piątek, 27 stycznia 2017 | 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

Chiny	Nowy Rok Księżycowy - dzień wolny
Niemcy	Ceny importu (prognoza 1,1% m/m) – 08.00
Francja	Indeks zaufania gospodarstw domowych – 08.45
Strefa Euro	Podaż pieniądza M3 (prognoza 4,9% r/r) – 10.00
USA	**PKB (prognoza 2,2%) – 14.30**
USA	**Zamówienia na dobra trwałego użytku (prognoza 2,6% m/m) – 14.30**
USA	**Indeks Uniwersytetu Michigan (prognoza 98,1) – 16.00**

Informacje ze spółek i sektorów

Energetyka	**Zamieszanie po słowach Ministra Energetyki dot. projektu budowy elektrowni jądrowej** W radio RMF FM minister Tchórzewski miał powiedzieć, że projekt budowy elektrowni jądrowej jest w zawieszeniu oraz, że może nawet zostać ostatecznie porzucony (2016/01/25, http://bit.ly/2ky48Kv). Tego samego dnia ME na swoich stronach internetowych poinformowało, że rozwój przemysłu dla elektrowni jądrowej współtworzy innowacyjną gospodarkę i stymuluje wzrost PKB (2016/01/25, http://bit.ly/2jWlehT). Następnego dnia, po godzinie 16, minister ME stwierdził, że prace nad projektem budowy elektrowni jądrowej są kontynuowane, ale decyzja o realizacji tej inwestycji jeszcze nie zapadła. Jednocześnie wyjaśnił, że pomysł finansowania powyższej inwestycji poprzez mechanizm różnicowy, z poręczeniem SP nie znalazł akceptacji i w tym sensie projekt został zawieszony, ale ME poszukuje 'innych konstrukcji finansowych'. **Komentarz:** Pierwsza wypowiedź ministra ME oraz forma publikacji w mediach, gdzie tytule wiadomości położono akcent na informację o zawieszeniu tego projektu, mogły zasugerować, że ME zamierza zrezygnować z budowy elektrowni jądrowej w Polsce. Po takich wcześniejszych sugestiach inwestorzy mogli oczekiwać, że ME, podczas zapowiedzianej popołudniowej konferencji wspólnie z premier B. Szydło, potwierdzi, że projekt elektrowni jądrowej nie będzie realizowany. Minister ME poinformował jednak, że prace nad projektem budowy elektrowni jądrowej będą kontynuowane.
Banki	Wskaźnik koniunktury bankowej Pengab wzrósł w styczniu o 4,9 pkt. do 20 pkt. – ZBP.
Banki	Liczba aktywnych klientów indywidualnych e-bankowości w 3Q'16 wzrosła o 96 tys. – ZBP.
Biofactory	Biofactory chce wypłacić 11 gr dywidendy na akcję z zysku za '16.
Budownictwo	Rząd chce zrealizować wszystkie założone inwestycje z Programu Budowy Dróg Krajowych (PBDK). W '17 ogłosi przetargi na 15,7 mld PLN, a podpisane umowy mają sięgnąć 24 mld PLN.
Budownictwo	Resort energii chce szybko budować kolejne bloki węglowe (Rzeczpospolita).
Ciech	Ciech Pianki, bydgoski producent elastycznych pianek poliuretanowych PUR, rozpoczął rozbudowę magazynu bloków długich. Całkowita wartość inwestycji przekroczy 10 mln PLN.
Comerch	Comarch zakłada dwucyfrowy wzrost segmentu ERP w '17. Sprzedaż rozwiązań w chmurze wzrosła w ubiegłym roku o kilkadziesiąt proc.; spółka zakłada dwucyfrowy wzrost rozwiązań ERP.
Elektrobudowa	Wywiad z prezesem: ▪ portfel zamówień Elektrobudowy jest obecnie niższy r/r, spółka dostrzega wyhamowanie w branży ▪ liczy na ogłoszenie przetargów w ramach planowanych dużych inwestycji w energetyce ▪ Elektrobudowa planuje zwiększyć inwestycje w '17, a nakłady przeznaczyć głównie na prace nad nowymi produktami oraz rozwój infrastruktury i parku maszynowego ▪ obecna sytuacja rynkowa bardzo sprzyja akwizycjom
Energetyka, Górnictwo	Restrukturyzacja górnictwa do końca roku; od '18 działania rozwojowe - Tchórzewski, ME. Programowi budowy nowych mocy wytwórczych w energetyce służyć mają rynek mocy i zgoda MF na niższe dywidendy.
Energetyka, Paliwa	Nie ma planów, by państwowy podmiot kupował akcje spółek energetyczno-paliwowych – Tchórzewski.
Erbud	Erbud podpisał z Platinum Resort kontrakt o wartości 53,5 mln PLN na budowę kompleksu hotelowego. Zakończenie realizacji kontraktu przewidziano na 31 lipca 2018 r.
Ergis	Ergis liczy na wyższą EBITDA w '17 w porównaniu do '16 - prezes.
Integer	Integer podpisał z wszystkimi obligatariuszami obligacji serii INT0217 aneks, na mocy którego zmieniono datę wykupu obligacji z 10 lutego na 31 maja 2017 roku.
Integer	Integer może wyemitować obligacje zamienne o wartości do 38,8 mln PLN.
Kopex	Polska Grupa Odlewnicza kupiła od Kopeksu 100 proc. spółki Kopex Foundry za łącznie 7 mln PLN.
PKN Orlen	Rekomendacja PKN ws. dywidendy w marcu; celem wzrost dywidendy na akcję – wiceprezes.
PKN Orlen	PKN zakłada spadek marży downstream w '17., ale liczy, że pozostanie ona atrakcyjna. Spółka nie pracuje obecnie nad żadnym projektem akwizycyjnym.
Polimex	TFI PZU posiada 4,34% kapitału zakładowego vs 5,42% przed zmianą.

