

piątek, 3 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

Hiszpania	PMI dla usług – 09.15
Włochy	PMI dla usług (prognoza 52,5) – 09.45
Francja	PMI dla usług (prognoza 53,9) – 09.50
Niemcy	PMI dla usług (prognoza 53,2) – 09.55
Strefa Euro	PMI dla usług (prognoza 53,6) – 10.00
Wielka Brytania	PMI dla usług (prognoza 55,8) – 10.30
Włochy	CPI (prognoza 0,2% m/m i 0,9% r/r) – 11.00
Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna (prognoza 0,3% m/m i 1,8% r/r) – 11.00
USA	Miesięczny raport z rynku pracy – 14.30
USA	Wystąpienie szefa Fed z Chicago (Charles Evans) – 15.15
USA	PMI dla usług (prognoza 55,1) 15.45
USA	ISM dla usług (prognoza 57) – 16.00
USA	Zamówienia w przemyśle (prognoza 1% m/m) – 16.00

Informacje ze spółek i sektorów

11 bit studios	11 bit studios przesuwają premierę gry "Frostpunk" na 2H'17.																																																								
Budownictwo	GDDKiA stara się, aby zdecydowanie ograniczyć liczbę i wartość sporów z wykonawcami inwestycji drogowych, która obecnie sięga około 10 mld PLN. Dyrekcja chce wypracować algorytm dochodzenia do ugód z wykonawcami.																																																								
Comarch	Comarch zbuduje system wspierający zarządzanie strefą płatnego parkowania w Warszawie. Wartość kontraktu to 5,9 mln PLN brutto.																																																								
Cyfrowy Polsat	Udział Polsatu w grupie komercyjnej w styczniu wyniósł 12,55% (-0,46 p.p.).																																																								
Deweloperzy	Indeks cen mieszkań w grudniu '16 wzrósł o 2,36% r/r - Open Finance, Home Broker.																																																								
Dom Development	Prezes Dom Development nie widzi sygnałów słabnięcia koniunktury. Firma nastawia się w tym roku na sprzedaż rzędu 3 tys. lokali (Parkiet).																																																								
Echo	Echo Polska Properties podpisała wstępną umowę zakupu czterech nieruchomości handlowych znajdujących się na terenie Polski łącznie za 166,6 mln EUR. Zamknięcie transakcji jest przewidywane na kwiecień 2017 r. Sprzedającym są fundusze nieruchomościowe zarządzane przez Blackstone.																																																								
Emperia	Emperia nie zamierza tworzyć rezerw na zaległości podatkowe za '11 z decyzji UKS.																																																								
Energa	Wywiad z p.o. prezesa: - Energa nie wyklucza emisji euroobligacji pod finansowanie Ostrołki C - trwają prace nad nowym modelem biznesowym Ostrołki B - Energa będzie dostosowywać strategię rozwoju grupy do otoczenia biznesowego i prawnego																																																								
Impel	UKS zakwestionował rozliczenia podatkowe spółki zależnej Impela za 2014 r.																																																								
ING	ING BSK czeka na stanowisko KNF ws. możliwości wypłaty dywidendy z zysku za '16 – prezes.																																																								
JSW	Ponad 1700 pracowników JSW chce skorzystać z pakietu osłonowego.																																																								
JSW, LW Bogdanka	Ceny węgla koksowego: 167,70 USD/t (-1,2%). Ceny węgla energetycznego ARA 1Y: 68,15 USD/t (1,9%).																																																								
KDM Shipping	Nationale-Nederlanden OFE sprzedał cały posiadany pakiet 10,85% akcji KDM Shipping.																																																								
Muriapol	Spółka zależna Murapolu kupiła od OPTI K1 nieruchomość w Gdańsku o powierzchni 0,8 ha za 11,9 mln PLN.																																																								
OEX	OEX od lipca 2016 zarejestrował około 0,7 mln kart pre-paid.																																																								
PKN Orlen	Marża rafinerijna PKN Orlen w styczniu '17 wzrosła do 5,0 USD na baryłce																																																								
<table><tr><th></th><th>Jan'17</th><th>Dec'16</th><th>Nov'16</th><th>Oct '16</th><th>Sept'16</th><th>Jan'16</th></tr><tr><td>Avg. Brent price (USD/b)</td><td>54,7</td><td>53,6</td><td>45,1</td><td>49,7</td><td>46,7</td><td>30,7</td></tr><tr><td>Model downstream margin (USD/b)*</td><td>11,1</td><td>10,6</td><td>12,5</td><td>12,8</td><td>11,7</td><td>13,2</td></tr><tr><td>URAL/Brent differential (USD/b)</td><td>2</td><td>2,1</td><td>2</td><td>2,5</td><td>2,8</td><td>2,9</td></tr><tr><td>Refining margin (USD/b)</td><td>5</td><td>4,9</td><td>6,2</td><td>6,2</td><td>4,8</td><td>6,6</td></tr><tr><td>Petchem margin (EUR/t)</td><td>855</td><td>862</td><td>943</td><td>912</td><td>942</td><td>1050</td></tr><tr><td>Avg. USD/PLN rate</td><td>4,11</td><td>4,2</td><td>4,07</td><td>3,91</td><td>3,86</td><td>4,06</td></tr><tr><td>Avg EUR/PLN rate</td><td>4,37</td><td>4,44</td><td>4,39</td><td>4,31</td><td>4,32</td><td>4,41</td></tr></table> <i>* Model downstream margin = revenues (90,7% Products = 22,8% Gasoline + 44,2% Diesel + 15,3% HHO + 1,0% SN 150 + 2,9% Ethylene + 2,1% Propylene + 1,2% Benzene + 1,2% PX) – costs (input 100% = 6,5% Brent crude oil + 91,1% URAL crude oil + 2,4% natural gas).</i>			Jan'17	Dec'16	Nov'16	Oct '16	Sept'16	Jan'16	Avg. Brent price (USD/b)	54,7	53,6	45,1	49,7	46,7	30,7	Model downstream margin (USD/b)*	11,1	10,6	12,5	12,8	11,7	13,2	URAL/Brent differential (USD/b)	2	2,1	2	2,5	2,8	2,9	Refining margin (USD/b)	5	4,9	6,2	6,2	4,8	6,6	Petchem margin (EUR/t)	855	862	943	912	942	1050	Avg. USD/PLN rate	4,11	4,2	4,07	3,91	3,86	4,06	Avg EUR/PLN rate	4,37	4,44	4,39	4,31	4,32	4,41
	Jan'17	Dec'16	Nov'16	Oct '16	Sept'16	Jan'16																																																			
Avg. Brent price (USD/b)	54,7	53,6	45,1	49,7	46,7	30,7																																																			
Model downstream margin (USD/b)*	11,1	10,6	12,5	12,8	11,7	13,2																																																			
URAL/Brent differential (USD/b)	2	2,1	2	2,5	2,8	2,9																																																			
Refining margin (USD/b)	5	4,9	6,2	6,2	4,8	6,6																																																			
Petchem margin (EUR/t)	855	862	943	912	942	1050																																																			
Avg. USD/PLN rate	4,11	4,2	4,07	3,91	3,86	4,06																																																			
Avg EUR/PLN rate	4,37	4,44	4,39	4,31	4,32	4,41																																																			
Orange	Orange spodziewa się w '17 płatności kary nałożonej przez KE.																																																								
PBKM	PBKM uzyskał od FDA zgodę na działalność w USA.																																																								

