wtorek, 29 listopada 2016 | opracowanie cykliczne

Dziennik

Opracował: Daniel Cegiełka (+48 22 697 4914, daniel.cegielka@mbank.pl)

Niniejsza publikacja jest publikacją handlową, prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na jej końcu.

Wydarzenia dnia

Niemcy	Ceny importu (prognoza -0,8% r/r) – 08.00
Francja	PKB 3Q (prognoza 0,2% k/k) – 08.45
Wielka Brytania	Podaż pieniądza M4 (prognoza 0,2% m/m) – 10.30
Wielka Brytania	Zaakceptowane wnioski o kredyt hipoteczny (prognoza 65 tys.) – 10.30
Strefa Euro	Koniunktura gospodarcza – 11.00
Niemcy	**CPI (prognoza 0,1% m/m i 0,8% r/r) – 14.00**
USA	**PKB 3Q (prognoza 3%) – 14.30**
USA	**Indeks cen domów S&P/Case-Shiller (prognoza 4,4%) – 15.00**
USA	**Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (William Dudley) – 15.15**
USA	**Conference Board (prognoza 101,1) – 16.00**
USA	**Wystąpienie publiczne członka zarządu Fed (Jerome Powell) – 18.40**
USA	**Zapasy paliw wg API – 22.40**

Informacje ze spółek i sektorów

CI Games	CI Games chce wyemitować obligacje o wartości do 15 mln PLN.
Echo	**Wyniki za 3Q'16**

mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD2016	r/r
Przychody	131,8	100,7	30,9%	-2,9%	-4,0%	412,4	0,7%
EBIT	83	3,4	2357,9%	-26,5%	-65,0%	487,6	238,1%
Zysk netto	52,4	10,2	416,7%	4,3%	-52,9%	351,4	381,4%
marża EBIT	62,9%	0,9%	62,01	-20,22	-109,69	118,23%	83,02
marża netto	39,8%	8,7%	31,12	2,74	-41,29	85,22%	67,39

Energa	Agencja Fitch potwierdziła długoterminowy rating Energi na poziomie "BBB", z perspektywą stabilną.
Energa	Fitch potwierdził rating Energi na poziomie "BBB", perspektywa stabilna.
Farmacol	W wezwaniu na Farmacol złożono zapisy na 8.461.984 akcje.
GTC	GTC, które wyemitowało w listopadzie na rynku polskim obligacje denominowane w euro, rozważa kolejne emisje, jako źródło refinansowania obecnego zadłużenia.
IMS	Zarząd IMS chce skupić 300.000 akcji własnych po 2,7 PLN za szt.
Integer	Zarząd Integera zdecydował o wycofaniu się z działalności paczkomatowej na terenie Rosji, prowadzonej za pośrednictwem spółki zależnej – Easy Pack Russia LLC. Koszty związane z zakończeniem tej działalności wyniosą około 5 mln PLN.
Kruk	Kruk zaoferuje do 400 tys. niezabezpieczonych obligacji po cenie 100 PLN za sztukę.
Mirbud	Mirbud ma list intencyjny ws. budowy hal w Pruszkowie za 42,95 mln PLN. Termin zakończenia realizacji inwestycji to 30 listopada 2017 r.
MOL	Grupa ING posiada 4,75% ogólnej liczby głosów.
Orbis	Wiceprezes: Branża hotelarska w Polsce jest jeszcze przed szczytem cyklu koniunkturalnego i - jeśli nie będzie zdarzeń nieprzewidywalnych - w przyszłym roku pozytywne trendy nie powinny zostać odwrócone.
Orbis	Accor-Pannonia Hotels, spółka zależna Orbisu, uzgodniła z Erste Group Immorent Holding i Subholding Immorent warunki zwrotnego zakupu hoteli, prowadzonych obecnie przez Accor-Pannonia Hotels na podstawie umów leasingowych. Łączna wartość transakcji to 64,3 mln EUR.
Polska	OECD obniża prognozę wzrostu PKB w Polsce w '16 do 2,6% z 3,0% i w '17 do 3,2 proc. z 3,5%.
Pylon	Pylon rozpoczął współpracę z europejskim producentem audio w zakresie produkcji obudów do głośników. Z tytułu tego kontraktu spółka oczekuje 1,25 mln PLN przychodów rocznie.
PZU, Pekao	Sprawa zakupu akcji Pekao przez PZU i PFR może rozstrzygnąć się do półtora tygodnia – PAP.
Quantum Software	Grupa akcjonariuszy wzywa do sprzedaży 297.158 akcji Quantum Software po 9 PLN za szt. Zapisy przyjmowane będą od 19 grudnia 2016 r. do 20 stycznia 2017 r.

