

Raport dzienny

9 maja 2018

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 236	↑ 1.00%	-1.1%	-7.3%	679/188
WIG30	2 584	↑ 0.69%	-1.6%	-6.2%	823/227
mWIG40	4 554	↓ -0.47%	-2.5%	-7.0%	220/61
sWIG80	13 936	↓ -0.82%	-3.0%	-13.8%	59/16
WIG	58 869	↑ 0.47%	-1.4%	-5.6%	993/274
WIGBANKI	7 752	↑ 1.24%	-0.8%	0.1%	250/69

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	24 360	↑ 0.01%	1.59%	0.70%	16.13%
S&P500	2 672	↓ -0.03%	2.25%	2.00%	11.47%
NASDAQ	7 267	↑ 0.02%	4.55%	5.71%	18.73%
DAX	12 912	↓ -0.28%	5.30%	6.65%	1.28%
RTSI\$	1 142	↓ -1.02%	4.31%	-3.68%	5.20%
XU100	99 364	↓ -1.49%	-12.19%	-12.52%	4.24%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 745.0	↓ -1.19%	-0.4%	-1.5%	22.9%
Ropa (USD/bbl)	76.6	↑ 2.36%	12.4%	23.9%	51.3%
Węgiel koks. (USD/t)	184.3	↑ 2.28%	-6.0%	-19.4%	-7.6%
Złoto (USD/OZ)	1 311.0	↓ -0.24%	-1.8%	-0.1%	7.7%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.6128	↑ 0.29%	6.2%	5.7%	-7.0%
EUR/PLN	4.2807	↑ 0.02%	2.1%	2.2%	1.2%
EUR/USD	1.1849	↓ -0.26%	-3.8%	-3.3%	8.7%
USD/HUF	265.78	↑ 0.22%	5.1%	4.3%	-7.2%

Informacje ze spółek

Asbisc Skonsolidowane wyniki kwartalne

PCM Skonsolidowane wyniki kwartalne

ING BSK Wyniki finansowe za I kw. 2018

Enea Szacunkowe wyniki finansowe za I kw. 2018

Alior W Wynikach za I kw. bank rozpozna składki na BFG

Redan Spadek przychodów w kwietniu

Monnari Spadek przychodów w kwietniu

ZE PAK Rekomendacja wypłaty 1.20 PLN dywidendy na akcję

Kancelaria Medius Zakup portfeli wierzytelności

Skarbiec TFI Aktywa netto na koniec kwietnia

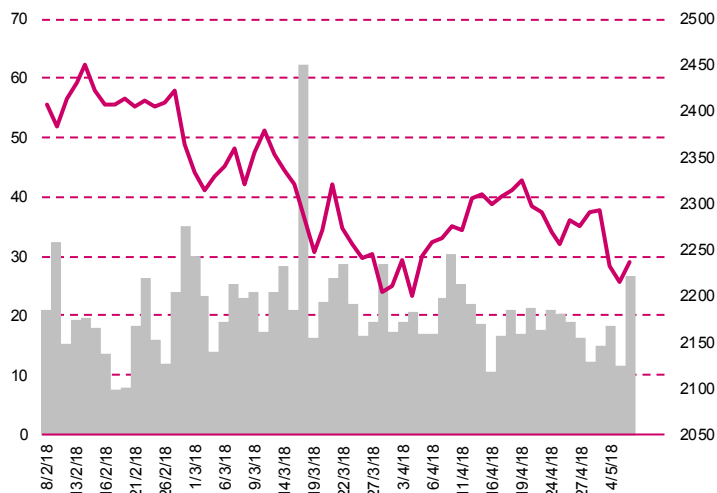
Budimex Umowa z KGHM za ok. 580 mln PLN

BAH Akcjonariusze za 0.92 PLN dywidendy na akcję

ZUE Najkorzystniejsza oferta

Mirbud Najkorzystniejsza oferta spółki zależnej

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.60%	1.34%	1.53%	2.43%	3.15%
Węgry	0.03%	0.07%	0.38%	1.32%	2.60%
Niemcy	-0.62%	-0.61%	-0.58%	-0.08%	0.53%
USA	1.85%	2.25%	2.51%	2.81%	2.98%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PZU	39.95	↓ -1.77%	-2.8%	9.2%	62/17
Pekao	114.70	↓ -0.26%	-6.8%	8.1%	55/15
PKN Orlen	82.30	↑ 0.98%	-8.9%	4.1%	27/7
PKO BP	41.37	↑ 3.63%	4.2%	4.0%	27/7

