

Raport dzienny

15 maja 2018

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 321	↓ -0.36%	0.5%	-2.4%	456/127
WIG30	2 680	↓ -0.25%	0.3%	-1.6%	596/166
mWIG40	4 673	↑ 0.63%	0.4%	-4.0%	206/57
sWIG80	14 064	↑ 0.42%	-1.8%	-13.3%	90/25
WIG	60 739	↓ -0.07%	0.4%	-1.7%	787/219
WIGBANKI	8 061	↓ -0.08%	1.2%	5.9%	225/62

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	24 899	↑ 0.27%	2.21%	-1.19%	18.67%
S&P500	2 730	↑ 0.09%	2.78%	-0.04%	13.65%
NASDAQ	7 411	↑ 0.11%	4.29%	2.13%	20.52%
DAX	12 978	↓ -0.18%	4.30%	5.12%	1.33%
RTSI\$	1 203	↑ 0.72%	8.88%	-4.73%	7.37%
XU100	103 370	↑ 1.49%	-5.69%	-11.06%	8.14%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 885.0	↓ -0.82%	0.8%	-3.9%	23.8%
Ropa (USD/bbl)	78.3	↑ 0.04%	8.8%	23.6%	49.8%
Węgiel koks. (USD/t)	184.0	↓ -0.92%	-4.5%	-21.1%	8.2%
Złoto (USD/OZ)	1 311.5	↓ -0.59%	-2.6%	-3.0%	6.5%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.5867	↑ 0.52%	6.9%	7.5%	-6.2%
EUR/PLN	4.2727	↓ -0.01%	2.9%	2.7%	1.8%
EUR/USD	1.1912	↓ -0.53%	-3.8%	-4.5%	8.5%
USD/HUF	265.22	↑ 0.68%	5.9%	6.2%	-5.8%

Informacje ze spółek

Play Skonsolidowane wyniki kwartalne

Stalprodukt Skonsolidowane wyniki kwartalne

Erbud Skonsolidowane wyniki kwartalne

Mostostal Warszawa Skonsolidowane wyniki kwartalne

Sanok Skonsolidowane wyniki kwartalne

AmRest Skonsolidowane wyniki kwartalne

CCC Skonsolidowane wyniki kwartalne

Ergis Skonsolidowane wyniki kwartalne

Lena Lighting Skonsolidowane wyniki kwartalne

Instal Kraków Skonsolidowane wyniki kwartalne

AB Skonsolidowane wyniki kwartalne

Mennica Polska WZA za DPS = 1.0 PLN

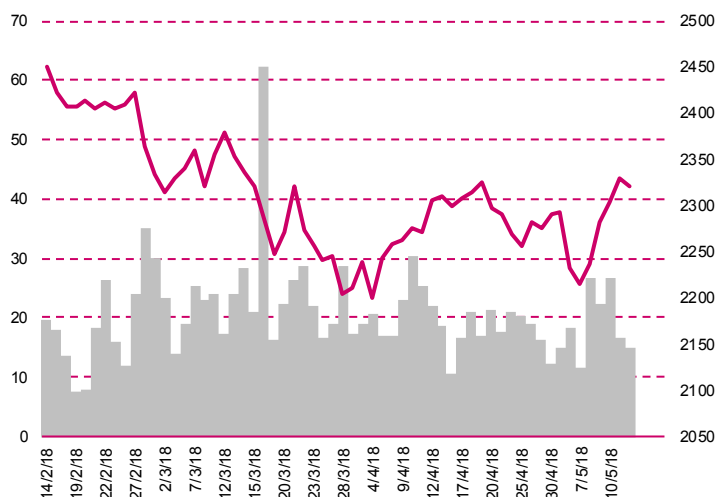
PHN Zarząd proponuje DPS = 0.25 PLN

Altus TFI Dywidenda lub skup akcji własnych

Wittchen Spółka wypłaci 0.84 PLN dywidendy na akcję

PBKM Program obligacji o wartości do 100 mln PLN

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.60%	1.35%	1.54%	2.49%	3.23%
Węgry	0.04%	0.07%	0.42%	1.48%	2.77%
Niemcy	-0.60%	-0.62%	-0.58%	-0.01%	0.61%
USA	1.89%	2.28%	2.55%	2.86%	3.00%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
Pekao	120.50	↑ 0.67%	-2.4%	10.0%	45/12
KGHM	95.00	↓ -2.56%	2.9%	5.4%	24/6
PKO BP	42.44	↑ 0.05%	2.9%	4.8%	22/6
PZU	40.23	↑ 0.05%	-5.3%	4.0%	18/5

