

środa, 15 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

Wielka Brytania	Stopa bezrobocia (prognoza 4,8%) – 11.00
USA	CPI (prognoza 0,3% m/m i 2,4% r/r) – 14.30
USA	Sprzedaż detaliczna (prognoza 0,2% m/m) – 14.30
USA	Indeks NY Empire State (prognoza 7,25) – 14.30
USA	Produkcja przemysłowa (prognoza -0,1% m/m) – 15.15
USA	Prezes Fed przedstawi półroczny raport nt. polityki monetarnej przed Komisją ds. Usług Finansowych Izby Reprezentantów – 16.00
USA	Indeks rynku nieruchomości – NAHB (prognoza 67) – 16.00
USA	Zapasy niesprzedanych towarów (0,4% m/m) – 16.00
USA	Zapasy paliw wg DoE (prognoza ropa: +3,5 mln baryłek) – 16.30
USA	Wystąpienie szefa Fed z Filadelfii (Patrick Harker) – 18.45
USA	Napływ kapitałów do USA – 22.00

Informacje ze spółek i sektorów

ABC Data	Lark wzywa ABC Data do zawarcia ugody; oczekuje 12,19 mln PLN.
AdMassive	Przychody AdMassive mają wynieść 50 mln PLN w '17 i 80 mln PLN w '18.
Alma Market	Alma Market złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku.
Bank Handlowy	Wywiad z prezesem: - Bank Handlowy liczy na wysoki jednocyfrowy wzrost kredytów korporacyjnych oraz wyższy niż 4% wzrost w sektorze klientów indywidualnych - marża odsetkowa banku ma niewielki potencjał do wzrostu bez zmian stóp procentowych
Budimex	Skonsolidowany zysk netto grupy Budimex w 4Q'16 wyniósł 159 mln PLN (+112% r/r). Wcześniej spółka szacowała zysk netto w tym okresie na 110 mln PLN.
Calatrava Capital	KNF nałożyła 700 tys. PLN kary na Calatrava Capital i wykluczyła spółkę z obrotu na GPW.
CDRL	CDRL chce otworzyć w 1Q'17 siedem nowych sklepów.
Energetyka	Morawiecki, MR: To nie jest moment, by podejmować decyzję o budowie elektrowni atomowej.
Energetyka	Zużycie energii elektrycznej w Polsce w styczniu wyniosło 15.538 GWh (4,28% r/r) – PSE.
Górnictwo	Bloomberg podaje, że chińska Narodowa Komisja Rozwoju i Reform (NDRC) rozważa wznowienie ograniczeń w produkcji węgla na sześć miesięcy, ale żadne decyzje w tej sprawie jeszcze nie zapadły.
Handel	Sprzedaż detaliczna sklepów małoformatowych w styczniu: -1,7% r/r i -15,4% r/r – PIH.
KGHM	Łączne odpisy z tytułu utraty wartości bilansowej zagranicznych aktywów w skonsolidowanych wynikach KGHM za '16 wyniosły 1,24 mld USD (5,19 mld PLN).
MOL	MOL planuje stworzenie wraz z grupą E.ON sieci stacji ładowania dla pojazdów elektrycznych w Europie Środkowo-Wschodniej kosztem blisko 1,7 mld ft, czyli 5,5 mln EUR.
Orange	Wywiad z zarządem: - nie jest wykluczone, że Orange wstrzyma się z wypłatą dywidendy dłużej niż rok - Orange oczekuje w '17 mniejszej dynamiki spadku przychodów niż rok wcześniej (tj. -2,4% r/r) - spółka chce w '17 podwoić bazę klientów podłączonych do światłowodu - nie przewiduje kolejnych odpisów w perspektywie dwóch lat
Polska	PKB w 4Q'16: 2,7% r/r vs oczekiwane 2,5% - flash szacunek GUS.
Polska	Za wzrost dochodów gosp. domowych odpowiada głównie program Rodzina 500+ - NBP.
Polska	Produkcja przemysłowa w grudniu: 4,6% r/r – Eurostat.
Polska	Morawiecki podtrzymuje prognozy wzrostu PKB (3,6%) i inflacji (1,3%) na '17.
Polska	Wzrost PKB w '17 może przekroczyć 3,5 proc. – Morawiecki.
Seco / Warwick	Seco/Warwick otrzymała 12,16 mln PLN odszkodowania po awarii, 72% wartości roszczenia.
Soho Development	Soho Development chce skupić do 7.565.789 akcji własnych w celu umorzenia po 3,04 PLN za akcję.
Soho Development	Soho Development sprzedaje nieruchomość przy ul. Mińskiej w W-wie za 28,3 mln PLN brutto.
Tauron	Odpisy w wytwarzaniu obniżą wynik netto grupy Tauron za '16 o ok. 62 mln PLN.

Tauron

Szacunki wyników za 4Q'16:

- Przychody: 4.522 mln PLN
- EBITDA: 882 mln PLN
- EBIT: 102 mln PLN
- Zysk netto: 102 mln PLN

Rynki zagraniczne

Niemcy	PKB w 4Q'16: 0,4% k/k i 1,7% r/r vs oczekiwane 0,5% m/m i 1,8% r/r.
Niemcy	Indeks ZEW w lutym: 10,4 pkt. vs oczekiwane 15,0 pkt.
Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w grudniu: -1,6% m/m i 2,0% r/r vs oczekiwane -1,5% m/m i 1,7% r/r.
Strefa Euro	PKB w 4Q'16: 0,4% k/k i 1,7% r/r vs oczekiwane 0,5% k/k i 1,8% r/r.
Usa	PPI w styczniu: 0,6% m/m i 1,6% r/r vs oczekiwane 0,3% m/m i 1,5%.
USA	Yellen: ▪ Zbyt długie zwleknięcie z odejściem od akomodacji monetarnej byłoby nieroztropne ▪ W najbliższych miesiącach Fed będzie dyskutować nad kwestią sumy bilansowej
USA, Ropa	Zapasy ropy w USA wg API wzrosły o 9,9 mln baryłek.

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.