

Raport dzienny

17 maja 2018

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 276	↓ -0.02%	-1.4%	-1.1%	523/144
WIG30	2 634	↑ 0.13%	-1.3%	-0.3%	590/163
mWIG40	4 618	↑ 0.64%	0.0%	-3.0%	185/51
sWIG80	14 026	↓ -0.38%	-1.3%	-12.1%	70/19
WIG	59 791	↑ 0.11%	-0.8%	-0.6%	822/227
WIGBANKI	7 909	↓ -0.24%	-0.9%	6.2%	180/49

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	24 769	↑ 0.25%	-0.07%	-1.79%	20.20%
S&P500	2 722	↑ 0.41%	0.59%	-0.36%	15.50%
NASDAQ	7 398	↑ 0.63%	1.61%	2.19%	23.07%
DAX	12 996	↑ 0.20%	3.26%	4.37%	2.89%
RTSI\$	1 190	↑ 0.93%	6.09%	-5.82%	7.74%
XU100	102 158	↑ 0.61%	-6.06%	-12.32%	6.72%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 826.0	↑ 0.26%	-1.2%	-5.6%	21.7%
Ropa (USD/bbl)	79.4	↑ 0.11%	11.8%	24.2%	50.2%
Węgiel koks. (USD/t)	183.7	↓ -0.27%	-4.3%	-21.2%	14.8%
Złoto (USD/OZ)	1 292.1	↑ 0.03%	-4.1%	-4.6%	2.8%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.6139	↓ -0.17%	7.3%	8.5%	-3.8%
EUR/PLN	4.2719	↓ -0.10%	2.7%	3.3%	2.1%
EUR/USD	1.1820	↑ 0.06%	-4.3%	-4.8%	6.1%
USD/HUF	267.37	↓ -0.04%	6.4%	6.7%	-3.5%

Informacje ze spółek

InterCars Skonsolidowane wyniki kwartalne

LPP Skonsolidowane wyniki kwartalne

Ferro Skonsolidowane wyniki kwartalne

PCC Rokita Skonsolidowane wyniki kwartalne

OEX Skonsolidowane wyniki kwartalne

Dębica Skonsolidowane wyniki kwartalne

Unibep Zarząd rekomenduje DPS = 0.15 PLN

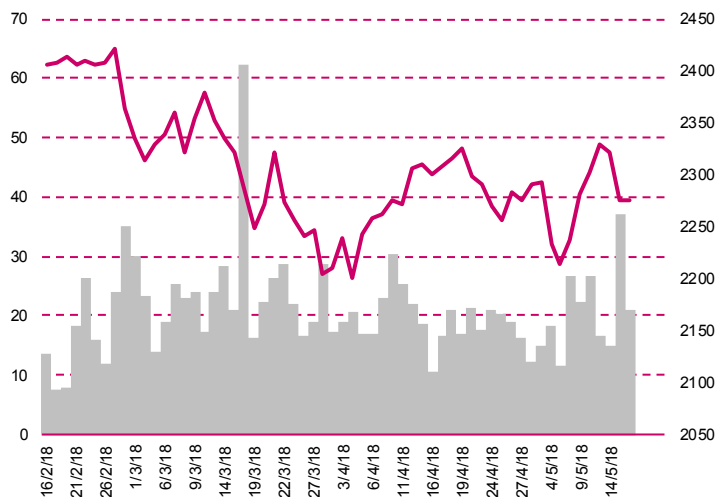
LW Bogdanka Zarząd proponuje brak dywidendy

Erbud Umowa spółki zależnej za niespełna 7 mln EUR

LPP Powierzchnia handlowa zwiększy się w 2018 o 11% r/r

Tarczyński Sprzedaż zakładu w Sławie za 28 mln PLN

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.60%	1.37%	1.59%	2.56%	3.29%
Węgry	0.08%	0.17%	0.54%	1.65%	2.98%
Niemcy	-0.56%	-0.62%	-0.55%	0.01%	0.65%
USA	1.90%	2.31%	2.59%	2.94%	3.10%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PZU	39.04	↓ -0.54%	-9.8%	11.1%	57/16
KGHM	92.20	↔ 0.00%	-0.7%	9.4%	49/13
PKO BP	41.17	↓ -0.89%	-1.2%	3.8%	19/5
Pekao	117.50	↓ -1.01%	-4.9%	3.4%	17/4

Wygrani/Przegran

		1D		1D
PGE	10.27	↑ 2.19%	Tauron PE	2.22 ↓ -3.06%
BZWBK	374.00	↑ 1.91%	Lotos	57.00 ↓ -2.06%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
ASBIS	Dzień dywidendy 0.06 USD na akcję
BAHOLDING	Dzień dywidendy 0.92 PLN na akcję
ULMA	Dzień wypłaty dywidendy 3.81 PLN na akcję
BUDIMEX	ZWZA mi. ws. zatwierdzenia 17.61 PLN dywidendy
GTC	ZWZA mi. ws. zatwierdzenia 0.31 PLN dywidendy

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie Ostatnio
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US 216 tys. 211 tys.

