

czwartek, 2 lutego 2017 | 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

Chiny	Nowy Rok Księżycowy - dzień wolny
Strefa Euro	PPI (prognoza 0,4% m/m i 1,2% r/r) – 11.00
Wielka Brytania	Decyzja ws. stóp procentowych (prognoza 0,25%) – 13.00
Wielka Brytania	Protokół z posiedzenia BoE – 13.00
Wielka Brytania	Kwartalny raport BoE nt. inflacji – 13.00
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne szefa ECB (Mario Draghi) – 13.15
Wielka Brytania	Wystąpienie publiczne szefa BoE (Mark Carney) – 13.30
USA	Raport Challenger – 13.30
USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (prognoza 251 tys.) – 14.30
USA	Jednostkowe koszty pracy oraz wydajność pracy (prognoza 2% k/k i 1% k/k) – 14.30

Informacje ze spółek i sektorów

Budimex	Oferty konsorcjów ze spółkami Budimeksu były najtańsze w 2 częściach przetargu PKP PLK. Łączna wartość ofert to 1,21 mld PLN. Przetarg PKP PLK na prace na linii kolejowej nr 7 na odcinku Otwock – Lublin podzielany był na osiem części od A do H. W części A (roboty torowe) najtańsza okazała się oferta konsorcjum Budimex Budownictwo i Ferrovial Agroman za 479,8 mln PLN brutto. W części B (sieć trakcyjna) najtańsza była oferta konsorcjum Mostostalu Kraków z grupy Budimeksu, PKP Energetyka i Schweerbau GmbH. Jej wartość to 734,8 mln PLN brutto.																																																																								
Budownictwo	PFR i BGK częściowo sfinansują budowę obwodnicy Krakowa. Całkowity koszt inwestycji to ok. 1 mld PLN.																																																																								
Buwog	Immofinanz chce sprzedać 4,5 mln akcji Buwogu w ABB.																																																																								
CCC	Przychody CCC w styczniu '17 wyniosły ok. 201 mln PLN (+15,4% r/r).																																																																								
Cyfrowy Polsat	UOKiK nałożył na Polkomtel 30,7 mln PLN, a na Cyfrowy Polsat 9,7 mln PLN kary - za kampanie reklamowe dotyczące oferty smartDOM i Power LTE, które wprowadzały w błąd.																																																																								
Energetyka	DGP podaje, że nie zapadła decyzja o likwidacji sześciu kopalń, które miały zakończyć działalność. Gazeta wskazuje na możliwy konflikt z KE (Dziennik Gazeta Prawna).																																																																								
GPW	Wartość obrotów akcjami na rynku głównym GPW (łącznie obroty sesyjne i pakietowe) w styczniu '17 wzrosła o 52,1% r/r do 21,85 mld PLN.																																																																								
ING BSK	Wyniki za 4Q'16: <table><tr><th>młn PLN</th><th>4Q'16</th><th>kons.</th><th>różnica</th><th></th><th></th></tr><tr><td>Wynik odsetkowy</td><td>809,5</td><td>805,4</td><td>1%</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Wynik z prowizji</td><td>283,5</td><td>271,7</td><td>4%</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Koszty ogółem</td><td>557,7</td><td>549,2</td><td>2%</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Saldo rezerw</td><td>-138,5</td><td>-116,7</td><td>19%</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Zysk netto</td><td>254,9</td><td>271,8</td><td>-6%</td><td></td><td></td></tr><tr><th></th><th>4Q'16</th><th>4Q'15</th><th>r/r</th><th>3Q'16</th><th>k/k</th></tr><tr><td>Wynik odsetkowy</td><td>810</td><td>659</td><td>23%</td><td>785</td><td>3%</td></tr><tr><td>Wynik z prowizji</td><td>284</td><td>255</td><td>11%</td><td>269</td><td>5%</td></tr><tr><td>Koszty ogółem</td><td>558</td><td>648</td><td>-14%</td><td>516</td><td>8%</td></tr><tr><td>Saldo rezerw</td><td>-139</td><td>-52</td><td>169%</td><td>-50</td><td>179%</td></tr><tr><td>Zysk netto</td><td>255</td><td>206</td><td>24%</td><td>332</td><td>-23%</td></tr></table>	młn PLN	4Q'16	kons.	różnica			Wynik odsetkowy	809,5	805,4	1%			Wynik z prowizji	283,5	271,7	4%			Koszty ogółem	557,7	549,2	2%			Saldo rezerw	-138,5	-116,7	19%			Zysk netto	254,9	271,8	-6%				4Q'16	4Q'15	r/r	3Q'16	k/k	Wynik odsetkowy	810	659	23%	785	3%	Wynik z prowizji	284	255	11%	269	5%	Koszty ogółem	558	648	-14%	516	8%	Saldo rezerw	-139	-52	169%	-50	179%	Zysk netto	255	206	24%	332	-23%
młn PLN	4Q'16	kons.	różnica																																																																						
Wynik odsetkowy	809,5	805,4	1%																																																																						
Wynik z prowizji	283,5	271,7	4%																																																																						
Koszty ogółem	557,7	549,2	2%																																																																						
Saldo rezerw	-138,5	-116,7	19%																																																																						
Zysk netto	254,9	271,8	-6%																																																																						
	4Q'16	4Q'15	r/r	3Q'16	k/k																																																																				
Wynik odsetkowy	810	659	23%	785	3%																																																																				
Wynik z prowizji	284	255	11%	269	5%																																																																				
Koszty ogółem	558	648	-14%	516	8%																																																																				
Saldo rezerw	-139	-52	169%	-50	179%																																																																				
Zysk netto	255	206	24%	332	-23%																																																																				
Lotos	Lotos szacuje, że marża rafineryjna w styczniu '17 wyniosła 7,03 USD/bbl.																																																																								
LPP	Przychody grupy LPP ze sprzedaży w styczniu '17 wyniosły ok. 508 mln PLN (ok. +22% r/r). Szacunkowa wartość marży brutto na sprzedaży wynosiła ok. 35%.																																																																								
LSI Software	LSI Software kupił spółkę GiP za 4,65 mln PLN.																																																																								
PKN Orlen	Wywiad z prezesem (Rzeczpospolita): ▪ jeżeli pojawiają się atrakcyjne oferty przejąć stacji, PKN Orlen będzie je analizować ▪ PKN nie planuje sprzedaży aktywów kolejowych ani aktywów z branży chemicznej ▪ rozważa budowę magazynów na ropę ▪ chce zwiększać dywidendę																																																																								
Polska	Wzrost PKB w '17 przekroczy 3% i będzie oparty na inwestycjach – Morawiecki.																																																																								
Polska	Morawiecki liczy, że w nowym budżecie UE Polska nie dostanie mniej środków niż obecnie.																																																																								
Prairie Mining	Zasoby węgla w Dębieńsku, projekcie wydobywczym realizowanym przez Prairie Mining, zostały oszacowane wg standardu JORC na 301 mln ton. 93 mln ton węgla koksującego to zasoby wykazane, a 208 mln ton to zasoby prawdopodobne. Po przejęciu projektu i wstępnych analizach zakładano, iż wielkość zasobów węgla dla kopalni Dębieńsko wynosi 210-260 mln ton.																																																																								

