

Raport dzienny

15 kwietnia 2015

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 435	↓ -0.31%	5.7%	1.1%	409/108
WIG30	2 656	↓ -0.15%	5.7%	4.0%	449/118
mWIG40	3 804	↑ 0.68%	1.6%	11.7%	113/29
sWIG80	13 537	↓ -0.46%	0.8%	0.9%	28/7
WIG	54 971	↓ -0.10%	4.2%	7.2%	580/153
WIGBANKI	7 766	↓ -0.39%	0.9%	-8.3%	138/36

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	18 037	↑ 0.33%	1.62%	4.13%	10.91%
S&P500	2 096	↑ 0.16%	2.07%	5.18%	13.72%
NASDAQ	4 977	↓ -0.22%	2.17%	8.89%	23.38%
DAX	12 228	↓ -0.90%	2.74%	21.88%	33.29%
RTSI\$	1 016	↑ 1.08%	21.83%	33.20%	-11.15%
XU100	82 320	↑ 0.47%	7.41%	-6.18%	13.64%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 913.0	↓ -1.38%	1.3%	6.4%	-10.9%
Ropa (USD/bbl)	58.9	↑ 0.86%	7.1%	15.9%	-43.4%
Aluminium (USD/t)	1 767.5	↓ -0.20%	1.2%	-0.6%	-5.6%
Złoto (USD/OZ)	1 194.3	↑ 0.05%	3.3%	-5.4%	-8.4%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.7787	↑ 0.34%	-3.0%	1.5%	24.6%
EUR/PLN	4.0169	↑ 0.06%	-2.7%	-7.0%	-4.2%
EUR/USD	1.0630	↓ -0.27%	0.4%	-8.4%	-23.1%
USD/HUF	275.77	↑ 0.65%	6.8%	13.6%	23.2%

Informacje ze spółek

Izostal Decyzja o wypłacie 0.07 PLN dywidendy

Wielton Wzrost udziału w rynku rejestracji nowych przyczep i naczip w 1Q

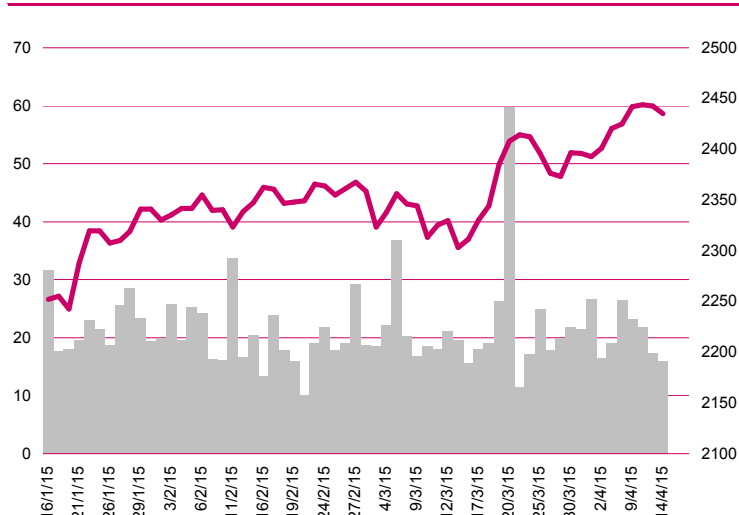
Unibep Umowa w Białorusi za 66 mln EUR netto

Polnord Ustanowienie programu publicznej emisji obligacji do 100 mln PLN

Hawe Spółka liczy na sprzedaż do 30% akcji Mediatela

Simple Rekomendacja 0.35 PLN dywidendy

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.55%	1.56%	1.59%	1.96%	2.30%
Węgry	1.49%	1.61%	1.87%	2.63%	3.29%
Niemcy	-0.40%	-0.24%	-0.28%	-0.14%	0.14%
USA	0.02%	0.23%	0.51%	1.34%	1.90%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKN Orlen	63.75	↑ 1.03%	21.0%	11.9%	48/12
KGHM	117.30	↓ -1.18%	2.9%	9.0%	36/9
PKO BP	34.13	↓ -0.44%	-0.4%	5.7%	23/6
Eurocash	37.01	↑ 0.71%	16.6%	5.0%	20/5