Wygrani/Przegran

		1D		1D
LPP	9890.00	↑ 2.49%	Tauron PE	2.35 ↓ -3.69%
Lotos	58.90	↑ 1.55%	PGE	10.30 ↓ -3.38%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
ASSECOBS	Dzień dywidendy 1.30 PLN na akcję
AUTOPARTN	ZWZA
SADOVAYA	ZWZA

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	PKB n.s.a., wst. (r/r)	PL 4.8%	4.9%
10:00	Inflacja CPI, fin. (r/r)	PL 1.6%	1.3%
11:00	PKB s.a., rew. (r/r)	EU 2.5%	2.8%
11:00	Indeks instytutu ZEW	GER -8.2	-8.2
14:30	Sprzedż detaliczna (m/m)	US 0.3%	0.6%

Informacje ze spółek

Play

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Play Communications S.A.

	I kwartał 2018	kons	I kwartał 2017	zmiana (r/r)
Przychody	1 637.3	1 638.6	1 580.8	3.6%
EBITDA	510.2	526.9	503.8	1.3%
EBIT	321.7	315.4	313.3	2.7%
Zysk netto	152.9	174.7	18.5	726.5%
Marże				
Marża EBITDA	31.2%	32.2%	31.9%	
Marża EBIT	19.6%	19.2%	19.8%	
Marża netto	9.3%	10.7%	1.2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Stalprodukt

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Stalprodukt S.A.

	I kwartał 2018	kons	I kwartał 2017	zmiana (r/r)
Przychody	931.7	915.7	855.0	9.0%
EBITDA	142.4	134.0	153.3	-7.1%
EBIT	107.8	99.6	119.8	-10.0%
Zysk netto	99.8	74.2	82.8	20.6%
Marże				
Marża EBITDA	15.3%	14.6%	17.9%	
Marża EBIT	11.6%	28.9%	14.0%	
Marża netto	10.7%	8.1%	9.7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Erbud

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Erbud

	I kwartał 2018	I kwartał 2017	zmiana
Przychody	432.4	344.1	25.7%
EBITDA	7.7	5.9	29.8%
EBIT	4.9	3.9	24.9%
Zysk netto	4.5	0.3	1240.2%
Marże			
Marża EBITDA	1.8%	1.7%	
Marża EBIT	1.1%	1.1%	
Marża netto	1.0%	0.1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Mostostal Warszawa Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Mostostal Warszawa

	I kwartał 2018	I kwartał 2017	zmiana
Przychody	194.1	277.8	-30.1%
EBITDA	3.7	13.3	-72.2%
EBIT	0.9	10.6	-91.6%
Zysk netto	-1.7	13.3	-112.5%
Marże			
Marża EBITDA	1.9%	4.8%	
Marża EBIT	0.5%	3.8%	
Marża netto	-0.9%	4.8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Sanok

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Sanok Rubber S.A.

	I kwartał 2018	kons	I kwartał 2017	zmiana (r/r)
Przychody	245.1	256.8	241.5	1.5%
EBITDA	33.6	30.2	38.9	-13.6%
EBIT	23.8	20.2	29.9	-20.3%
Zysk netto	18.2	15.8	24.1	-24.5%
Marże				
Marża EBITDA	13.7%	11.8%	16.1%	
Marża EBIT	9.7%	7.9%	12.4%	
Marża netto	7.4%	6.2%	10.0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

AmRest

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne AmRest Holdings SE

	I kwartał 2018	kons	I kwartał 2017	zmiana (r/r)
Przychody	347.4	349.4	265.5	30.8%
EBITDA	33.2	34.3	27.0	23.0%
EBIT	11.7	11.3	9.3	25.8%
Zysk netto	5.1	6.5	4.7	8.5%
Marże				
Marża EBITDA	9.6%	9.8%	10.2%	
Marża EBIT	3.4%	3.2%	3.5%	
Marża netto	1.5%	1.9%	1.8%	

Wg MSR/MSSF; mln EUR

CCC

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne CCC S.A.

	I kwartał 2018	I kwartał 2017	zmiana
Przychody	694.1	720.4	-3.7%
EBITDA	16.7	3.5	377.1%
EBIT	-119.5	-16.1	
Zysk netto	-145.7	-40.8	

Marże

Marża EBITDA	2.4%	0.5%	
Marża EBIT	-17.2%	-2.2%	
Marża netto	-21.0%	-5.7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Ergis

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Ergis S.A.

