

Raport dzienny

10 maja 2018

Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 281 ↑ 2.00%	0.3%	-4.2%	727/202
WIG30	2 631 ↑ 1.84%	-0.2%	-3.5%	886/246
mWIG40	4 571 ↑ 0.37%	-1.5%	-7.0%	200/55
sWIG80	13 931 ↓ -0.03%	-3.4%	-14.0%	73/20
WIG	59 692 ↑ 1.40%	-0.3%	-3.5%	1024/285
WIGBANKI	7 871 ↑ 1.53%	-0.1%	3.6%	395/110

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	24 543 ↑ 0.75%	0.55%	1.45%	17.19%
S&P500	2 698 ↑ 0.97%	1.54%	2.99%	12.43%
NASDAQ	7 340 ↑ 1.00%	3.46%	6.77%	19.75%
DAX	12 943 ↑ 0.24%	4.40%	6.90%	1.45%
RTSI\$	1 142 ↓ -1.02%	4.31%	-3.68%	5.20%
XU100	100 781 ↑ 1.43%	-8.97%	-11.28%	4.77%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 810.0 ↑ 0.96%	-0.3%	0.8%	23.5%
Ropa (USD/bbl)	77.8 ↑ 0.74%	10.5%	25.8%	50.4%
Węgiel koks.(USD/t)	184.2 ↓ -0.05%	-5.9%	-19.4%	-4.8%
Złoto (USD/OZ)	1 313.7 ↑ 0.10%	-1.9%	0.1%	7.6%

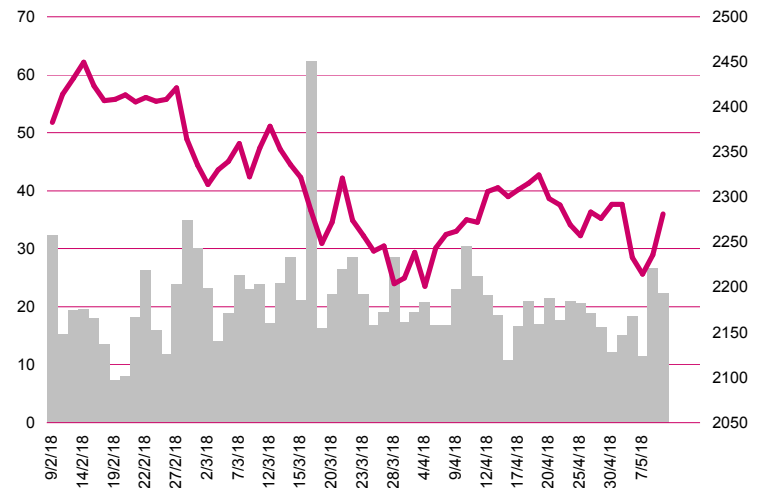
Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.5952 ↓ -0.02%	5.9%	5.9%	-7.2%
EUR/PLN	4.2638 ↑ 0.02%	1.8%	2.3%	1.2%
EUR/USD	1.1860 ↑ 0.04%	-3.9%	-3.4%	9.1%
USD/HUF	266.03 ↓ -0.03%	5.4%	4.7%	-6.9%

Informacje ze spółek

Cyfrowy Polsat Skonsolidowane wyniki kwartalne
 Energa Skonsolidowane wyniki kwartalne
 Otmuchów Skonsolidowane wyniki kwartalne
 XTB Skonsolidowane wyniki kwartalne
 Oponeo.pl Skonsolidowane wyniki kwartalne
 mBank Wyniki finansowe w I kw. 2018
 Alior Bank Wyniki finansowe w I kw. 2018
 Bank Pekao Wyniki finansowe w I kw. 2018
 Ergis Rekomendacja wypłaty 0.2 PLN dywidendy na akcję
 Trakcja Wstępne wyniki I kwartału
 ZUE Najkorzystniejsza oferta
 ZUE Wstępne wyniki I kwartału

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.60%	1.34%	1.56%	2.53%	3.26%
Węgry	0.04%	0.08%	0.41%	1.41%	2.68%
Niemcy	-0.60%	-0.62%	-0.58%	-0.06%	0.56%
USA	1.88%	2.26%	2.53%	2.84%	3.00%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
Pekao	116.50 ↑ 1.57%	-6.2%	10.4%	75/20
PZU	40.29 ↑ 0.85%	-1.5%	4.8%	34/9
PKO BP	42.05 ↑ 1.64%	5.6%	3.9%	28/7
PKN Orlen	86.50 ↑ 5.10%	-2.9%	2.3%	17/4

