

piątek, 10 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

Włochy	Produkcja przemysłowa (prognoza 0,1% m/m) – 10.00
Wielka Brytania	Bilans handlu zagranicznego (prognoza -11,45 mld GBP) – 10.30
Wielka Brytania	Produkcja przemysłowa (prognoza 0,2% m/m i 3,2% r/r) – 10.30
USA	Ceny importu i eksportu – 14.30
USA	Indeks Uniwersytetu Michigan (prognoza 97.8) – 16.00
USA	Budżet federalny (40 mld USD) – 20.00

Informacje ze spółek i sektorów

Archicom	Archicom kupił za 3,6 mln zł w Krakowie działkę o powierzchni 0,4 ha, pozwalającą na budowę ok. 85 mieszkań.																																				
Banki	Zysk netto banków w '16 wyniósł 13,91 mld PLN (24,3% r/r)																																				
	<table><tr><th>PLN mln</th><th>2015</th><th>2016</th><th>r/r</th></tr><tr><td>Wynik odsetkowy</td><td>35 377</td><td>38 058</td><td>7,6%</td></tr><tr><td>Wynik prowizyjny</td><td>13 317</td><td>12 595</td><td>-5,4%</td></tr><tr><td>Wynik działalności bankowej</td><td>55 958</td><td>59 350</td><td>6,1%</td></tr><tr><td>Koszty</td><td>30 666</td><td>31 550</td><td>2,9%</td></tr><tr><td>Amortyzacja</td><td>2 855</td><td>2 913</td><td>2,1%</td></tr><tr><td>Odpisy</td><td>8 545</td><td>7 341</td><td>-14,1%</td></tr><tr><td>Wynik z działalności oper.</td><td>14 125</td><td>18 444</td><td>30,6%</td></tr><tr><td>Zysk netto</td><td>11 187</td><td>13 909</td><td>24,3%</td></tr></table>	PLN mln	2015	2016	r/r	Wynik odsetkowy	35 377	38 058	7,6%	Wynik prowizyjny	13 317	12 595	-5,4%	Wynik działalności bankowej	55 958	59 350	6,1%	Koszty	30 666	31 550	2,9%	Amortyzacja	2 855	2 913	2,1%	Odpisy	8 545	7 341	-14,1%	Wynik z działalności oper.	14 125	18 444	30,6%	Zysk netto	11 187	13 909	24,3%
PLN mln	2015	2016	r/r																																		
Wynik odsetkowy	35 377	38 058	7,6%																																		
Wynik prowizyjny	13 317	12 595	-5,4%																																		
Wynik działalności bankowej	55 958	59 350	6,1%																																		
Koszty	30 666	31 550	2,9%																																		
Amortyzacja	2 855	2 913	2,1%																																		
Odpisy	8 545	7 341	-14,1%																																		
Wynik z działalności oper.	14 125	18 444	30,6%																																		
Zysk netto	11 187	13 909	24,3%																																		
Energa	Agencja Moody's potwierdziła rating dla Energi na poziomie "Baa1" z perspektywą stabilną.																																				
Górnictwo	Związki z KHW nie przyjęły projektu porozumienia dot. połączenia z PGG.																																				
Handel	Liczba klientów w centrach handlowych spadła w styczniu o 2,1% r/r – FootFall.																																				
LW Bogdanka	Strategia: - LW Bogdanka chce produkować w latach 2017-25 średnio ok. 9,2 mln ton węgla rocznie - CAPEX Bogdanki na '16-25 w scenariuszu elastycznym to 4 mld PLN, a w scenariuszu bazowym to 3,7 mld PLN - do '25 zwiększyć EBITDA w ujęciu nominalnym ma zwiększać się o 44% w stosunku do 2015; ROE ma być na poziomie 10,9%, a ROA na poziomie 8,5% - na dywidendę ma być przeznaczana do 50% jednostkowego zysku netto																																				
MFO	Aviva Investors Poland TFI posiada 5,78% udział w ogólnej liczbie głosów vs 4,87% przed zmianą.																																				