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
PKO BP	41.37	↑ 3.63%	Energa	10.07 ↓ -3.73%
Cyfrowy Polsat	26.22	↑ 3.07%	ALIOR	66.05 ↓ -2.58%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
CDRL	ZWZA
MBANK	ZWZA c.d.

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:30	Inflacja PPI (r/r)	US	2.9% 3.0%

Informacje ze spółek

Asbisc

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne ASBISC ENTERPRISES PLC

	I kwartał 2018	kons	I kwartał 2017	zmiana (r/r)
Przychody	503.3	498.3	290.2	73.4%
EBITDA	6.0	6.9	4.5	32.1%
EBIT	5.3	6.3	4.0	33.9%
Zysk netto	1.7	1.7	0.5	214.4%
Marże				
Marża EBITDA	1.2%	1.4%	1.6%	
Marża EBIT	1.1%	1.3%	1.4%	
Marża netto	0.3%	0.3%	0.2%	

Wg MSR/MSSF; mln USD

PCM

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne PCM

	I kwartał 2018	I kwartał 2017	zmiana
Przychody	177.0	148.4	19.2%
Zysk brutto	8.4	15.5	-45.6%
Zysk netto	6.5	12.2	-47.0%
Marże			
Marża zysku brutto	4.8%	10.4%	
Marża netto	3.6%	8.2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

ING BSK

Wyniki finansowe za I kw. 2018

Zysk netto grupy ING Banku Śląskiego w pierwszym kwartale 2018 roku wzrósł do 322.2 mln PLN z 300.2 mln PLN rok wcześniej. Zysk banku okazał się 2.2% wyższy od oczekiwań rynkowych na poziomie 315.1 mln PLN. Wynik odsetkowy banku w pierwszym kwartale wyniósł 880.9 mln PLN i okazał się 1.7% poniżej oczekiwań analityków, którzy liczyli, że wyniesie 896 mln PLN. Wynik z prowizji wyniósł 318.1 mln PLN i był 3.7% powyżej szacunków rynku, który spodziewał się 306.8 mln PLN. Odpisy z tytułu strat oczekiwanych wyniosły w pierwszym kwartale 94.8 mln PLN. Rynek oczekiwał o 10.7% wyższych odpisów na poziomie 106.2 mln PLN.

Enea

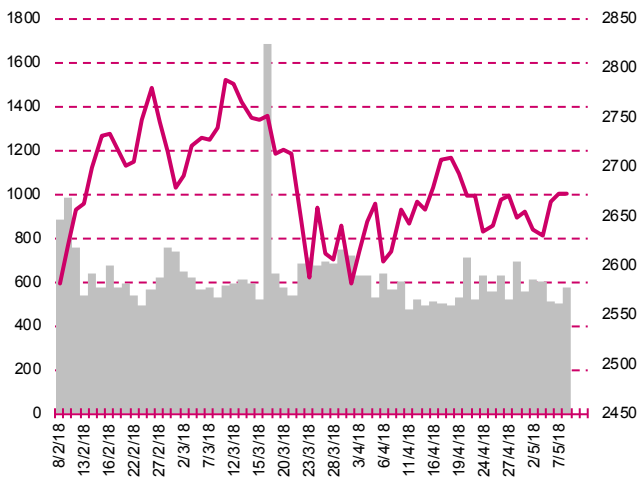
Szacunkowe wyniki finansowe za I kw. 2018