	I kwartał 2018	I kwartał 2017	zmiana
Przychody	191.2	183.4	4.3%
EBITDA	13.5	17.0	-20.6%
EBIT	7.6	11.2	-32.1%
Zysk netto	5.2	8.4	-38.1%

Marże

Marża EBITDA	7.1%	9.3%	
Marża EBIT	4.0%	6.1%	
Marża netto	2.7%	4.6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Lena Lighting

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Lena Lighting S.A.

	I kwartał 2018	I kwartał 2017	zmiana
Przychody	31.5	30.8	2.1%
EBITDA	2.8	6.0	-53.4%
EBIT	1.7	5.0	-65.6%
Zysk netto	1.5	3.7	-58.9%

Marże

Marża EBITDA	8.8%	19.4%	
Marża EBIT	5.4%	16.2%	
Marża netto	4.9%	12.1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Instal Kraków

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Instal Kraków S.A.

	I kwartał 2018	I kwartał 2017	zmiana
Przychody	88.8	132.1	-32.8%
EBITDA	5.5	16.3	-66.1%
EBIT	4.9	15.7	-68.8%
Zysk netto	3.1	13.1	-76.5%
Marże			
Marża EBITDA	6.2%	12.3%	
Marża EBIT	5.5%	11.9%	
Marża netto	3.5%	9.9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

AB

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne AB S.A.

	III kwartał 2017/18	kons	III kwartał 2016/17	zmiana (r/r)	I-III kw. 2017/18	I-III kw. 2016/17	zmiana (r/r)
Przychody	1 806.8	1 852.3	1 854.9	-2.6%	6 452.6	6 297.7	2.5%
EBITDA	21.6	21.7	24.3	-11.2%	85.6	92.8	-7.8%
EBIT	18.3	18.3	20.8	-11.9%	75.5	82.1	-8.1%
Zysk netto	10.2	11.0	13.2	-22.5%	48.8	55.1	-11.3%
Marże							
Marża EBITDA	1.2%	7.2%	1.3%		1.3%	1.5%	
Marża EBIT	1.0%	5.3%	1.1%		1.2%	1.3%	
Marża netto	0.6%	4.9%	0.7%		0.8%	0.9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Mennica Polska

WZA za DPS = 1.0 PLN

Akcjonariusze zdecydowali o wypłacie dywidendy w wysokości 1 PLN na akcję (DY~4.5%), tj. łącznie 51.1 mln PLN. Dniem dywidendy będzie 22 maja, a jej wypłata nastąpi 29 maja 2018 roku.

PHN

Zarząd proponuje DPS = 0.25 PLN

Zarząd spółki rekomenduje wypłatę dywidendy z zysku za 2017 r. w wysokości 0.27 PLN na akcję (DY~2.0%), tj. łącznie 12.6 mln PLN. Dniem ustalenia prawa do dywidendy miałyby być 16 sierpnia, natomiast dzień wypłaty dywidendy wypadłby 31 sierpnia 2018 r.

Altus TFI

Dywidenda lub skup akcji własnych

Zarząd Altus TFI rekomenduje przeznaczenie 68.7 mln PLN z zysku netto spółki za 2017 r. na dywidendę albo skup akcji własnych. Jeśli walne zdecyduje o wypłacie dywidendy, ma ona wynieść 1.49 PLN na akcję, alternatywnie spółka ma skupić do 4.3 mln akcji po 16 PLN. Rekomendacja zarządu w zakresie dywidendy przewiduje ustalenie dnia dywidendy na 18 czerwca, a terminu jej wypłaty na 25 czerwca 2018 r. Alternatywnie zarząd proponuje utworzenie kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na skup 4294925 akcji własnych po 16 PLN za walor, który miałyby zostać przeprowadzony do 31 lipca 2018 r. ZWZ Altusa zwołano na 11 czerwca. Pozostałe 7.6 mln PLN ma zostać przeznaczone na cele społeczne, a 3.4 mln PLN na pokrycie niepodzielonego wyniku finansowego.