Wygrani/Przegran

		1D			1D
Synthos	4.79	↑ 2.13%	ALIOR	82.75	↓ -2.19%
BZWBK	356.80	↑ 1.65%	Kernel	37.24	↓ -2.13%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
WP	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów inwestorów indywid. w IPO spółki
Mediatel	Wznowienie NWZ spółki z 31 marca
Vistula Group	ZWZ spółki

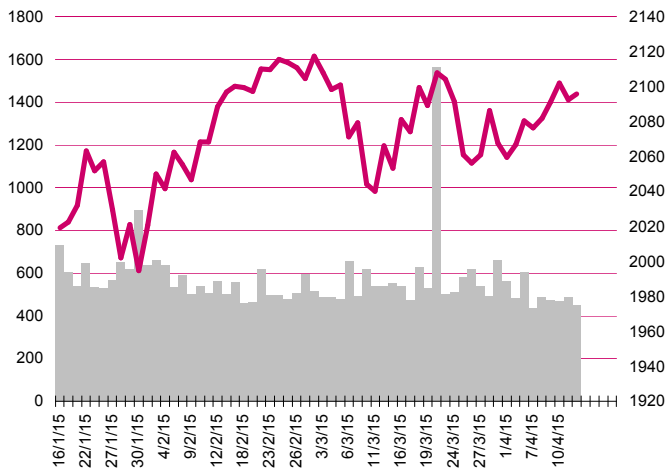
Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie		Będzie	Ostatnio
14:00	Inflacja CPI (r/r)	PL	-1.30%	-1.60%
14:30	Konferencja prasowa po posiedzeniu ECB	EU	-	-
14:30	Indeks NY Empire State	US	7.3	6.9
15:15	Produkcja przemysłowa (m/m)	US	-0.30%	0.10%
20:00	Beżowa Księga	US	-	-