Grupa Enea szacuje, że miała w I kwartale 2018 roku 240 mln PLN zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej i 702 mln PLN EBITDA. Konsensus rynkowy przewidywał zysk netto jednostki dominującej na poziomie 205.5 mln PLN i 655,5 mln PLN EBITDA. W analogicznym okresie 2017 roku grupa miała 295 mln PLN zysku netto jednostki dominującej, a EBITDA wynosiła 666 mln PLN. Według wstępnych danych EBIT grupy Enea wyniósł w I kwartale 2018 roku 339 mln PLN (spadek o 11.5% r/r) wobec oczekiwanych przez rynek 300.1 mln PLN, a przychody sięgnęły 2.989 mld PLN (wzrost o 10.3% r/r) wobec konsensusu na poziomie 3.013 mld PLN. Szacunkowy skonsolidowany zysk netto Enei wyniósł 254 mln PLN i był niższy o 20.9% r/r. Enea podała, że EBITDA w segmencie obrót wyniosła w I kwartale 53 mln PLN (wzrost o 3.9% r/r), w dystrybucji 297 mln PLN (wzrost o 13.4% r/r), w wytwarzaniu 227 mln PLN (wzrost o 12.4% r/r), a w wydobyciu 123 mln PLN (spadek o 30.9% r/r).