Wittchen

Spółka wypłaci 0.84 PLN dywidendy na akcję

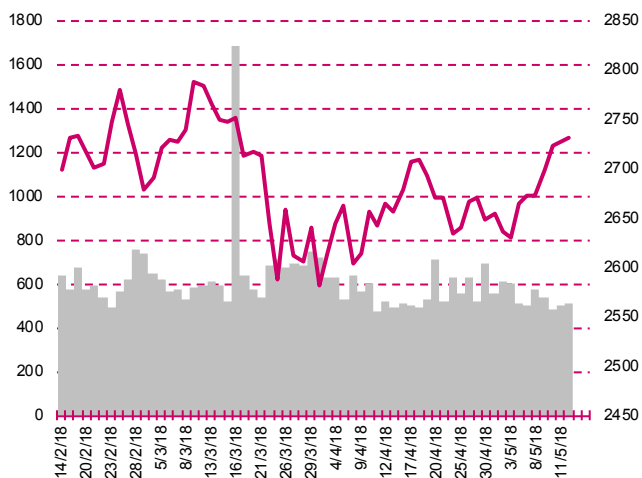
Walne Zgromadzenie spółki Wittchen zdecydowało, że z zysku osiągniętego w 2017 rok na wypłatę dywidendy trafi 15.24 mln PLN, co daje 0.84 PLN dywidendy na akcję. ZWZ spółki ustaliło dzień dywidendy na 23 maja oraz dzień jej wypłaty na 30 maja 2018 roku. Z zysku za 2016 rok Wittchen przeznaczył na dywidendę 15.04 mln PLN.

PBKM

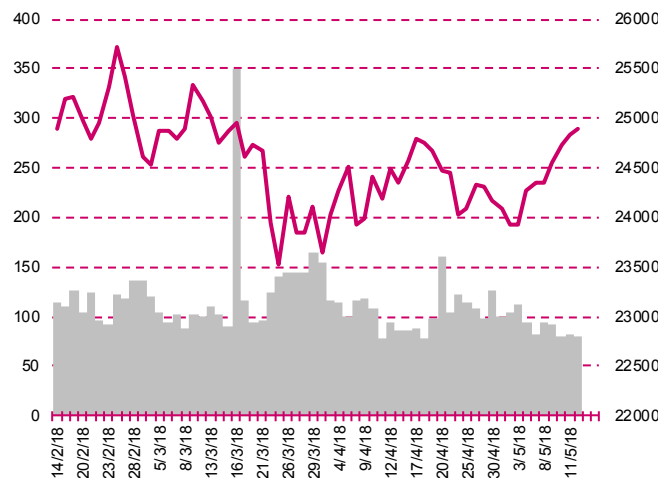
Program obligacji o wartości do 100 mln PLN

Polski Bank Komórek Macierzystych ustanowił program obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 100 mln PLN. Spółka podała, że w ramach programu będzie mogła dokonywać wielokrotnych emisji niezabezpieczonych obligacji na okaziciela o jednostkowej wartości nominalnej 1000 zł i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 100 mln PLN, przy czym okres, w którym będzie mogła je emitować wyniesie 24 miesiące od daty zawarcia z BZ WBK tzw. umowy emisyjnej określającej zasady emisji obligacji w ramach programu. Decyzja odnosząca się do ustanowienia Programu związana jest z koniecznością zapewnienia źródeł finansowania potencjalnych procesów akwizycyjnych. Obligacje mają być wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych.