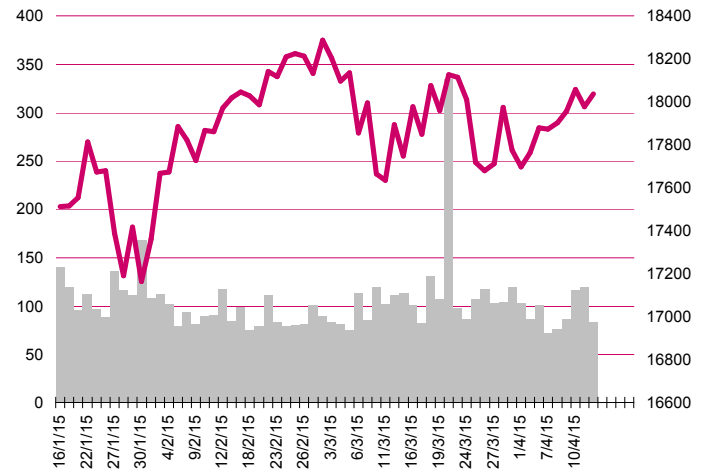
Informacje ze spółek

Izostal	Decyzja o wypłacie 0.07 PLN dywidendy Akcjonariusze spółki zdecydowali o przeznaczeniu na dywidendę 2.29 mln PLN z zysku netto za 2014 r., co daje 0.07 PLN na akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 14 lipca, a terminem jej wypłaty 3 sierpnia 2015 roku.
Wielton	Wzrost udziału w rynku rejestracji nowych przyczep i naczep w 1Q Polski Związek Przemysłu Motorowego, powołując się na dane CEP, podał, że udział Wieltonu w rynku rejestracji nowych przyczep i naczep o masie poniżej 3.5 tony wzrósł w 1Q do 15.73% z 14.28% w I kwartale 2014 roku. Natomiast udział w rynku rejestracji nowych naczep o masie poniżej 3.5 tony wzrósł w I kwartale do 14.39% z 13.02% rok wcześniej.
Unibep	Umowa w Białorusi za 66 mln EUR netto Spółka podpisała w dniu 14 kwietnia br. umowę z Triniti Invest Sp. z o.o. na realizację w systemie generalnego wykonawstwa centrum handlowego (60 tys. mkw pow. najmu) z parkingami i budynkiem biurowym (5 tys. mkw pow. najmu) w mieście Grodno w Republice Białoruś. Termin realizacji inwestycji wynosi 16 miesięcy (od dnia wejścia w życie umowy kredytowej), zaś wartość inwestycji 65.9mln EUR (264.3 mln PLN) netto.
Polnord	Ustanowienie programu publicznej emisji obligacji do 100 mln PLN Zarząd Spółki podjął uchwałę w dniu 14 kwietnia br. w przedmiocie ustanowienia publicznego programu emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej do kwoty 100 mln PLN. Program zakłada wyemitowanie, w jednej lub kilku seriach, obligacji niezabezpieczonych.
Hawe	Spółka liczy na sprzedaż do 30% akcji Mediatela Spółka liczy na finalizację sprzedaży do 30% akcji spółki Mediatel funduszom Carlson Ventures International Limited oraz Rainbow Central and Eastern Europe Investments Ltd po dopuszczeniu akcji Mediatela do obrotu giełdowego. Dyrektor zarządzający Hawe Dominik Drozdowski zakłada, że sprzedaż akcji Mediatela rozliczy się w drugiej połowie roku. Hawe liczy, że jej przychody mogą wzrosnąć w 2015 r., jednak nie w sposób skokowy
Simple	Rekomendacja 0.35 PLN dywidendy Spółka chce przeznaczyć na dywidendę 1.53 mln PLN, co daje 0.35 PLN na akcję (3.0% stopy dywidendy). Z zysku za 2013 roku Simple wypłaciło 0.45 PLN dywidendy na akcję.

