

poniedziałek, 6 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

Niemcy	Zamówienia w przemyśle (prognoza 0,5% m/m) – 08.00
Banki	Raport NBP dot. sytuacji na rynku kredytowym w Polsce
Strefa Euro	Indeks Sentix (prognoza 17,4) – 10.30
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne szefa ECB (Mario Draghi) – 15.00

Informacje ze spółek i sektorów

Agora	Rozpowszechnianie płatne razem ogólnopolskich dzienników w grudniu wyniosło: 746,4 tys. sztuk (-9,85% r/r) w przypadku "Gazety Wyborczej" wyniosło ono 148,8 tys. (-17,34% r/r) - ZKDP.
Banki	KNF wystąpi z wnioskiem o ogłoszenie upadłości Wielkopolskiej SKOK. Depozyty członkowskie zgromadzone przez 89,79 tys. członków Wielkopolskiej SKOK wynoszą 301,7 mln PLN.
Bytom	Bytom wypracował w styczniu '17 r. 12,7 mln PLN przychodów (11% r/r). Sprzedaż detaliczna wyniosła 11,7 mln PLN (2,5% r/r). Sprzedaż detaliczna na sieci porównywalnej wyniosła 10,8 mln PLN (-5,1% r/r). Marża detaliczna wyniosła 47,8% (-4,9 p.p.).
CCC	Akcjonariusze CCC na wniosek zarządu nie głosowali nad projektem uchwał o podniesieniu kapitału i skupie akcji własnych firmy. Zarząd wypracuje nowe propozycje.
CEZ	Czeski CEZ sprzedaje kolejne aktywa. Nabywców czekają m.in. firma handlowa CEZ Slovensko oraz inżynierska Skoda Praha, która specjalizuje się w budowie bloków energetycznych pod klucz. Wcześniej koncern wystawił na sprzedaż nieruchomości w centrum Pragi warte łącznie ponad 1,4 mld koron. Prezes spółki deklaruje, że w przyszłości może dojść do podziału koncernu ze względu na rozbieżności między czeskim rządem (ma 69,8 proc. akcji) a drobnymi akcjonariuszami (Puls Biznesu).
Deweloperzy	Rzeczpospolita podaje, że nawet 100 tys. lokali może powstać na atrakcyjnych terenach pozyskanych od kolei. PKP chcą na początek sprzedać kilkaset hektarów gruntów w dziewięciu miastach - Warszawie, Poznaniu, Wrocławiu, Szczecinie, Katowicach, Gdańsku, Białymstoku, Łodzi i Łowiczu (Rzeczpospolita).
Dom Development	Fedha wzywa do sprzedaży 18.783.120 akcji Vantage Development (30,08% akcji) po 3,25 PLN/ akcję. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpi 23 lutego, a zakończyć się one mają 27 marca 2017 r.
Energa	Energa rozpozna w wynikach '16 odpisy aktualizujące wartość EI. Ostrołęka B na 132 mln PLN. Głównym powodem odpisu są obecne i przewidywane niskie ceny energii elektrycznej. Operacja ta ma charakter niegotówkowy, obciąża ona wynik operacyjny grupy w Segmencie Wytwarzanie, pozostając bez wpływu na wynik EBITDA.
Energetyka	KHW planuje wypłacić w ratach tzw. czternastą pensję za '16.
Gino Rossi	Przychody grupy Gino Rossi w styczniu '17 r. wyniosły 19,9 mln PLN (-2,3% r/r). Marża detaliczna w styczniu '17 wyniosła 47,5% vs 47,7% rok wcześniej.
Górnictwo	ARP: Sprzedaż węgla w Polsce w grudniu '16 wyniosła 6,198 mln ton wobec 6,282 mln ton w listopadzie i 7,477 mln ton w grudniu '15. Stan zapasów na haldach w końcu grudnia '16 wyniósł 2,507 mln ton wobec 2,725 mln ton miesiąc wcześniej i wobec 5,816 mln ton rok wcześniej.
Górnictwo	Program restrukturyzacji PGG zakłada zysk w 1Q'17 – prezes.
Integer	Zarząd Integera zdecydował o wycofaniu się z działalności paczkomatowej w Malezji i na Ukrainie. Dodatkowo spółka zdecydowała, że nie będzie kontynuowała projektów paczkomatowych i zamknie spółki w Norwegii, Hiszpanii oraz w Brazylii.
KGHM	Rawecki zrezygnował z funkcji wiceprezesa KGHM, RN powołała do zarządu Rafała Pawełczaka.
Monnari	Grupa Monnari chce do końca '17 zwiększyć powierzchnię handlową 5-10%. Powierzchnia handlowa grupy pod koniec stycznia wyniosła 30,8 tys. m kw. vs 27,0 tys. m kw rok wcześniej. Monnari ma 159 salonów. Grupa Monnari szacuje, że jej skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły w styczniu '17 r. ok. 19,8 mln PLN (6,45% r/r).
Murapol	Abadon Real Estate, spółka zależna Murapolu posiada 9,47% akcji Awbudu.
Paliwa	Finalizacja połączenia PERN i OLPP, strategicznych podmiotów krajowego rynku ropy naftowej i paliw płynnych, planowana jest z początkiem '18.
Polska	Sprzedaż detaliczna w grudniu: 4,0% r/r i 1,7% m/m – Eurostat.
Sygnity	Wstępne szacunki wyników za 1Q'16/'17: - Przychody: 119,5 mln PLN (-14,5% r/r) - EBITDA: 5,23 mln PLN (-52,9% r/r) - EBIT: 1,15 mln PLN (-84,2% r/r) - Zysk netto: 236 tys. PLN (-93,1% r/r) - Zadłużenie finansowe: 25,8 mln PL Spółka podała, że największy wpływ na wyniki miał spadek zamówień w obszarze przetargów publicznych.
ZUE	Backlog ZUE to ok. 274 mln PLN, spółka spodziewa się ożywienia na rynku w 2H'17 – prezes.