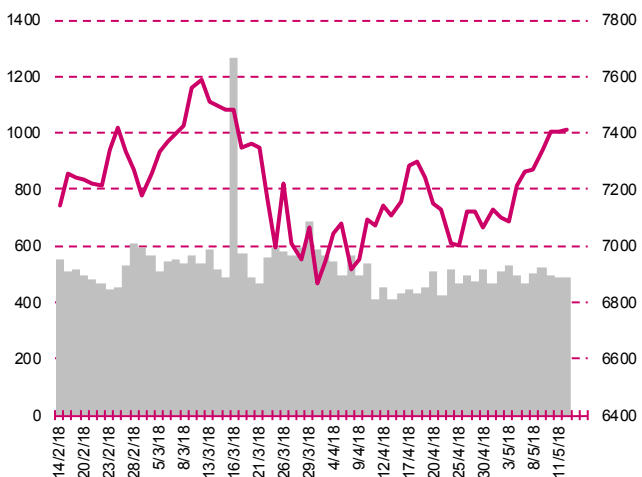
S&P500



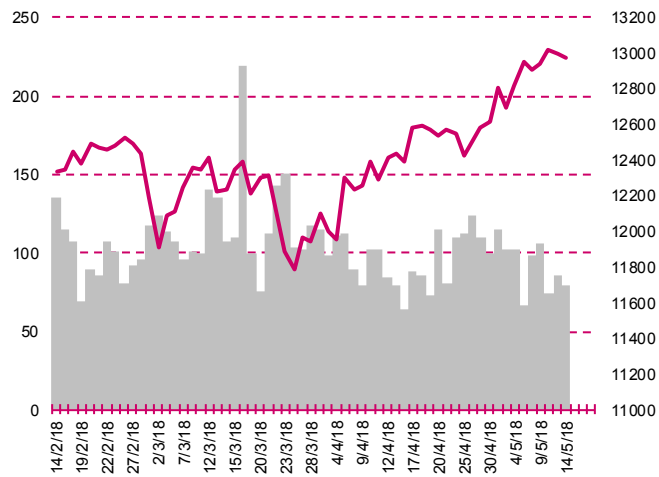
DOW JONES



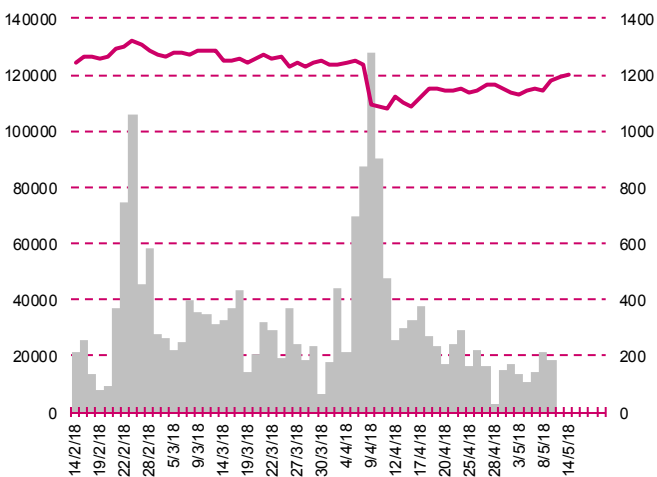
NASDAQ



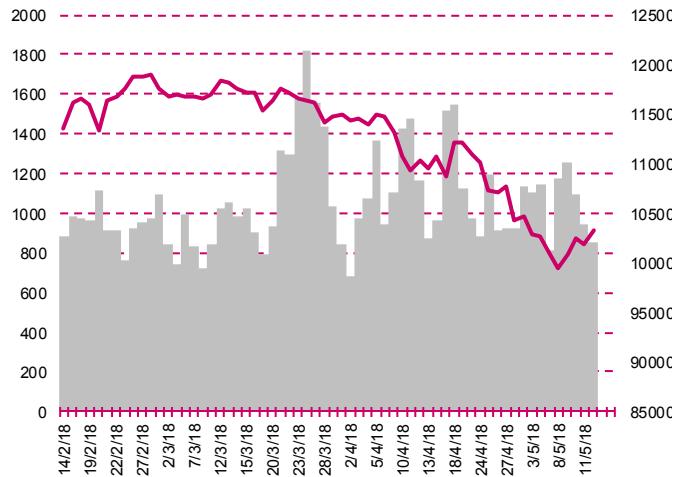
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	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	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, GINROSSI, GETIN, SIMPLE
Dzień dywidendy		ASSECOBS	EUROCASH		
Inne					

	Poniedziałek 21 maja '18	Wtorek 22 maja '18	Środa 23 maja '18	Czwartek 24 maja '18	Piątek 25 maja '18
Dane makro	Produkcja przemysłowa (PL), Produkcja budowlano-montażowa (PL), Ceny produkcji sprzedanej przemysłu (PL)	Sprzedaż detaliczna (PL)	Indeks PMI dla przemysłu, wst. (JP)(GER)(EU)(US), Indeks PMI dla przemysłu, wst. (GER)(EU)(US), Inflacja CPI (UK), Sprzedaż nowych domów (US)	PKB s.a., fin. (GER), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US)	Indeks instytutu Ifo (GER), Zamówienia na dobra trwałe użytku, wst. (US), Indeks Uniwersytetu Michigan, fin. (US)
Wyniki spółek	GTC, UNIMA, INTROL, NTTSYSTEM, FON, RESBUD, ZAMET, NEWAG	PKOBP, MONNARI, K2INTERN, AUTOPARTN, ATAL, WIRTUALNA, COMP, PHN, WIELTON, SELVITA, ZUE, REDAN, SFINKS, JWCONSTR	SARE, KOMPAP, ADIUVO, INPRO, MFO, PRAGMAFA, PGNIG, TORPOL, ALUMETAL, TIM, BIOMEDLUB, CDPROJEKT, ENEA, BOGDANKA, COMPERIA	ENERGOINS, PEMUG, IPOPEMA, ESOTIQ, VOXEL, KONSSTALI, DEKPOL, ESSYSTEM, FORTE, KRKA	PKPCARGO, DELKO, STALPROFI, FASING, CNT, PEKABEX, TARCZYNSKI, IDMSA, MAXCOM, MOSTALZAB, SONEL, PROCHEM, KBDOM, BBIDEV
Dzień dywidendy	ASSECOPOL			MBANK	
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.