

wtorek, 7 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	Produkcja przemysłowa (prognoza 0,4% m/m) – 08.00
Francja	Bilans handlu zagranicznego (prognoza -4,2 mld EUR) – 08.45
Wielka Brytania	Indeks cen nieruchomości - Halifax (prognoza 0.0 m/m) – 09.30
USA	Bilans handlu zagranicznego (prognoza -45 mld USD) – 14.30
USA	Zmiana zapasów ropy wg API – 22.40

Informacje ze spółek i sektorów

Budownictwo	GDDKiA ogłosiła przetarg na projekt i budowę dwóch odcinków drogi ekspresowej S61 w woj. podlaskim. To pierwszy przetarg ogłoszony w nowej formule, która m.in. zakłada przy ocenie ofert istotny udział kryteriów pozacenowych. Podpisanie umów z wykonawcami jest planowane na koniec '17.
Budownictwo	Obecnie w trakcie przetargów są zlecenia na budowę dróg o wartości ok. 30 mld PLN - podała resort infrastruktury. Na ogłoszenie przetargów oczekują projekt o wartości 11 mld PLN. Program budowy dróg krajowych na lata 2014-2023 opiewa na 107 mld PLN.
Energetyka	PFR może zaangażować się w finansowanie budowy bloku energetycznego w Jaworznie. Od strony kapitałowej skala możliwego zaangażowania ok. 500 mln PLN lub nawet 1 mld PLN. Od strony zaangażowanie może wynieść 1-1,5 mld PLN. Łączny potencjał zaangażowania się PFR w projekty energetyczne to ok. 5 mld PLN.
Ergis	Noble Funds FIO posiada 5,25% udział w ogólnej liczbie głosów vs 4,94% przed dokonaniem zmiany.
Getin Noble Bank	Krzysztof Rosiński zrezygnował z funkcji wiceprezesa Getin Noble Banku.
Górnictwo	Tobiszowski, ME: Jesteśmy zdeterminowani ws. połączenia KHW i PGG przed końcem marca.
Górnictwo	MAE prognozuje stopniowy spadek cen węgla energetycznego ze względu na spadek produkcji węgla w Chinach; w '18 ceny węgla energetycznego mają ustabilizować się na poziomie ok. 60 USD/t.
Grodno	Grodno sfinalizowało przejęcie spółki Bargo. Wartość transakcji przekracza 12,5 mln PLN, źródłem finansowania jest kapitał własny oraz kredyt bankowy w kwocie 10 mln PLN. Po pełnej integracji Bargo zasili skonsolidowany wynik EBITDA grupy o 2 mln PLN.
Izo-Block	Izo-Blok otrzymał od Audi zamówienia na części z tworzywa EPP o równowartości 30,6 mln PLN. Zamówienie ma być realizowane od 2019 do 2026 roku.
Kopex	Kopex planuje sprzedać kopalnię (Puls Biznesu).
Lotos	Lotos na koniec '16 miał 487 stacji paliw vs 476 stacji przed rokiem – POPIHN.
Lotos	Wstępne szacunki wyników za 4Q'16: - Przychody: 6,3 mld PLN vs oczekiwane 6,14 mld PLN (2,6%) - EBITDA: 920 mln PLN vs oczekiwane 794,2 mln (15,8%) - EBIT: 680 mln PLN vs oczekiwane 549,1 mln PLN (23,8%)
Orange	UOKiK nałożył na Orange Polska blisko 30 mln PLN kary ponieważ spółka bezprawnie przedłużała umowy o świadczenie usług stacjonarnych o wiele miesięcy bez wyraźnej zgody konsumentów. Spółka odwołała się do sądu.
PGE	PGE planuje w połowie roku przedstawić strategię rozwoju grupy w obszarze kogeneracji - prezes.
PGNiG	DGP podaje, że strona społeczna KHW otrzymała propozycję, że w zamian za zgodę na połączenie z KHW czternastki będą wypłacone do 3 marca. Gazeta podaje, że wypłatę dodatkowych wynagrodzeń miałyby sfinansować PGNiG Termika (Dziennik Gazeta Prawna).
PKN Orlen, PGNiG	Orlen Upstream i PGNiG podpisały umowę o potencjalnej współpracy w poszukiwaniach węglowodorów. Orlen Upstream udostępni PGNiG dane sejsmiczne dotyczące koncesji Garwolin w centralnej Polsce.
Polska	Wiceszef KE ds. wzrostu gospodarczego i inwestycji Jyrki Katainen, b. premier Finlandii, oświadczył, że UE mogłaby zamrozić prawo głosu Polski, dopóki nasz kraj nie zmieni kursu i nie będzie przestrzegał rządów prawa.
Torpol	Wywiad z prezesem: - Torpol liczy na wzrost przychodów w '18 - obecny backlog to ok. 300 mln PLN - moce przerobowe grupy wynoszą obecnie 1,2-1,5 mld PLN
Trakcja	Oferta konsorcjum Trakcji i hiszpańskiej Comsy za 0,53 mld PLN wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu PKP PLK. W przetargu złożono sześć ofert.
Vistula	Vistula wypracowała w styczniu '17 ok. 43,6 mln PLN przychodów (8% r/r).
Wielton	Sąd odrzucił zażalenie Wieltonu na wcześniejszą decyzję sądu upadłościowego, w wyniku której nie doszło do nabycia przez spółkę aktywów w Hiszpanii.
ZA Puławy	Odpis obniży jednostkowy wynik netto ZA Puławy za '16 o 15,3 mln PLN.

Rynki zagraniczne

Niemcy	Zamówienia w przemyśle: 5,2% m/m 8,1% r/r vs oczekiwane 0,7% m/m i 4,2% r/r.
Strefa Euro	Wskaźnik Sentix w lutym: 17,4 pkt. vs oczekiwane 16,8 pkt.
Strefa Euro	Draghi: Inflacja bazowa pozostaje niska, QE wciąż potrzebne dla wzrostu presji cenowej.



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.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.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.