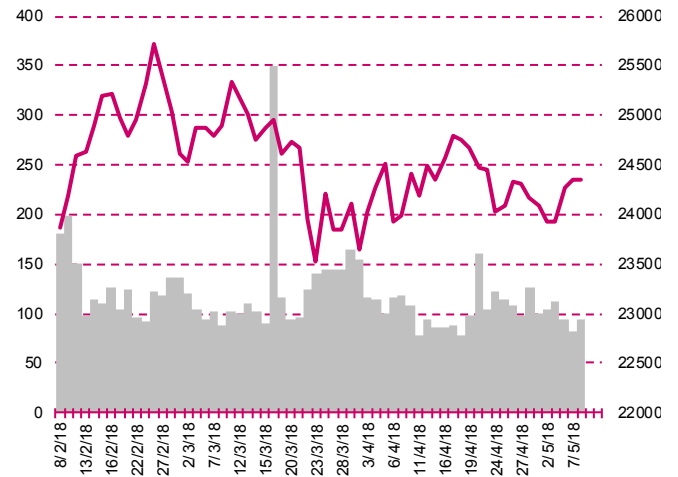
<p>Alior</p>	<p>W wynikach za I kw. bank rozpozna składki na BFG</p> <p>Alior Bank zdecydował o zmianie podejścia księgowego do ujmowania kosztów składek na Bankowy Fundusz Gwarancyjny i w ciężar kosztów pierwszego kwartału 2018 r. rozpozna składki o wartości 54.67 mln PLN, a nie 25.31 mln PLN jak zakładał wcześniej. W ciężar kosztów pierwszego kwartału 2018 r. bank rozpozna składkę na fundusz gwarancyjny banków należną za pierwszy kwartał 2018 r. w wysokości 16.87 mln PLN oraz składkę na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków należną za 2018 r. w kwocie 37.81 mln PLN.</p>
<p>Redan</p>	<p>Spadek przychodów w kwietniu</p> <p>Przychody grupy Redan wzrosły w kwietniu o 3% r/r do ok. 50 mln PLN. W ujęciu narastającym, od początku roku sprzedaż grupy wyniosła ok. 171 mln PLN i była niższa o ok. 1% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2017 roku. Powierzchnia całej sieci sprzedaży Grupy Redan na koniec kwietnia wyniosła 142.2 tys. m kw., co oznacza spadek o 2% w odniesieniu do kwietnia 2017. W segmencie dyskontowym poziom sprzedaży towarów ok. 32 mln PLN, co oznacza wzrost o 6% r/r. W ujęciu narastającym sprzedaż segmentu wyniosła ok. 105 mln PLN i była wyższa o ok. 3% r/r. Przychody zrealizowane poprzez sklep internetowy txm .pl w kwietniu wyniosły ok. 0.6 mln PLN, co oznacza wzrost o 7% r/r. Na rynku modowym sprzedaż towarów w kwietniu wyniosła ok. 18 mln PLN i była niższa o 16% r/r. Od początku roku sprzedaż sektora modowego wyniosła ok. 66 mln PLN i była 6% niższa r/r. Przychody zrealizowane poprzez sklepy internetowe marki Top Secret w Polsce oraz na Ukrainie wyniosły w kwietniu 2.2 mln PLN, co oznacza spadek o 1% r/r.</p>
<p>Monnari</p>	<p>Spadek przychodów w kwietniu</p> <p>Skonsolidowane przychody grupy Monnari w kwietniu 2018 roku spadły o 8.9% do ok. 17.4 mln PLN. Skonsolidowane przychody Monnari w okresie styczeń-kwiecień 2018 roku wyniosły ok. 64.9 mln PLN i były o 10.24% niższe rok do roku.</p>
<p>ZE PAK</p>	<p>Rekomendacja wypłaty 1.20 PLN dywidendy na akcję</p> <p>Zarząd ZE PAK zarekomendował wypłatę dywidendy za 2017 rok w wysokości 60.99 mln PLN, czyli 1.20 PLN na akcję. Zaproponowana kwota dywidendy stanowi 67.29% osiągniętego w 2017 roku zysku netto spółki. Pozostałą część zysku w wysokości 29.65 mln PLN zarząd spółki proponuje przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego. W 2017 roku akcjonariusze Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin przegłosowali wypłatę 1.29 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2016 rok. Łącznie na dywidendę trafiło 65.6 mln PLN.</p>
<p>Kancelaria Medius</p>	<p>Zakup portfeli wierzytelności</p> <p>Kancelaria Medius kupiła portfel wierzytelności o wartości 14.2 mln PLN na rynku polskim i o wartości 11.1 mln EUR na rynku hiszpańskim. Spółka podała, że portfele te są kupione od Kreditech zgodnie z podpisaną umową o współpracy w grudniu 2017 roku.</p>
<p>Skarbiec TFI</p>	<p>Aktywa netto na koniec kwietnia</p> <p>Wartość aktywów netto pod zarządzaniem Skarbiec Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych (TFI) według stanu wyceny na 30 kwietnia 2018 r. wyniosła 6.63 mld PLN. Miesiąc wcześniej wartość aktywów wynosiła 16.6 mld zł. W kwietniu największe zmiany nastąpiły w przypadku aktywów funduszy dedykowanych - nastąpiło wycofanie środków z jednego funduszu w wysokości około 10 mld PLN.</p>
<p>Budimex</p>	<p>Umowa z KGHM za ok. 580 mln PLN</p> <p>Spółka podpisała z KGHM umowę na budowę I etapu "Kwatery Południowej OUOW Żelazny Most" o wartości 578 mln PLN netto. Prace mają trwać od 21 maja 2018 roku i zakończyć do końca grudnia 2021 roku. Spółka informowała o wyborze jej oferty jako najkorzystniejszej 11 kwietnia br.</p>

BAH	Akcjonariusze za 0.92 PLN dywidendy na akcję Akcjonariusze zdecydowali podczas WZA o wypłacie 0.92 PLN dywidendy na akcję (DY~10.2%), w dwóch transzach po 0.46 PLN każda (łącznie na wypłatę dywidendy trafi 38.2 mln PLN). Dzień ustalenia prawa do dywidendy to 17 maja, pierwsza rata dywidendy zostanie wypłacona 29 maja, a druga 17 sierpnia br.
ZUE	Najkorzystniejsza oferta Spółka poinformowała złożeniu najkorzystniejszej oferty w postępowaniu przetargowym na zadanie w Poznaniu pn. "Przebudowa trasy tramwajowej na odcinku od os. Lecha do ronda Żegrze (odcinek II)". Wartość oferty wynosi 82.6 mln PLN netto, a okres realizacji to 14 miesięcy.
Mirbud	Najkorzystniejsza oferta spółki zależnej Spółka poinformowała złożeniu najkorzystniejszej oferty przez spółkę zależną (PBDiM Kobylarnia) w postępowaniu przetargowym na przebudowę i rozbudowę 2.2km odcinka drogi wojewódzkiej Nr 255 Pakość - Strzelno. Wartość oferty wynosi 15.9 mln PLN brutto.