Millennium	Prezes poinformował, że według wstępnej oceny kapitał zewnętrzny nie będzie spółce potrzebny (Parkiet).																																				
Orange	Wywiad z zarządem: - Orange Polska przekroczył liczbę 100 tys. klientów usługi światłowodowej FTTH - spółka liczy, że dzięki nowej ofercie (Orange Love) przyspieszy dynamikę pozyskiwania nowych klientów, jak również zwiększy cross-selling na dotychczasowej bazie																																				
Orbis	Grupa Orbis zawarła umowę franczyzy na hotel MGallery by Sofitel Tarcin Forest Resort&Spa w pobliżu Sarajewa, stolicy Bośni i Hercegowiny.																																				
Pekao	Konferencja z zarządem: - Pekao chce w '17 rosnąć w kredytach i depozytach szybciej niż rynek - wartość udzielonych przez Pekao nowych kredytów detal. wyniesie w '17 r. ok. 15 mld PLN - planuje do '20 zwiększyć liczbę klientów o 600 tys. do 1,3 mln, a nie o 300 tys. do 1 mln, jak zakładał wcześniej - wyzwaniem będzie osiągnięcie przez Pekao w '17 zysku zbliżonego do '16 - mocniejsze wejście Pekao w segment mikro firm i MŚP może lekko zwiększyć koszty ryzyka																																				
PGE	ME: Zaawansowanie budowy elektrowni Opole przekroczyło 60%, a realizacja jest zgodna z budżetem i harmonogramem.																																				
Polska	MR: Inwestycje UE podniosą dynamikę PKB w '17 o ok. 1 pkt proc. oraz o ok. 1,5 pkt. proc. w latach '18-'19.																																				
Sygnity	Backlog Sygnity na koniec stycznia '17 wyniósł 205 mln PLN – prezes.																																				
Torpol	Oferta Torpolu, o wartości 837,9 mln PLN, została uznana przez PKP PLK za najkorzystniejszą.																																				
Unimot	Cena emisyjna w ofercie publicznej Unimotu została ustalona na 45 PLN/akcję. Cena maksymalna wynosiła 47 PLN.																																				
Vogo System	Vigo System i Warsaw Equity Group porozumiały się ws. utworzenia inkubatora inwestującego w polskie projekty technologiczne o globalnym potencjale. Vigo System i Warsaw Equity PE I FIZAN będą posiadały po połowie udziałów w inkubatorze. Giełdowa spółka zapłaci za swoją część udziałów 260 tys. PLN. W pierwszym etapie inkubator wspierać będzie projekty z branży nowych technologii, fotoniki, optyki, automatyki, robotyki, fotowoltaiki czy inżynierii materiałowej.																																				

Rynki zagraniczne

Chiny	Handel zagraniczny: ▪ Bilans handlu zagranicznego: 51,3 mld USD vs oczekiwane 47,9 mld USD ▪ Eksport: 7,9% r/r vs oczekiwane 3,3% ▪ Import: 16,7% r/r vs oczekiwane 10%
Niemcy	Eksport w grudniu: -3,3% m/m vs oczekiwane -1,3%. Import: 0% m/m vs oczekiwane -1,1%.
Twitter	Wyniki za 4Q'16 ▪ Przychody: 717 mln USD vs oczekiwane 740 mln USD ▪ skorygowany EPS: 0,16 USD vs oczekiwane 0,12 USD ▪ spółka oczekuje w 1Q'17 skorygowanego EBITDA na poziomie 75-95 mln USD vs spodziewane 187 mln USD
USA	Liczba nowych bezrobotnych wyniosła 234 tys. vs oczekiwane 249 tys. Liczba kontynuujących pobieranie zasiłku wyniosła 2,078 mln vs oczekiwane 2,058 mln osób.

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 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.