Informacje ze spółek

InterCars

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Inter Cars S.A.

	I kwartał 2018	kons	I kwartał 2017	zmiana (r/r)
Przychody	1 650.0	1 661.3	1 546.1	6.7%
EBITDA	81.1	82.2	82.4	-1.5%
EBIT	63.6	64.0	66.8	-4.8%
Zysk netto	43.3	47.2	53.0	-
Marże				
Marża EBITDA	4.9%	4.9%	5.3%	
Marża EBIT	3.9%	3.9%	4.3%	
Marża netto	2.6%	2.8%	3.4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

LPP

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Grupy LPP S.A.

	I kwartał 2018	I kwartał 2017	zmiana
Przychody	1 580.4	1 362.3	16.0%
EBITDA	-33.3	-35.2	-
EBIT	-117.7	-109.0	-
Zysk netto	-104.8	-117.0	-
Marże			
Marża EBITDA	-2.1%	-2.6%	
Marża EBIT	-7.4%	-8.0%	
Marża netto	-6.6%	-8.6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Ferro

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Ferro S.A.

	I kwartał 2018	I kwartał 2017	zmiana
Przychody	99.3	92.3	7.6%
EBITDA	16.3	15.4	5.8%
EBIT	15.5	14.3	8.6%
Zysk netto	13.4	12.5	7.4%
Marże			
Marża EBITDA	16.5%	16.7%	
Marża EBIT	15.6%	15.5%	
Marża netto	13.5%	13.5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

PCC Rokita

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne PCC Rokita S.A.

	I kwartał 2018	I kwartał 2017	zmiana
Przychody	362.4	303.7	19.3%
EBITDA	87.7	54.3	61.5%
EBIT	70.7	40.1	76.1%
Zysk netto	63.9	33.7	89.7%
Marże			
Marża EBITDA	24.2%	17.9%	
Marża EBIT	19.5%	13.2%	
Marża netto	17.6%	11.1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

OEX

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne OEX S.A.

	I kwartał 2018	I kwartał 2017	zmiana
Przychody	138.9	116.7	19.0%
EBITDA	6.3	6.1	2.6%
EBIT	4.3	4.3	0.7%
Zysk netto	1.5	1.9	-19.0%
Marże			
Marża EBITDA	4.5%	5.3%	
Marża EBIT	3.1%	3.7%	
Marża netto	1.1%	1.6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Dębica

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Dębica S.A.

	I kwartał 2018	I kwartał 2017	zmiana
Przychody	501.0	523.7	-4.3%
EBITDA	78.8	66.9	17.7%
EBIT	53.0	43.1	23.0%
Zysk netto	55.2	44.7	23.5%
Marże			
Marża EBITDA	15.7%	12.8%	
Marża EBIT	10.6%	8.2%	
Marża netto	11.0%	8.5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Unibep

Zarząd rekomenduje DPS = 0.15 PLN

Zarząd spółki rekomenduje, aby spółka wypłaciła z zysku za 2017 rok łącznie 5.1 mln PLN dywidendy, czyli 0.15 PLN na akcję (DY~2.2%). Proponowany dzień dywidendy to 25 czerwca, a jej wypłata miałaby nastąpić 9 lipca 2018 roku.

LW Bogdanka

Zarząd proponuje brak dywidendy

Zarząd kopalni rekomenduje przeznaczenie całego zysku netto za 2017 rok w wysokości 673.3 mln PLN na kapitał rezerwowy spółki (przed rokiem dywidenda wyniosła 1 PLN na akcję). Wniosek Zarządu nie został jeszcze zaopiniowany przez radę nadzorczą.

Erbud

Umowa spółki zależnej za niespełna 7 mln EUR

Spółka zależna - GWI GmbH z siedzibą w Dusseldorfie, zawarła umowę na roboty budowlane obejmujące Budynek mieszkalny, Budynek biurowy, podziemny garaż oraz przedszkole. Wartość zlecenia wynosi 6.8 mln EUR (29.1 mln PLN) netto, a okres realizacji 05.2018-02.2019.