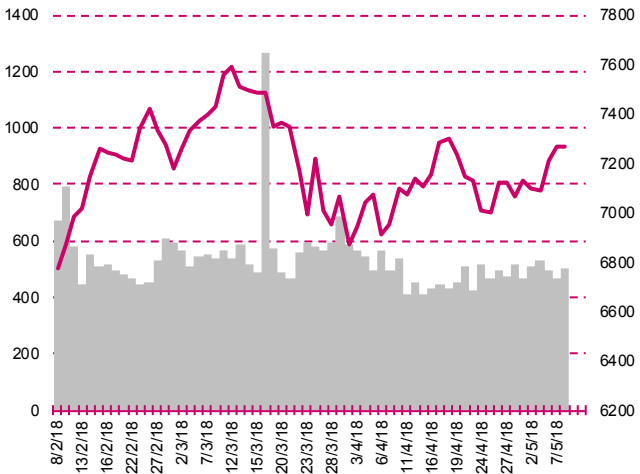
S&P500



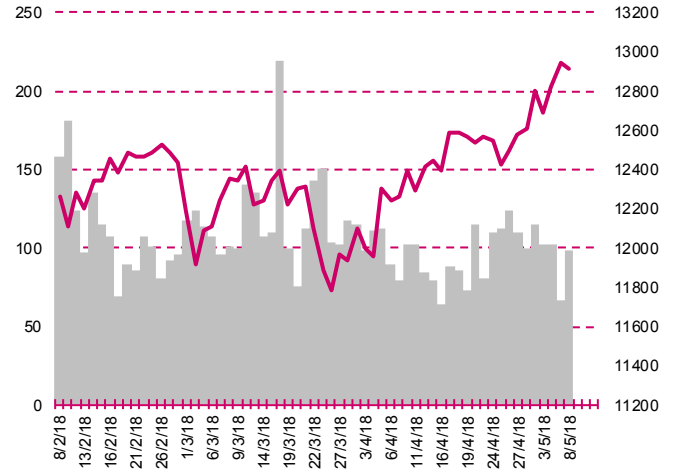
DOW JONES



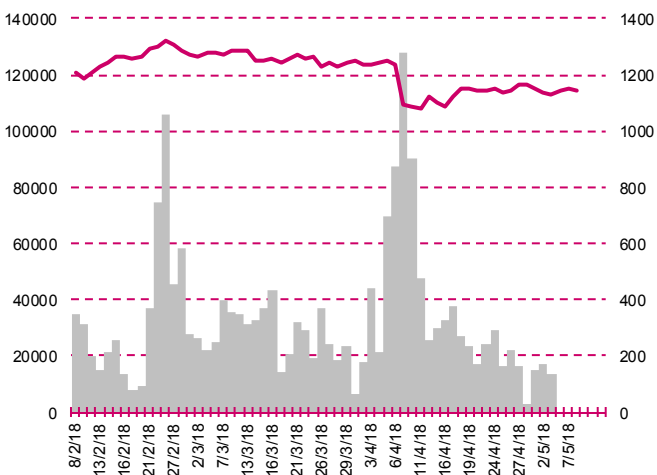
NASDAQ



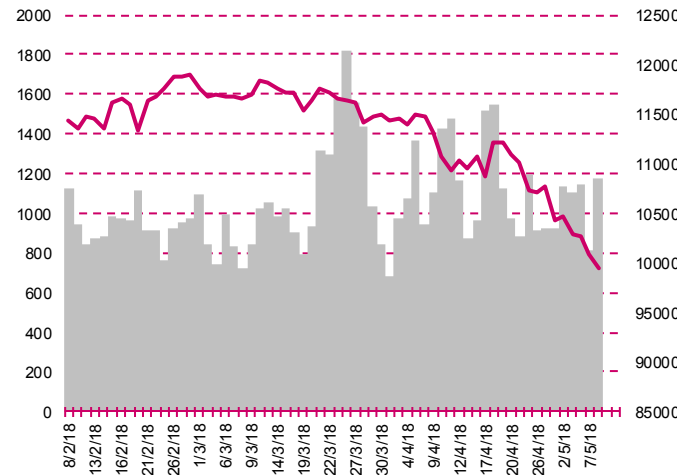
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 7 maja '18	Wtorek 8 maja '18	Środa 9 maja '18	Czwartek 10 maja '18	Piątek 11 maja '18
Dane makro	Indeks Sentix (EU), Kredyt konsumencki (US), Protokół z posiedzenia BoJ (JP)	Produkcja przemysłowa (GER)	Wnioski o kredyt hipoteczny (US), Inflacja produkcyjna, Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Inflacja CPI (CN), Produkcja przemysłowa (UK), Decyzja ws. stóp procentowych (UK), Inflacja konsumencka (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Inflacja CPI (PL), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	ASSECOSEE, ALTUSTFI	ACAUTOGAZ, SEKO	ASBIS, OPONEO.PL, PCM, RONSON, INGBSK	ENERGA, PEKAO, XTB, 11BIT, GRUPAAZOTY, PULAWY, POLICE, MBANK, ASTARTA, ALIOR, STALEXP, NOWAGALA, ALCHEMIA, BEST, PEMANAGER, OTMUCHOW	GORENJE, DECORA, IZOLACJA, HANDLOWY, SERINUS, SYNEKTIK, EUROCASH, HYDROTOR, POLWAX, GEOTRANS, BLOOBER, PRIMAMODA, MEDGALIC
Dzień dywidendy	ROBYG			DECORA, ULMA	
Inne					

	Poniedziałek 14 maja '18	Wtorek 15 maja '18	Środa 16 maja '18	Czwartek 17 maja '18	Piątek 18 maja '18