Polska	Najbardziej prawdopodobna w najbliższych kw. stabilizacja stóp proc. - minutes RPP.
Qumak	Qumak rozpoczął współpracę z Promarem, aby wspólnie zrealizować projekt z obszaru efektywności energetycznej dla segmentu inteligentnych miast w oparciu o chmurę obliczeniową i internet rzeczy. W 2017 r. rozwiązanie może zostać zaimplementowane w kilkuset obiektach w całym kraju.
Sfinks	Sfinks ma umowę dot. przejęcia sieci Meta Seta Galareta, Meta Disco i Funky Jim. Porozumienie określa warunki, na jakich Sfinks jest uprawniony nabyć te sieci, a wartość transakcji może wynieść od 5 mln PLN do 8 mln PLN.
Wielton	Celem Wieltonu jest osiągnięcie sprzedaży rocznej na kontynencie afrykańskim na poziomie tysiąca sztuk w ciągu najbliższych pięciu lat (Parkiet).

Rynki zagraniczne

Alphabet (Google)	EPS w 4Q'16: 9,36 USD vs oczekiwane 9,64 USD. Przychody wyniosły 26,06 mld USD vs oczekiwane 25,26 mld USD.
Caterpillar	EPS wyniósł 0,83 USD vs oczekiwane 0,66 USD. Przychody wyniosły 9,57 mld USD vs oczekiwane 9,81 mld USD.
Ford	EPS w 4Q'16 wyniósł 0,30 USD, zgodnie z oczekiwaniami. Przychody wyniosły 36,0 mld USD vs oczekiwanych 35,1 mld USD.
Microsoft	EPS w 2Q roku obrotowego 2016/17 wyniósł 0,83 USD vs oczekiwane 0,79 USD. Przychody wyniosły 26,07 mld USD vs oczekiwane 25,3 mld USD.
USA	Indeks Conference Board w grudniu: 0,5%, zgodnie z oczekiwaniami.
USA	Sprzedaż nowych domów w grudniu wyniosła 536 tys. w ujęciu rocznym vs oczekiwane 588 tys.
USA	PMI composite wyniósł w styczniu 55,4 pkt. vs oczekiwane 54,1 pkt.
USA	PMI w sektorze usług wyniósł w styczniu 55,1 pkt. vs oczekiwane 54,4 pkt.
USA	Zapasy hurtowników w grudniu wzrosły o 1,0% vs oczekiwane 0,1%.
USA	Liczba nowych bezrobotnych: 259 tys. vs oczekiwane 247 tys. Liczba kontynuujących pobieranie zasiłku: 2,100 mln vs oczekiwane 2,040 mln osób.
Wielka Brytania	PKB w 4Q: 0,6% k/k i 2,2% r/r vs oczekiwane 0,5% i 2,1%.

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.