Rynki zagraniczne

USA	Stymulacja fiskalna zwiększy PKB USA w '17 o 0,4 pkt. proc., a w '18 o 0,8 pkt. proc. - OECD
Strefa Euro	Stopniowy wzrost w gospodarce strefy euro będzie trwać, nie tylko dzięki QE – Draghi.

Dom Maklerski mBanku

ul. Wspólna 47/49
00-684 Warszawa
www.mbank.pl/mDM

Zespół Prywatnego Maklera

Kamil Szymański, CFA, dyrektor
tel. +48 22 697 4706
kamil.szymanski@mbank.pl

Jarosław Banasiak, wicedyrektor
tel. +48 22 697 4870
jaroslaw.banasiak@mbank.pl

Joanna Gębal
tel. +48 22 697 4762
joanna.gebal@mbank.pl

Rafał Włóka
tel. +48 22 697 4809
rafal.wloka@mbank.pl

Marcin Bieguński
tel. +48 22 697 4984
marcin.biegunski@mbank.pl

Przemysław Miedziocha, CFA
tel. +48 22 697 4768
przemyslaw.miedziocha@mbank.pl

Paweł Rudowski
tel. +48 22 697 4852
pawel.rudowski@mbank.pl

Zespół Wsparcia Sprzedaży

Daniel Cegiełka
tel. +48 22 697 4914
daniel.cegielka@mbank.pl

Piotr Neidek, analiza techniczna
tel. +48 22 697 4766
piotr.neidek@mbank.pl

Remigiusz Lemke , analiza techniczna
tel. +48 22 697 4848
remigiusz.lemke@mbank.pl

Departament Sprzedaży Instytucjonalnej

Piotr Gawron, dyrektor
tel. +48 22 697 4895
piotr.gawron@mbank.pl

Departament Analiz

Kamil Kliszcz, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.kliszcz@mbank.pl

Wyjaśnienia użytych terminów i skrótów

EPS - (Earnings per Share) – Zysk netto przypadający na jedną akcję
EBIT - Zysk operacyjny
EBITDA - EBIT przed operacjami finansowymi, opodatkowaniem i amortyzacją
P/E - (Cena/Zysk) - Cena dzielona przez roczny zysk netto przypadający na jedną akcję
CAPEX - Wydatki inwestycyjne na rozwój
ROE - (Return on Equity) - Zwrot na kapitale własnym
DPS - (Dividend per Share) dywidenda przypadająca na jedną akcję
Ex-div. – Pierwszy dzień notowania akcji bez prawa do dywidendy
DY, DYield - Stopa dywidendy
RN - Rada Nadzorcza
CFO - Dyrektor finansowy
ABB - Przyśpieszona książka popytu
M&A - Fuzje, przejęcia, akwizycje
AUM - Assets Under Management - Aktywa pod zarządzaniem
MF, MinFin - Ministerstwo Finansów, Minister Finansów
ME, MinEng - Ministerstwo Energetyki, Minister Energetyki

Niniejsza publikacja przygotowana przez Dom Maklerski mBanku jest publikacją handlową, została przygotowana wyłącznie w celach informacyjnych, nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów „Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych lub ich emitentów lub wystawców (Dz. U. nr 206 z 2005 r.), nie stanowi porady inwestycyjnej, nie stanowi oferty zbycia lub nabycia wymienionych w niej instrumentów finansowych, nie stanowi podstawy do zawarcia jakiejkolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek zobowiązania. mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (00-950), przy ul. Senatorskiej 18 prowadzi działalność maklerską w ramach wyodrębnionej jednostki organizacyjnej – Biura Maklerskiego posługującego się nazwą Dom Maklerski mBanku. Informacje zawarte w niniejszej publikacji oparte są na danych uzyskanych ze źródeł, które Dom Maklerski mBanku działając w dobrej wierze, uważa za wiarygodne. Dom Maklerski mBanku nie gwarantuje jednak dokładności, kompletności ani trafności tych informacji. mBank S.A., jego organy zarządcze, organy nadzorcze, ani pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za wszelkie skutki finansowe i niefinansowe powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. Wszelkie opinie, prognozy, kalkulacje i szacunki zawarte w niniejszej publikacji stanowią jedynie wyraz subiektywnej oceny autora na moment jej wydania i mogą być zmieniane bez uprzedzenia. Opinie wyrażone w niniejszej publikacji nie pozostają w jakiejkolwiek zależności od rekomendacji przygotowywanych przez Dom Maklerski mBanku. Dom Maklerski mBanku nie jest zobowiązany do aktualizowania ani modyfikowania niniejszej publikacji, ani do informowania jej odbiorców w przypadku, gdy jakakolwiek poruszona w niej kwestia lub zawarta w niej opinia, prognoza, kalkulacja lub szacunek ulegnie zmianie lub stanie się nieaktualne. Dom Maklerski mBanku udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie niniejszej publikacji bez pisemnej zgody mBanku S.A.