

czwartek, 8 grudnia 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

Strefa Euro	Decyzja ECB ws. stóp procentowych (prognoza 0,0%) – 13.45
Strefa Euro	Projekcje makroekonomiczne ECB – 14.30
Strefa Euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu ECB – 14.30
USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych – 14.30

Informacje ze spółek i sektorów

Alior Bank	Alior Bank odstępuje od zamiaru nabycia podstawowej działalności bankowej Raiffeisen Bank Polska SA.
Budimex, Mostostal Warszawa	GDDKiA domaga się od Budimeksu, Mostostalu Warszawa i trzeciego podmiotu 539,96 mln PLN. Budimex podał, że nie zgadza się z twierdzeniami pozwu - tak co do zasady, jak i wysokości. Uznaje je za bezzasadne i w związku z tym nie będzie tworzył rezerw. Powództwo nie będzie miało wpływu na wyniki Budimeksu. Z pozwem nie zgadza się także Mostostal Warszawa.
Deweloperzy	PFR chce przejąć kontrolę nad BGK Nieruchomości i TFI BGK.
Enea, Energa, Tauron	Od '17 Enea, Energa i Tauron z dźwignią blisko max. poziomu dla obecnych ratingów - Fitch.
Farmacol	NN OFE posiada 0,62% udział w ogólnej liczbie głosów vs 6,04% przed zmianą.
I2 Development	i2 Development rozpoczął budowę budynku biurowego we Wrocławiu. Sprzedaż powierzchni ruszyła 6 grudnia, a obiekt będzie oddany do użytku w 1Q'19. Powierzchnia najmu wyniesie ponad 9 tys. m kw.
ING	Wytyczne KNF sprawiają, że ING BSK jest na granicy zdolności wypłaty dywidendy – prezes.
Mennica Polska	Mennica Polska w '16 może wyprodukować 1,6 miliarda monet. Dotychczasowe kontrakty na przyszły rok zakładają sprzedaż 1,7 miliarda monet. Spółka z optymizmem patrzy na perspektywy kolejnych kwartałów.
Neuca	Neuca odstąpiła od podpisania ostatecznej umowy zakupu Intra.
Orion Investment	Orion Investment obniżył do 5,09 mln zł prognozę zysku netto w '16 z 9,33 mln PLN zakładanych wcześniej.
PEM	Cezary Smorszczewski zrezygnował z funkcji prezesa PEM, zastąpi go Tomasz Czechowicz.
PGNiG, PKN Orlen, Lotos	Negocjatorzy państw członkowskich i PE uzgodnili przepisy dotyczące przejrzystości międzyrządowych umów energetycznych. Porozumienia, zanim zostaną podpisane, będą sprawdzane przez KE pod kątem tego, czy nie zawierają klauzul sprzecznych z prawem UE.
PKN Orlen	PKN Orlen podpisał aneks do umowy z firmą Tatneft Europe AG na dostawy ropy naftowej do czeskiej rafinerii w Litvinovie. Aneks przewiduje, że Tatneft Europe AG dostarczy do rafinerii w Litvinovie ropę naftową REBCO w ilości od 1,620 mln ton do maksymalnie 3,960 mln ton. Kontrakt będzie obowiązywał od początku 2017 roku do końca 2019 roku.
PKO BP	PKO BP wydał jednemu z klientów promesę, na podstawie której zobowiązał się do udzielenia pożyczki w wysokości nieprzekraczającej 3,2 mld PLN przeznaczonej na sfinansowanie działalności inwestycyjnej klienta.
PKO BP	PKO BP spełnia kryteria KNF umożliwiające wypłatę dywidendy do 50% zysku za '16.
Polenergia	Zarząd spółki Polenergia podjął decyzję o dokonaniu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów w postaci rzeczowych aktywów trwałych farm wiatrowych w operacji. Łączna szacunkowa kwota odpisów to ok. 80 mln PLN.
Polska	Glapiński: - z olbrzymim prawdopodobieństwem stopy w '17 bez zmian - odbicie wzrostu gosp. nastąpi ok. 2Q'17
Polska	Obecny poziom stóp sprzyja utrzymaniu zrównoważonego wzrostu gosp. – RPP.
Polska	RPP pozostawiła stopy proc. NBP na niezmiennym poziomie, referencyjna 1,50 proc.
Pozbud T&R	TFI PZU posiada 6,6% udział w ogólnej liczbie głosów vs 4,98% przed zmianą.
PZU, Pekao	PZU i PFR przejmują Pekao: - PZU i PFR zgadzają się kupić 32,8% akcji Pekao za 10,6 mld PLN, w tym PZU zapłaci 6,46 mld PLN (123 PLN/akcję) - PZU zakłada utrzymanie aktualnej polityki wypłaty dywidendy w wysokości prawie 100% osiągniętego zysku - PZU i PFR chcą utrzymania długoterminowej polityki Pekao w zakresie wypłat dywidendy - PZU oczekuje, że zakup Pekao znacząco zwiększy zysk grupy i doprowadzi do osiągnięcia 10-11% wzrostu zysku na akcję w latach '17-'18 - Bank Pekao lub PZU mogą kupić od UniCredit udziały w Pioneer TFI, Pioneer PTE i Xelion.
TXM	Cena maksymalna w ofercie TXM ustalona na 6,2 PLN.

Rynki zagraniczne**Chiny**

Handel zagraniczny:

- Bilans handlu zagranicznego: 44,6 mld USD vs oczekiwane 46,3 mld
- Eksport: 0,1% r/r vs oczekiwane -5%
- Import: 6,7% r/r vs oczekiwane -1,3%

Ropa, USA

Zapasy paliw wg DoE:

- Ropa: 485,756 mln baryłek (-2,36 mln baryłek)
- Rezerwy paliw destylowanych: 156,697 mln baryłek (2,5 mln baryłek)
- Zapasy benzyny: 229,548 mln baryłek (3,43 mln baryłek)

Włochy

Premier Włoch Matteo Renzi złożył dymisję.

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.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 Kliszcz, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.klischcz@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.