Wygrani/Przegranani

	1D	1D
PKN Orlen	86.50 ↑ 5.10%	Cyfrowy Polsat 25.36 ↓ -3.28%
Tauron PE	2.35 ↑ 4.44%	Orange 5.23 ↓ -1.88%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
DECORA	Dzień dywidendy 0.90 PLN na akcję
ULMA	Dzień dywidendy 3.81 PLN na akcję
INGBSK	Dzień wypłaty dywidendy 3.20 PLN na akcję
PLAY	Dzień wypłaty dywidendy 2.57 PLN na akcję
ZYWIEC	Dzień wypłaty dywidendy 15 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:30	Produkcja przemysłowa (r/r)	UK 3.1%	2.2%
13:00	Decyzja ws. stóp procentowych	UK 0.5%	0.5%
14:30	Inflacja CPI (r/r)	US 2.5%	2.4%
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US 220 tys	211 tys

Informacje ze spółek

Cyfrowy Polsat

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Cyfrowy Polsat S.A.

	I kwartał 2018	kons	I kwartał 2017	zmiana (r/r)
Przychody	2 345.9	2 323.1	2 388.6	-1.8%
EBITDA	890.0	861.9	929.5	-4.2%
EBIT	435.5	426.5	457.2	-4.7%
Zysk netto	300.8	264.4	279.4	7.7%
Marże				
Marża EBITDA	37.9%	37.1%	38.9%	
Marża EBIT	18.6%	18.4%	19.1%	
Marża netto	12.8%	11.4%	11.7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Energa

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Energa S.A.

	I kwartał 2018	kons	I kwartał 2017	zmiana (r/r)
Przychody	2 642.0	2 756.0	2 710.0	-2.5%
EBITDA	626.0	625.8	601.0	4.2%
EBIT	388.0	379.0	355.0	9.3%
Zysk netto	275.0	260.0	310.0	-11.3%
Marże				
Marża EBITDA	23.7%	22.7%	22.2%	
Marża EBIT	14.7%	13.8%	13.1%	
Marża netto	10.4%	9.4%	11.4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Otmuchów

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne ZPC Otmuchów S.A.

	I kwartał 2018	I kwartał 2017	zmiana
Przychody	52.6	60.5	-13.1%
EBITDA	3.9	4.4	-11.9%
EBIT	0.7	1.4	-45.9%
Zysk netto	0.2	0.7	-67.4%
Marże			
Marża EBITDA	7.4%	7.3%	
Marża EBIT	1.4%	2.3%	
Marża netto	0.4%	1.1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

XTB

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne XTB.PL S.A.

	I kwartał 2018	I kwartał 2017	zmiana
Przychody	113.7	58.7	93.7%
EBITDA	74.2	23.5	215.9%
EBIT	72.7	22.2	228.1%
Zysk netto	59.5	10.6	459.1%
Marże			
Marża EBITDA	65.2%	40.0%	
Marża EBIT	63.9%	37.7%	
Marża netto	52.3%	18.1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Oponeo.pl

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne OPONEO.PL S.A.

	I kwartał 2018	I kwartał 2017	zmiana
Przychody	125.1	134.7	-7.1%
EBITDA	-4.7	-1.3	-
EBIT	-5.9	-2.4	-
Zysk netto	-4.5	-0.9	-
Marże			
Marża EBITDA	-3.7%	-1.0%	
Marża EBIT	-4.7%	-1.8%	
Marża netto	-3.6%	-0.7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

mBank

Wyniki finansowe w I kw. 2018

Zysk netto grupy mBanku przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w pierwszym kwartale 2018 roku wzrósł do 411 mln PLN z 218.8 mln PLN rok wcześniej. Zysk banku okazał się 8.5% wyższy od oczekiwań rynku, który spodziewał się, że wyniesie on 378,8 mln PLN. Wynik odsetkowy banku w I kwartale wyniósł 816.4 mln PLN i był zbliżony z oczekiwaniami analityków, którzy liczyli, że wyniesie on 814.7 mln PLN. Wynik z prowizji wyniósł 268.9 mln zł i był 5% powyżej oczekiwań rynku, który spodziewał się 255 mln PLN. Koszty operacyjne banku sięgnęły 601 mln PLN - analitycy oczekiwali kosztów na poziomie 595.2 mln PLN. Odpisy (utrata wartości oraz zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek) wyniosły w pierwszym kwartale 121.8 mln PLN. Rynek oczekiwał tymczasem o 10.6% wyższych odpisów na poziomie 136.2 mln PLN.