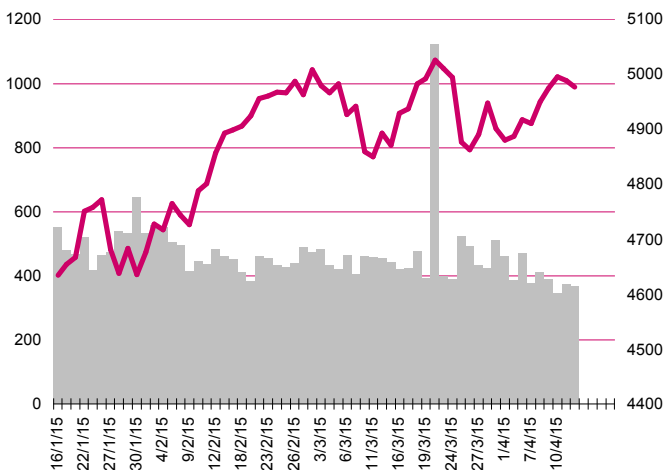
S&P500



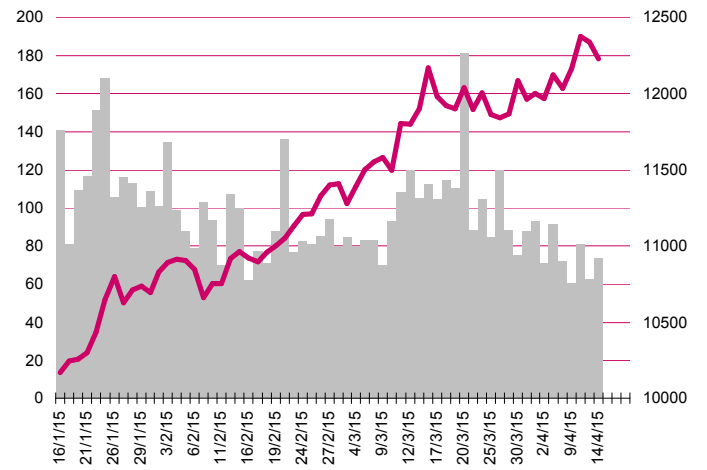
DOW JONES



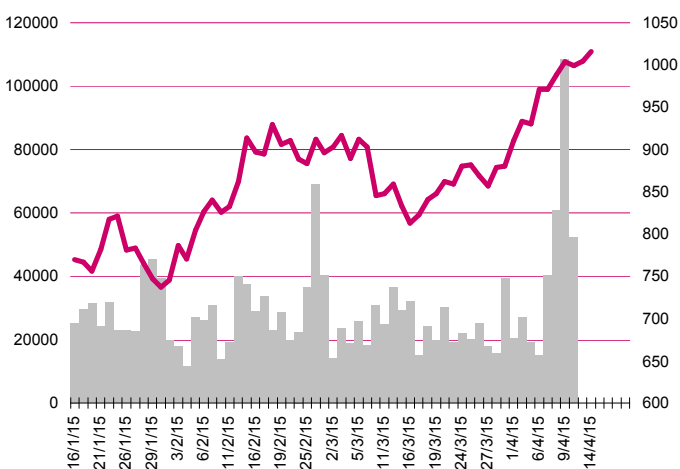
NASDAQ



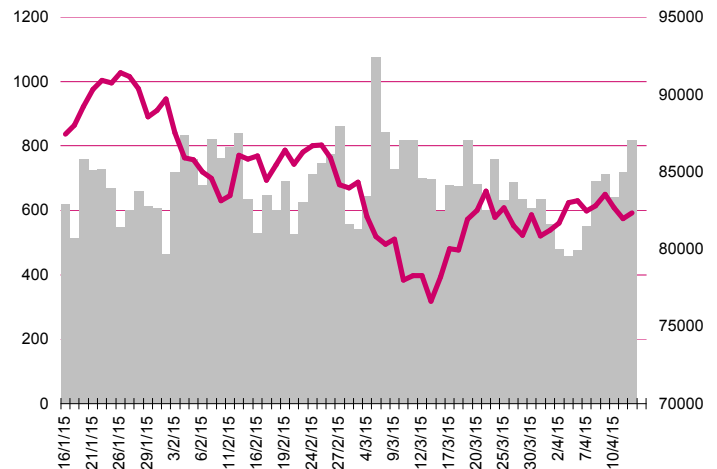
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 13 kwietnia '15	Wtorek 14 kwietnia '15	Środa 15 kwietnia '15	Czwartek 16 kwietnia '15	Piątek 17 kwietnia '15
Dane makro	Handel zagraniczny (CN), Zamówienia na sprzęt, maszyny i urządzenia (JP), Bilans płatniczy (PL)	Inflacja konsumencka (UK), Produkcja przemysłowa (EU), Sprzedaż detaliczna (US),	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Produkt Krajowy Brutto (CN), Produkcja przemysłowa (CN), Sprzedaż detaliczna (CN), Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja CPI (PL), Decyzja ECB ws. stóp procentowych (EU), Produkcja przemysłowa (US), Beżowa Księga (US)	Wskaźniki inflacji bazowej (PL), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Indeks Fed z Filadelfii (US)	Inflacja konsumencka (EU), Przeciętne zatrudnienie i wynagrodzenie (PL), Inflacja CPI (US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	ELZAB		FORTUNA, SECOGROUP, ECARD	IMCOMPANY, LPP, OVOSTAR	REINHOLD
Dzień dywidendy					
Inne					

	Poniedziałek 20 kwietnia '15	Wtorek 21 kwietnia '15	Środa 22 kwietnia '15	Czwartek 23 kwietnia '15	Piątek 24 kwietnia '15
Dane makro	Inflacja PPI (GER), Produkcja przemysłowa i budowlano- montażowa (PL), Sprzedaż detaliczna (PL)	Indeks instytutu ZEW (GER),	Koniunktura gospodarcza (PL), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Indeks PMI dla przemysłu, wst. (JP), (CN), (GER), (EU), (US), Indeks PMI dla usług, wst. (GER), (EU), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Sprzedaż nowych domów (US)	Indeks instytutu Ifo (GER), Zamówienia na dobra trwałego użytku, wst. (US)
Wyniki spółek	ALTUSTFI, QUERCUS		AQUABB, KETY, ZYWIEC	ASSECOSEE, PKNORLEN	DOMDEV, INTERFERI, VOXEL
Dzień dywidendy		LENA		MWTRADE	
Inne					

