

środa, 30 listopada 2016 | opracowanie cykliczne

Dziennik

Opracował: Daniel Cegielka (+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

Wielka Brytania	Stres-testy brytyjskich banków
Ropa	Szczyt OPEC
Niemcy	Sprzedaż detaliczna (prognoza 1% m/m i 1% r/r) – 08.00
Francja	PPI i CPI – 08.45
USA	Wystąpienie szefa Fed z Dallas (Robert Kaplan) – 09.00
Niemcy	Stopa bezrobocia (prognoza 6%) – 09.55
Polska	PKB (prognoza 2,5% r/r) – 10.00
Strefa Euro	Inflacja HICP (prognoza 0,6% r/r) – 11.00
Włochy	CPI (prognoza -0,2% m/m i 0,0% r/r) – 11.00
Włochy	PPI – 12.00
USA	Wnioski o kredyt hipoteczny – 13.00
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne szefa ECB (Mario Draghi) – 13.45
Polska	CPI (prognoza 0,1% m/m i 0,0% r/r) – 14.00
USA	Raport ADP (prognoza 165 tys.) – 14.15
USA	Dochody i wydatki Amerykanów – 14.30
USA	Chicago PMI (prognoza 52,2) – 15.45
USA	Indeks podpisanych umów kupna domów (prognoza 0,3% m/m) – 16.00
USA	Zmiana zapasów wg DoE – 16.30
USA	Wystąpienie szefa Fed z Cleveland (Loretta Mester) – 18.35
USA	Beżowa Księga – 20.00

Informacje ze spółek i sektorów

Alior Bank	Transakcja sprzedaży Raiffeisen Leasing zostanie zamknięta do końca listopada (Puls Biznesu).
Altus TFI	Altus TFI ogłasza ofertę skupu do 2.641.683 akcji własnych po 16 zł za szt.
Banki	Pengab w listopadzie wyniósł 17,2 pkt. - ZBP.
Banki	W 3Q udzielono 9,7 mld PLN kredytów mieszkaniowych (-8,8 k/k) – AMRON.
Banki	Mieszkaniowe kredyty walutowe nie generują ryzyka systemowego, nawet przy dużych szokach – NBP.
CD Projekt	Akcjonariusze CD Projekt zdecydowali o przeznaczeniu do 250 mln PLN na program skupu akcji własnych w celu umorzenia, uchylając i zastępując jednocześnie uchwałę w tej sprawie z 24 maja 2016 r.
Echo	Echo Investment negocjuje zakup gruntów o wartości ok. 900 mln PLN.
Energetyka	KE zaproponuje wprowadzenie limitu emisji CO2 dla subsydiowanych z publicznych pieniędzy wytwórców energii elektrycznej, którzy mają zapewnić ciągłość dostaw w razie wystąpienia problemów.
Gobarto	Agro Duda z grupy Gobarto ma warunkową umowę kupna od Skarbu Państwa 100% akcji spółki Ferma-Pol za 22 mln PLN.
Górnictwo	ARP: sprzedaż węgla w Polsce w październiku: 6,5 mln ton vs 6,99 mln ton rok wcześniej. Stan zapasów na hałdach w końcu października wyniósł 3,0 mln ton vs 6,7 mln ton rok wcześniej.
GPW	KNF zatwierdziła prospekt emisyjny GPW w związku z emisją obligacji s. D i E.
iAlbatros	iAlbatros Group chce sprzedać iAlbatros Poland za min. 140 mln PLN, a środki przeznaczyć na buyback.
JSW	NWZA, zwołane m.in. w sprawie podjęcia decyzji o przyszłości kopalni Krupiński, przerwało obrady do czwartku. Wniosek o przerwę zgłosił przedstawiciel głównego akcjonariusza spółki - Skarbu Państwa.
Kernel	Kernel Holding zanotował 62,9 mln USD zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w I kwartale roku obrotowego 2016/2017 wobec 23,9 mln USD zysku rok wcześniej. EBIT wyniósł 58,5 mln USD, EBITDA 72,4 mln USD a przychody 384,1 mln USD.
Kruk	Walne Kruka uchwaliło emisję akcji s. G z wyłączeniem prawa poboru.

Livechat Software
Wyniki za 2Q'16/'17

mIn PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD2016/17	r/r
Przychody	18	17,9	0,2%	44,9%	8,3%	50,2	47,1%
EBITDA	12,6	12,2	3,0%	48,2%	8,6%	34,2	44,3%
EBIT	12,2	11,9	2,5%	48,8%	8,9%	33,1	45,2%
Zysk netto	9,7	9,6	1,0%	42,6%	6,6%	26,9	47,0%
marża EBITDA	70,1%	68,2%	1,91	1,57	0,24	68,17%	-1,33
marża EBIT	67,9%	66,4%	1,54	1,76	0,42	65,98%	-0,89
marża netto	54,0%	53,5%	0,45	-0,86	-0,84	53,62%	-0,05

Mercator Medical Mercator Medical chce utrzymać dwucyfrowe tempo wzrostu na poziomie przychodów i zysku netto w najbliższych dwóch latach – prezes. Grupa chce poprawiać marżę.

Polska Fitch obniżył prognozę dynamiki PKB Polski w '16 do 2,7% r/r.

Tower Investments Tower Investments kupiła nieruchomości w Warszawie za 8,3 mln PLN.

Trakcja Trakcja złożyła do UOKiK wnioski o przejęcie kontroli nad Bahn Technik Wrocław.

Vantage Development Noble Funds FIO posiada 5,09% ogólnej liczby głosów vs 4,95% przed dokonaniem zmiany.

Rynki zagraniczne

Francja PKB w 3Q: 0,2% k/k i 1,1% r/r, zgodnie z oczekiwaniami.

Niemcy CPI w listopadzie: 0,1% m/m i 0,8% r/r, zgodnie z oczekiwaniami.

USA Indeks Conference Board w listopadzie: 107,1 pkt. vs oczekiwane 101,5 pkt.

USA Indeks S&P/CaseShiller we wrześniu: 5,08% r/r vs oczekiwane 5,20%.

USA PKB 3Q'16: 3,2% k/k vs oczekiwane 3,0%.

Włochy BC jest gotowy zwiększyć skup włoskich obligacji, jeżeli w wyniku niedzielnej referendum mocno wzrosną koszty obsługi włoskiego długu - Reuters.

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 Włoka
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.cegoelka@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 Kliszczyk, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.klisczyk@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 - Przyspieszona 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 jakiegokolwiek 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 zarządzające, 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 jakiegokolwiek 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 jakkolwiek 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.