Alior Bank

Wyniki finansowe w I kw. 2018

Zysk netto grupy Alior Banku w pierwszym kwartale 2018 roku wzrósł do 171.1 mln PLN z 82.4 mln PLN rok wcześniej. Konsensus rynkowy zakładał, że zysk netto wyniesie 165.7 mln PLN. Wynik odsetkowy banku w I kwartale wyniósł 731.2 mln PLN i był 2% niższy od oczekiwań analityków, którzy liczyli, że wyniesie on 742.4 mln PLN. Wynik z prowizji wyniósł 113.8 mln PLN i był zgodny z oczekiwaniami rynku, który spodziewał się 114.4 mln PLN. Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów wyniosły w pierwszym kwartale 2018 roku 240.5 mln PLN. Rynek oczekiwał niższych odpisów na poziomie 246.1 mln PLN. Koszty w I kwartale były na poziomie 458.4 mln PLN i okazały się 5% wyższe od oczekiwań (436.3 mln PLN).

Bank Pekao

Wyniki finansowe w I kw. 2018

Zysk netto grupy Banku Pekao SA w pierwszym kwartale 2018 roku wzrósł do 392.3 mln PLN z 349.7 mln PLN rok wcześniej. Zysk banku okazał zgodny z oczekiwaniami rynku, który spodziewał się, że wyniesie on 390.8 mln PLN. Wynik odsetkowy banku w I kwartale wyniósł 1.206 mld PLN i był 2% powyżej oczekiwań analityków, którzy liczyli, że wyniesie on 1.187 mld PLN. Wynik z prowizji w I kw. 2018 roku wyniósł 588.1 mln PLN i był 3% poniżej szacunków rynku, który spodziewał się 607.1 mln PLN. Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów wyniosły w okresie pierwszego kwartału 2018 roku 126.9 mln PLN. Rynek oczekiwał tymczasem o 12% wyższych odpisów na poziomie 143.6 mln PLN. Ogólne koszty administracyjne razem z amortyzacją i bez uwzględnienia podatku bankowego wyniosły w I kw. 1.026 mld PLN, czyli były 2% powyżej oczekiwań (1.008 mld PLN).

Ergis

Rekomendacja wypłaty 0.2 PLN dywidendy na akcję

Zarząd Ergisu rekomenduje wypłatę dywidendy w wysokości 0.2 PLN na akcję, w łącznej wysokości nie wyższej niż 7.63 mln PLN. Spółka dodała, że w przypadku niewykorzystania w całości kwoty 7.63 mln PLN na dywidendę, różnica pomiędzy kwotą maksymalną przeznaczoną na dywidendę dla akcjonariuszy i kwotą wypłaconą tytułem dywidendy przeniesiona zostanie na kapitał zapasowy. Zysk netto Ergisu w 2017 roku wyniósł prawie 35.2 mln PLN. Pozostała kwota, ok. 27.5 mln PLN, miałyby trafić na kapitał zapasowy. Proponowany dzień dywidendy to 9 lipca 2018 roku, a termin jej wypłaty 16 lipca 2018 roku. Za 2016 rok spółka wypłaciła łącznie 7.9 mln PLN dywidendy, czyli 0.20 PLN na akcję, a rok wcześniej 0.16 PLN na akcję.

Trakcja

Wstępne wyniki I kwartału

Spółka wg wstępnych wyników w I kwartale br. przy 205.1 mln PLN przychodów wygenerowała blisko 8 mln PLN straty na poziomie wyniku brutto na sprzedaży oraz przeszło 22.5 mln PLN straty netto (konsensus zakładał 5.6 mln PLN straty netto). W I kwartale spółka podpisała umowy o wartości 0.4 mld PLN, a portfel zamówień na koniec marca wzrósł do ponad 2 mld PLN.