Selena FM	Selena FM skupia się na umacnianiu pozycji na rynkach zagranicznych, na których działa (Parkiet).
Serinus	Serinus wznowił produkcję na polu Chouech Es Saida w Tunezji.
Telekomunikacja	Negocjatorzy Parlamentu Europejskiego i rządów państw unijnych uzgodnili przepisy w sprawie hurtowych rynków w roamingu w Unii Europejskiej. Kompromis utoruje drogę do zniesienia w połowie roku opłat za roaming dla użytkowników telefonów komórkowych w UE.
Work Service	Spółka zależna Work Service, Exact Systems zawarła warunkową umowę nabycia 100% udziałów w portugalskiej spółce QLS Automotive – Servicos de Controlo de Qualidade e Logistica. Cena zakupu wyniesie 9,2 mln EUR.

Rynki zagraniczne

Facebook	Wyniki za 4Q'16: ▪ EPS: 1,41 USD vs oczekiwane 1,31 USD ▪ Sprzedaż: 8,81 mld USD vs oczekiwane 8,51 mld USD ▪ MAU (liczba miesięcznych aktywnych użytkowników): 1,96 mld vs oczekiwane 1,83 mld użytkowników ▪ DAU (liczba dziennych aktywnych użytkowników): 1,23 mld vs oczekiwane 1,19 mld użytkowników ▪ Spółka, po przegranym procesie sądowym o naruszenie własności intelektualnej przez spółkę zależną Oculus, będzie musiała zapłacić producentowi gier ZeniMax 500 mln USD odszkodowania
Francja	PMI w przemyśle w styczniu: 53,6 pkt. vs oczekiwane 53,4 pkt.
Niemcy	PMI w przemyśle w styczniu: 56,4 pkt. vs oczekiwane 56,5 pkt.
Strefa Euro	PMI w przemyśle w styczniu: 55,2 pkt. vs oczekiwane 55,1 pkt.
USA	ISM w przemyśle w styczniu: 56,0 pkt. vs oczekiwane 55,0 pkt.
USA	PMI w przemyśle w styczniu: 55,0 pkt. vs oczekiwane 55,1 pkt.
USA	W firmach w USA przybyło w styczniu 246 tys. miejsc pracy vs oczekiwane 168 tys. – raport ADP.
USA	Fed pozostawił bez zmian główną stopę procentową na poziomie 0,50-0,75%, zgodnie z oczekiwaniami.
USA, Ropa	Zapasy paliw wg DoE: ▪ Ropa: 494,76 mln baryłek (+6,47 mln baryłek) ▪ Rezerwy paliw destylowanych: 170,71 mln baryłek (+1,57 mln baryłek) ▪ Zapasy benzyny: 257,0 mln baryłek (+3,87 mln baryłek)
Wielka Brytania	PMI w przemyśle w styczniu: 55,9 pkt. vs oczekiwane 55,9 pkt.
Wielka Brytania	Brytyjska premier Theresa May zapowiedziała, że jej rząd opublikuje w czwartek tzw. białą księgę, w której przedstawi parlamentowi strategię w sprawie wyjścia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej.
Wielka Brytania	Brytyjska Izba Gmin poparła w 2. czytaniu ustawę dot. wyjścia z UE. Prace w komisji i trzecie czytanie odbędą się w przyszłym tygodniu.

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.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 - 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.