LPP

Powierzchnia handlowa zwiększy się w 2018 o 11% r/r

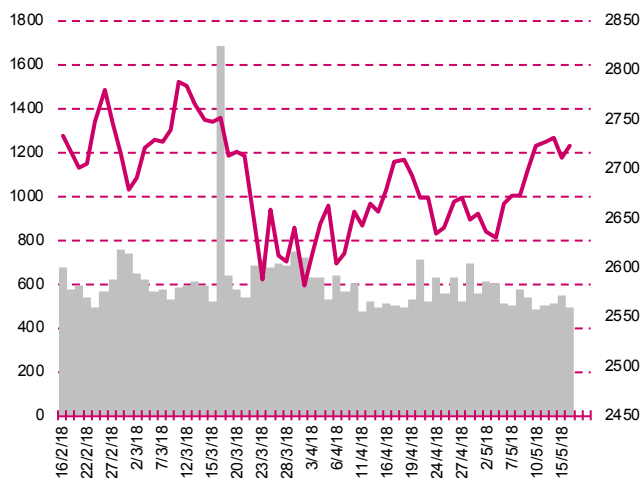
Grupa LPP chce by powierzchnia sprzedaży w 2018 wzrosła o 11% r/r do 1 109.1 tys. m kw. Na koniec 2018 roku sklepy Reserved mają być w 23 krajach. W tym roku grupa planuje trzy nowe rynki: Kazachstan i Słowenia (sklepy własne) oraz Izrael (sklepy franczyzowe). LPP podtrzymało w prezentacji, że tegoroczny CAPEX ma wynieść ok. 520 mln PLN, co oznacza wzrost o 18% r/r. Planowane wydatki na sklepy to ok. 350 mln PLN, wydatki na biura to ok. 95 mln PLN, a na obszar logistyki i IT to 75 mln PLN. Spółka podała, że jej celem jest stopniowe zwiększanie średniej powierzchni sklepów wszystkich marek, aby zrobić w nich miejsce na coraz bardziej rozbudowane kolekcje. Sklepy Reserved miałyby mieć docelowo 2.5 tys. m kw (a maksymalnie 4 tys. m kw), a salony pozostałych marek mają mieć docelowo średnio 450 m kw. powierzchni (max. 900-1000 m kw.). LPP przewiduje w tym roku wzrost sprzedaży internetowej o 100% r/r. Chce mieć w tym roku z internetu 720 mln PLN. W II półroczu planowane jest uruchomienie e-commerce na Ukrainie. Grupa LPP podtrzymała w prezentacji, że jej celem jest kontynuacja dwucyfrowych wzrostów sprzedaży grupy. Marża brutto na sprzedaży powinna wzrosnąć i znaleźć się w przedziale 54-55%. Celem jest również utrzymanie gotówki netto.

Tarczyński

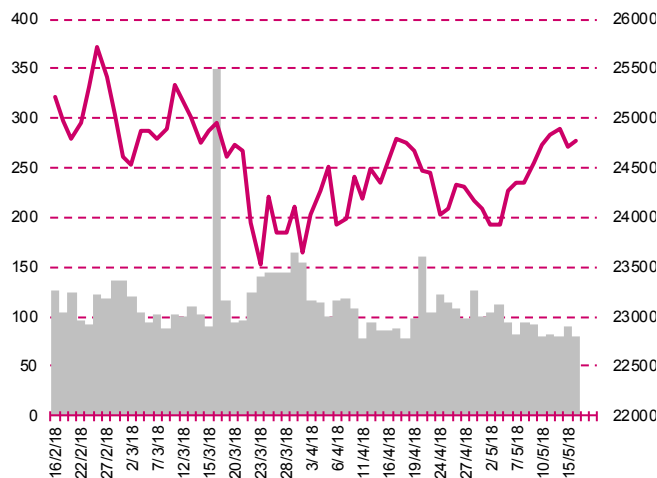
Sprzedaż zakładu w Sławie za 28 mln PLN

Tarczyński zawarł przedwstępną umowę sprzedaży zakładu produkcji mięsnej w Sławie. Umowa przyrzeczona ma zostać zawarta do 15 sierpnia 2018 roku. Wartość transakcji została ustalona na 28 mln PLN. Strony ustaliły, że kwota 10 mln PLN zostanie wpłacona przed zawarciem umowy przyrzeczonej, tytułem zadatku, a pozostałe 18 mln PLN w terminie 7 dni od jej zawarcia. Spółka podała, że negocjacje ws. sprzedaży rozpoczęły się w marcu tego roku. Decyzja o sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa została podjęta w celu optymalizacji produkcji, koncentracji produkcji w pozostałych zakładach, co pozwoli na ograniczenie kosztów, w tym kosztów logistyki.