Rynki zagraniczne

USA, Banki	Prezydent USA Donald Trump zarządził w piątek przegląd regulacji bankowych wprowadzonych po kryzysie finansowym w 2008 roku, co obejmie także przegląd oczekującego jeszcze na wejście w życie przepisu dotyczącego doradztwa emerytalnego. W kampanii Trump uchylenie ustawy Dodd-Franka.
Chiny	PMI w usługach: 53,1 pkt. vs oczekiwane 53,5 pkt.
Francja	PMI w usługach w styczniu: 54,1 pkt. vs 53,9 pkt. szacowane wcześniej.
Niemcy	PMI w usługach styczniu: 53,4 pkt. vs 53,2 pkt. szacowane wcześniej.
Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna w grudniu: -0,3% m/m i 1,1% r/r – Eurostat.
Strefa Euro	PMI composite w styczniu: 54,4 pkt. vs 54,3 pkt. szacowane wcześniej.
Strefa Euro	PMI w usługach w styczniu: 53,7 pkt. vs 53,6 pkt. szacowane wcześniej.
USA	Zamówienia na dobra trwałe w grudniu: -0,5% m/m vs oczekiwane -0,4% m/m.
USA	Zamówienia w przemyśle w grudniu: 1,3% m/m vs oczekiwane 0,5% m/m.
USA	ISM w usługach w styczniu: 56,5 pkt. vs oczekiwane 57,0 pkt.
USA	PMI composite w styczniu: 55,8 pkt. vs oczekiwane 55,4 pkt.
USA	PMI w usługach w styczniu: 55,6 pkt. vs oczekiwane 55,1 pkt.
USA	Miesięczne dane w rynku pracy w styczniu: ▪ Stopa bezrobocia: 4,8% vs oczekiwane 4,7% ▪ Liczba miejsc pracy w sektorach pozarolniczych: 227 tys. vs oczekiwane 180 tys. ▪ Liczba miejsc pracy w sektorze prywatnym: 237 tys. 175 tys.
Wielka Brytania	PMI w usługach w styczniu: 54,5 pkt. vs oczekiwane 55,8 pkt.

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 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.