ZUE

Wstępne wyniki I kwartału

Spółka wg wstępnych wyników w I kwartale br. wygenerowała ok. 3.5 mln PLN zysku na poziomie wyniku brutto na sprzedaży oraz przeszło 2.3 mln PLN straty EBIT i 1.9 mln PLN straty netto.

ZUE

Najkorzystniejsza oferta

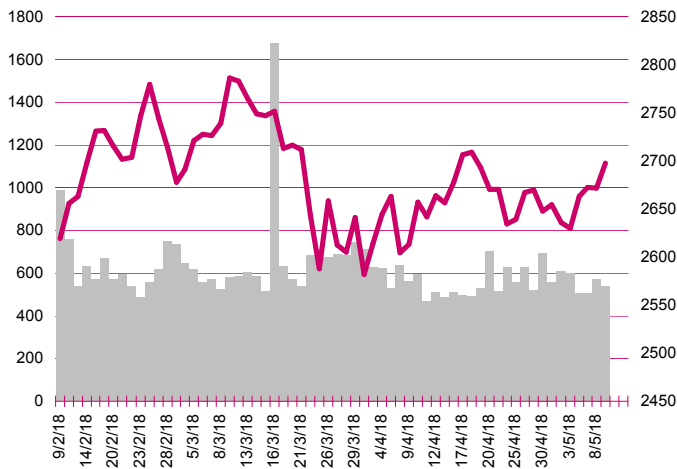
Spółka poinformowała o złożeniu najkorzystniejszej oferty w przetargu na przebudowę infrastruktury transportu szynowego w ciągu ul. Wojska Polskiego od pętli Magnuszewska do węzła komunikacyjnego Wojska Polskiego, Szpitalna, Szarych Szeregów, Belzy. Wartość zlecenia to 52.8 mln PLN netto a termin realizacji zadania: połowa października 2019 r.

Pakiety

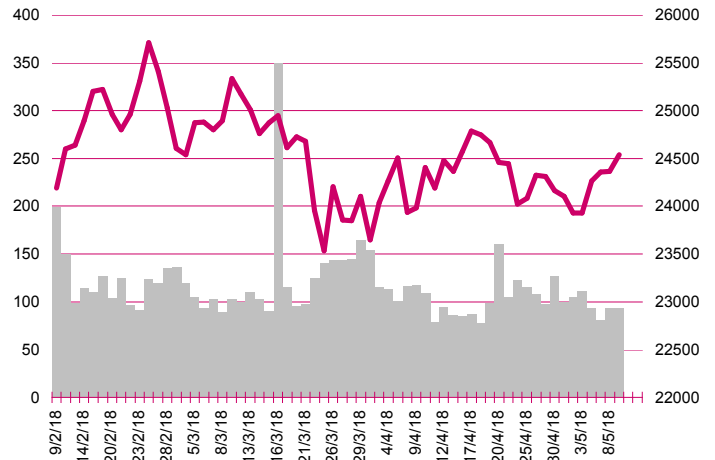
Mostostal Zabrze

NN OFE zmniejszył zaangażowanie z 5.90% do 3.38% udziału w kapitale i ogólnej liczbie głosów.