PGE	Blok gazowo-parowy w należącej do PGE Elektrociepłowni Gorzów został oddany do użytku. Blok ma 138 MW elektrycznych i 100 MW ciepłych.
PGNiG	PGNiG otworzyło biuro handlowe w Londynie, którego celem jest wzmocnienie pozycji grupy na rynku LNG.
PZU	PZU szuka możliwości akwizycji spółek ubezpieczeniowych za granicą oraz będzie wspierać Alior, jeśli pojawią się atrakcyjne podmioty do przejęcia - podało MR w odpowiedzi na interpelację poselską.
PZU	Przychody spółek medycznych Grupy PZU w '16 wyniosły ok. 145 mln PLN; przychody z ubezpieczeń zdrowotnych ok. 212 mln PLN - podało MR w odpowiedzi na interpelację poselską.
Telekomunikacja	Nawet 12 mln prepaidów mogły wyłączyć sieci komórkowe w nocy z 1 na 2 lutego (Rzeczpospolita).
Unimot	Unimot podpisał list intencyjny ze szwajcarską firmą Alpiq w sprawie współpracy w zakresie wspólnego rozwijania sprzedaży energii elektrycznej oraz gazu ziemnego, z wykorzystaniem tradycyjnych kanałów sprzedaży oraz innowacyjnego kanału e-commerce.

Rynki zagraniczne

Amazon	EPS w 4Q'16 wyniósł 1,54 USD vs oczekiwane 1,35 USD. Przychody wyniosły 43,74 mld USD vs oczekiwane 44,68 mld USD. Spółka prognozuje w 1Q'17 przychody w przedziale od 33,25 do 35,75 mld USD.
Strefa Euro	PPI w grudniu: 0,7% m/m i 1,6% r/r vs oczekiwane 0,5% m/m i 1,2% r/r.
USA	Wydajność pracowników 4Q'16 wzrosła o 1,3% k/k vs oczekiwane 1,0% k/k. Jednostkowe koszty pracy wzrosły 1,7% k/k vs oczekiwany wzrost o 1,9% k/k.
USA	Liczba nowych bezrobotnych wyniosła 246 tys. vs oczekiwane 250 tys. Liczba kontynuujących pobieranie zasiłku wyniosła 2,064 mln vs oczekiwane 2,063 mln osób.
USA	Liczba zapowiadanych zwolnień w USA w I spadła o 38,8% - Challenger.
Wielka Brytania	Brytyjski rząd opublikował białą księgę ws. Brexitu.

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.