Dane makro	Bilans płatniczy (PL), Wskaźniki inflacji bazowej (PL)	Produkcja przemysłowa (CN), Sprzedaż detaliczna (CN), Produkt Krajowy Brutto (GER)(PL)(EU), Produkcja przemysłowa (EU), Indeks instytutu ZEW (GER), Sprzedaż detaliczna (US), Indeks NY Empire State (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Produkt Krajowy Brutto (JP), Produkcja przemysłowa (JP), Stopa bezrobocia (UK), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęcie budowy domów (US), Produkcja przemysłowa (US), Wykorzystanie mocy produkcyjnych (US)	Zamówienia na sprzęt, maszyny i urządzenia (JP), Handel zagraniczny (EU), Indeks Fed z Filadelfii (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Inflacja CPI (JP), Przeciętne zatrudnienie i wynagrodzenie (PL)
Wyniki spółek	AB, AMBRA, NEUCA, POLIMEXMS, STALPROD, PLAY, SNIEZKA, EMPIERIA, NEWAG, BORYSZEW	SKARBIEC, PGE, MABION, INSTALKRK, CCC, CDRL, BSCDRUK, KGHM, ERGIS, GETBACK, RAWLPLUG, GOBARTO, PLASTBOX, SANOK, LUBAWA, PEPEES, MCI, MWTRADE, UNIBEP, IDEABANK	AGORA, TAURONPE, APLISENS, IMPEL, BRASTER, LOKUM, VISTULA, PZU, FORTUNA, ULMA, VIVID, AIRWAY, PFLEIDER, DEBICA, RADPOL, ERG, INTERCARS, OEX, OPENFIN, PEP	JSW, LPP, ATENDE, INC, IMCOMPANY, TRAKCJA, PBKM, BGZBNPP, PANOVA, IMPERA, RELPOL, MANGATA, ORZBIALY, APATOR, FERRO, WITTCHEM, GETINOBLE, TXM, PCCROKITA	COMARCH, RAINBOW, TEGAS, POZBUD, LENTEX, SECOGROUP, WASKO, GINOROSI, GETIN, SIMPLE
Dzień dywidendy		ASSECOBS	EUROCASH		
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

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.