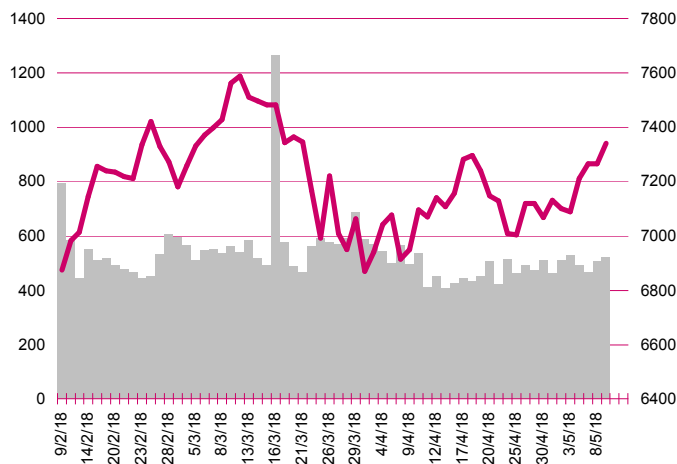
S&P500



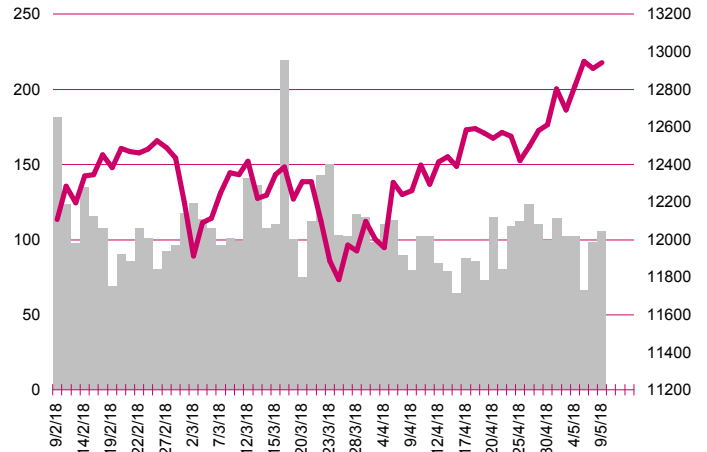
DOW JONES



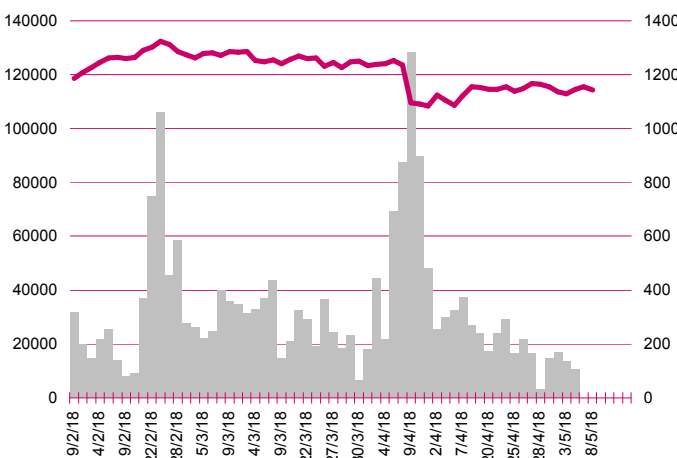
NASDAQ



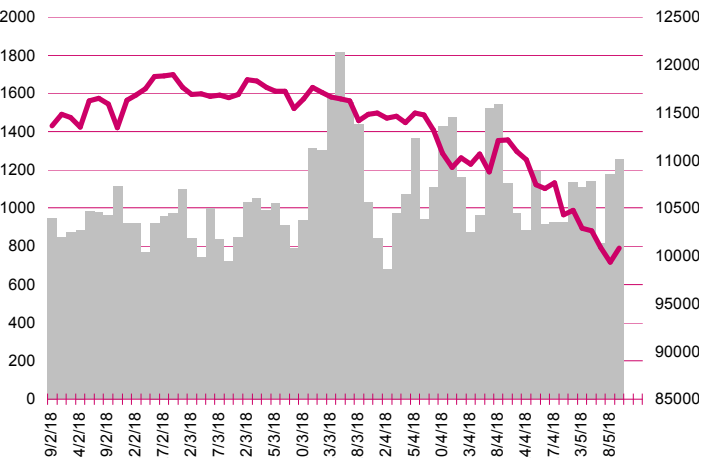
DAX



RTS1\$



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 producencka, 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), Rozpoczęte 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, EMPERIA, 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, WITTCHEN, 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 i ubezpieczenia

Analityk
branża spożywcza,
handel

Analityk
deweloperzy, górnictwo,
budownictwo

Analityk
fundusze inwestycyjne

Analityk
fundusze inwestycyjne

Sprzedaż

Radosław Zawadzki
+48 22 598 26 34
radoslaw.zawadzki@millenniumdm.pl

Arkadiusz Szumilak
+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

Fax: +48 22 898 32 02 Tel. +48 22 598 26 00

Millennium Dom Maklerski S.A. pełni funkcję animatora emitenta dla spółek: Wielton, Selena FM, Skyline, Eurotel, Dekpol, Lokum Deweloper, Zamet Industry, od których otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Millennium Dom Maklerski S.A. pełni funkcję animatora rynku dla spółek: Ciech, Wielton, Selena FM, Skyline, KGHM, PZU, Eurotel, Dekpol, Lokum Deweloper, Zamet Industry. Millennium Dom Maklerski S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy pełnił funkcję oferującego w trakcie oferty publicznej dla akcji spółek: Lokum Deweloper S.A., od której otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. 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.