Aktualne wskaźniki

	Potencjał					M. cap	Zmiana ceny		P/E			EV/EBITDA lub P/BV-banki, deweloperzy			ROE	DY %
	Rekomendacja	Cena	Wycena	+/-	(PLNm)	1 M	1 Y	2013	2014p	2015p	2013	2014p	2015p	*3	2014*2	
Banki																
Alior	neutralnie	82.75	93.1	13%	6 001.2	4%	5%	18.6	19.4	16.2	2.0	2.2	2.2	11.8%	0.0%	
Bank Handlowy	akumuluj	110.2	114.9	4%	14 392.2	2%	-4%	15.2	15.4	17.4	1.9	2.0	2.0	13.0%	6.7%	
ING BŚK	akumuluj	146.5	143.6	-2%	19 059.7	8%	14%	18.3	18.4	16.8	1.8	1.9	1.8	11.1%	2.7%	
mBank	akumuluj	451.7	546.7	21%	19 064.2	3%	-12%	14.8	14.8	14.4	1.7	1.7	1.7	12.3%	3.8%	
Pekao	akumuluj	184.4	185.0	0%	48 386.3	-2%	-4%	17.8	17.8	18.4	2.0	2.0	2.0	11.6%	5.4%	
BZ WBK	akumuluj	356.8	364.4	2%	35 406.9	9%	-7%	18.5	16.8	17.0	2.1	2.1	2.1	12.8%	-	
PKO BP	kupuj	34.13	39.2	15%	42 662.5	0%	-18%	13.1	12.6	13.6	1.5	1.5	1.5	12.3%	-	
Deweloperzy																
Echo	neutralnie	6.79	7.7	13%	2 802.2	0%	13%	6.9	7.5	14.1	0.89	0.90	0.89	13.1%	0.0%	
GTC	akumuluj	5.75	*	*	2 020.0	17%	-21%	-	-	9.1	1.03	0.89	0.76	-30.7%	0.0%	
Dom Development	akumuluj	47.99	52.3	9%	1 188.8	0%	-2%	21.4	21.6	18.3	1.38	1.39	1.38	3.1%	4.7%	
Robyg	akumuluj	2.42	2.7	12%	636.7	4%	0%	13.7	18.2	14.0	1.43	1.45	1.44	10.0%	4.5%	
Branża spożywcza																
Otmuchów	kupuj	8.59	11.8	37%	109.5	-5%	8%	11.6	12.0	10.5	7.9	6.1	5.4	#DZIEL/O!	-	
Ambra	kupuj	8.96	11.1	24%	225.9	-3%	8%	8.7	11.6	10.7	7.7	7.3	7.0	13.0%	-	
Tarczyski	akumuluj	13.50	13.8	2%	153.2	-6%	13%	13.1	13.7	15.3	7.8	7.0	6.5	9.9%	-	
Duda	akumuluj	7.07	7.3	3%	196.5	0%	14%	8.7	11.8	12.0	6.1	6.0	5.8	6.5%	-	
Handel																
CCC	neutralnie	182.3	171.9	-6%	7 000.3	-1%	46%	16.6	16.6	27.3	24.9	24.9	18.7	62.5%	-	
LPP	redukuje	6 788	6 105	-10%	12 429.6	3%	-15%	25.9	25.8	30.4	16.0	16.0	16.9	31.5%	-	
Redan	akumuluj	3.99	4.5	13%	138.3	13%	68%	24.8	-	30.7	6.1	7.4	6.6	1.6%	-	
IT, dystrybutorzy IT																
AB	akumuluj	40.50	42.0	4%	655.6	-2%	30%	11.4	9.4	8.5	8.2	7.7	6.6	13.7%	-	
ABC Data	akumuluj	3.53	3.8	6%	442.2	0%	-15%	13.3	10.3	8.0	7.3	9.3	8.3	6.6%	10.2%	
Action	akumuluj	52.35	53.5	2%	869.5	-3%	7%	12.4	12.1	10.5	9.5	9.4	7.7	22.1%	-	
Przemysł elektromaszynowy																
Amica	kupuj	146.5	131.0	-11%	1 139.1	4%	48%	14.6	16.1	14.6	6.9	7.7	6.9	15.7%	-	
Relpol	kupuj	6.78	7.3	8%	65.2	-1%	-10%	11.5	11.2	8.0	5.1	6.6	5.3	7.4%	-	
Aplisens	redukuje	13.29	12.5	-6%	182.0	3%	-3%	14.4	13.0	13.3	7.9	6.9	8.3	10.3%	-	
Apator	neutralnie	44.70	38.0	-15%	1 479.9	-1%	23%	17.5	17.8	17.0	11.4	11.7	11.1	23.6%	-	
Zetkama	akumuluj	78.50	75.5	-4%	385.0	-3%	18%	13.0	13.6	12.8	9.1	8.8	8.2	18.4%	-	
Pozostałe spółki																
Elemental Holding	kupuj	4.0	4.2	4%	638.6	2%	47%	20.6	19.9	17.5	24.7	16.5	11.3	11.5%	-	
Ferro	kupuj	11.50	12.8	11%	244.3	-2%	-9%	10.2	9.5	9.4	5.7	7.8	7.3	13.0%	-	
Lentex	kupuj	8.93	13.3	48%	535.2	4%	11%	8.8	15.6	11.6	8.7	7.4	6.2	0.7%	-	
Benefit Systems	akumuluj	363.0	363.0	0%	927.4	8%	34%	24.0	26.4	22.3	26	18.1	15.2	29.1%	-	
Work Service	neutralnie	20.50	17.4	-15%	1 333.3	-5%	48%	36.8	34.8	24.9	14.3	14.9	12.9	15.6%	-	
Impel	akumuluj	31.00	35.8	15%	398.8	3%	4%	13.1	15.9	13.4	7.1	6.6	6.5	11.2%	4.8%	

