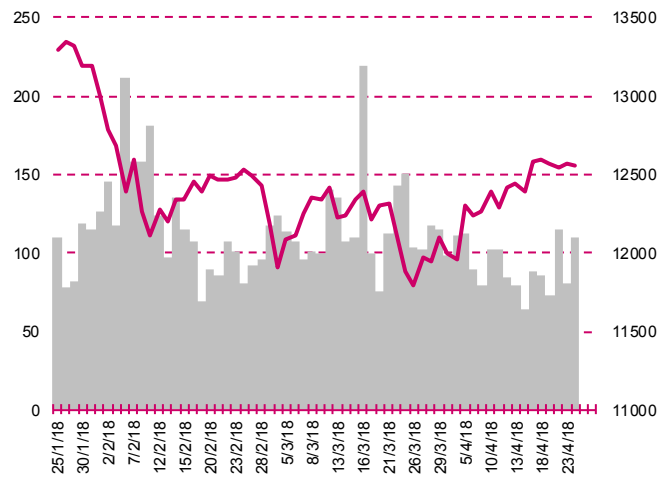
DOW JONES



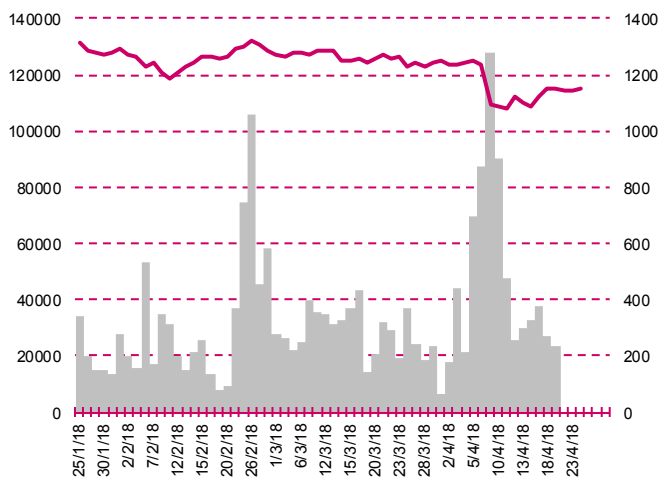
NASDAQ



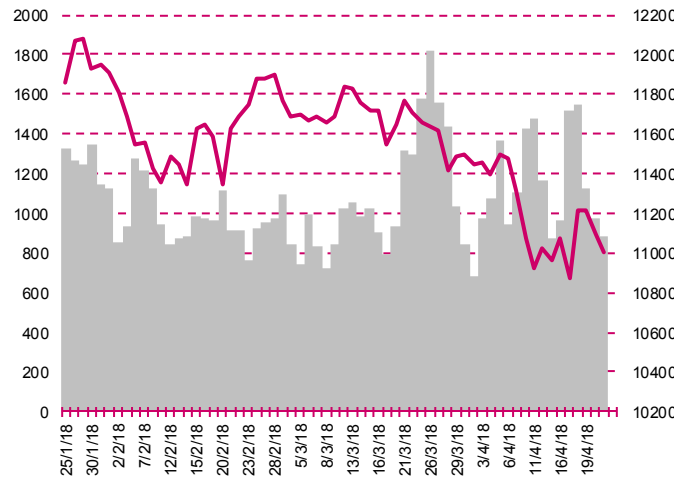
DAX



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, GINOROSI, MENNICA, DEKPOL, WOJAS	PKNORLEN, DOMDEV, MABION, KRUK, FERRUM, VOTUM, ASSECBS, 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, VINDEJUS, 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.siemiatkowski@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.