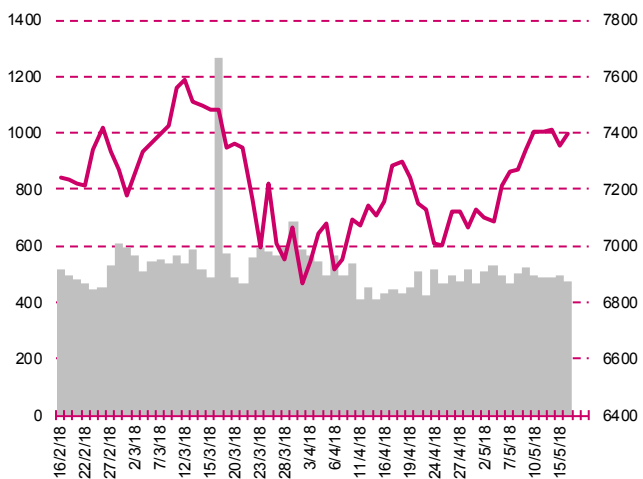
S&P500



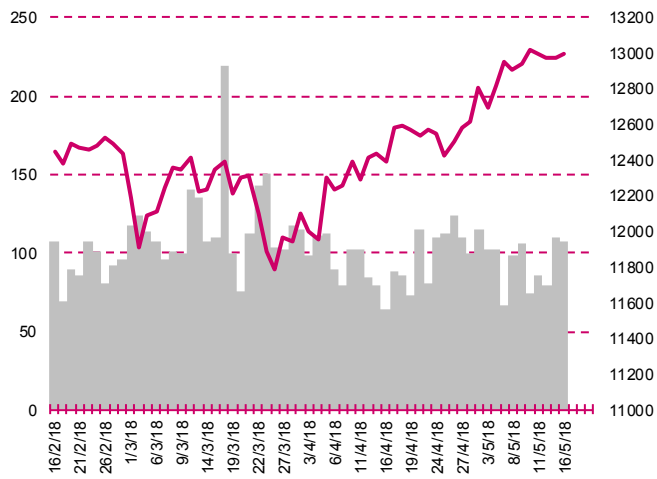
DOW JONES



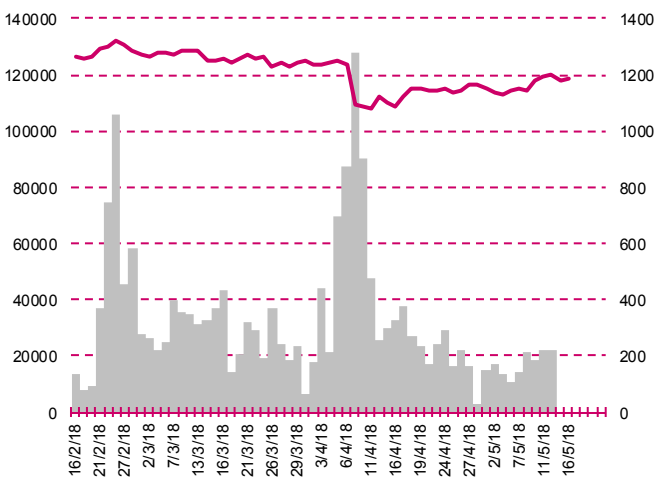
NASDAQ



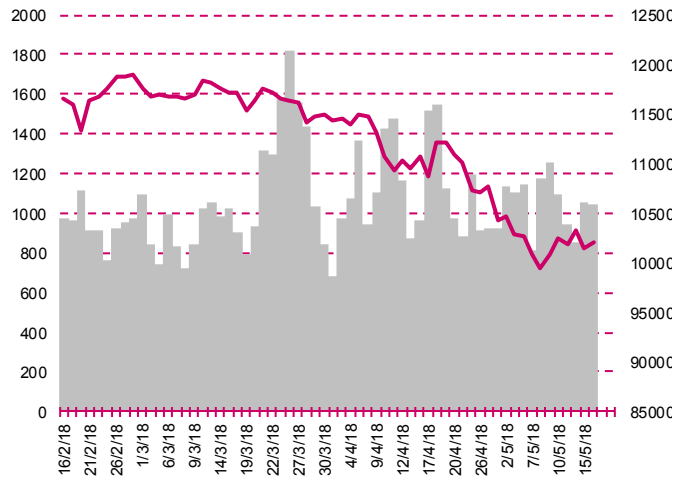
DAX



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	ASSECOPOP			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.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.