Źródło: Bloomberg, Millennium DM; p-prognozy skonsolidowane Millennium DM, *-wycena w trakcie aktualizacji, *2-na podstawie ogłoszonej decyzji WZA lub propozycji Zarządu dot. podziału zysku za rok 2013 do ceny obecnej, *3-iloraz zysku netto za cztery ostatnie kwartały i średniego poziomu kapitałów własnych z pięciu ostatnich kwartałów

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
+48 22 598 26 88
maciej.krefta@millenniumdm.pl

Sebastian Siemiątkowski
+48 22 598 26 05
sebastian.siemiatkowski@millenniumdm.pl

Artur Topczewski
+48 22 598 26 59
artur.topczewski@millenniumdm.pl

Dyrektor
banki i ubezpieczenia

Analityk
branża spożywcza, handel,
energetyka

Analityk
deweloperzy, górnictwo,
przemysł drzewny

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

Marek Przytuła
+48 22 598 26 68
marek.przytula@millenniumdm.pl

Jarosław Oldakowski
+48 22 598 26 11
jaroslaw.oldakowski@millenniumdm.pl

Leszek Iwaniec
+48 22 598 26 90
leszek.iwaniec@millenniumdm.pl

Grażyna Mendrych
+48 22 598 26 26
grazyna.mendrych@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: Ciech, Wielton, Selena FM, Skyline, Sygnity, od których otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Millennium Dom Maklerski S.A. pełni funkcję animatora rynku dla spółek: Ciech, Wielton, Selena FM, Skyline, Sygnity, KGHM, PZU, Kompap. Millennium Dom Maklerski S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy pełnił funkcję oferującego w trakcie oferty publicznej dla akcji spółek: MFO 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. Millennium TFIS A., spółka zależna Millennium Dom Maklerski S.A., posiada 6.45% akcji, Projprzem S.A., 5.79% akcji Bumech S.A. oraz 6.63% akcji Rainbow Tours S.A.

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.

