

wtorek, 21 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

Francja	CPI (prognoza -0,2% m/m i 1,4% r/r) – 08.45
Francja	PMI dla przemysłu (prognoza 53,5) – 09.00
Francja	PMI dla usług (prognoza 53,7) – 09.00
Niemcy	PMI dla przemysłu (prognoza 56) – 09.30
Niemcy	PMI dla usług (prognoza 53,7) – 09.30
Strefa Euro	PMI dla przemysłu (prognoza 55) – 10.00
Strefa Euro	PMI dla usług (prognoza 53,7) – 10.00
Polska	Koniunktura gospodarcza – 14.00
USA	Wystąpienie szefa Fed z Minneapolis (Neel Kashkari) – 14.00
USA	PMI dla przemysłu (prognoza 55,2) – 15.45
USA	PMI dla usług (prognoza 55,7) – 15.45
USA	Wystąpienie szefa Fed z Filadelfii (Patrick Harker) – 18.00

Informacje ze spółek i sektorów

AB	Aviva Investors Poland TFI posiada 4,86% ogólnej liczby głosów vs 5,01% przed zmianą.																																																																
ATC Cargo	IKEA Supply wypowiedziała umowę z ATC Cargo w zakresie części tras przewozowych. W efekcie szacunkowa wartość umowy w okresie do 15 kwietnia '19 zmniejszyła się do 38 mln PLN z 65 mln PLN wcześniej.																																																																
Banki	PFR poinformował, że obecnie nie prowadzi rozmów nt. repolonizacji kolejnych banków.																																																																
Comarch, Orange, Budimex	Wnioski o dopuszczenie do dialogu konkurencyjnego na krajowy system poboru opłat złożyło dziewięciu wykonawców. Wśród nich jest m.in. Kapsch, konsorcjum Comarch i Orange Polska, konsorcjum z FB Serwis z grupy Budimeksu, czy konsorcjum z TK Telekom z grupy Netii.																																																																
Energa	Energa planuje w I kwartale emisję euroobligacji o wartości min. 250 mln EUR.																																																																
Energetyka	Rząd na program rozwoju elektromobilności do '20 przeznaczy 19 mld PLN - Emilewicz, MR.																																																																
Famur	Wyniki za 4Q'16 <table><tr><th>mln PLN</th><th>wyniki</th><th>kons.</th><th>różnica</th><th>r/r</th><th>q/q</th><th>YTD2016</th><th>r/r</th></tr><tr><td>Przychody</td><td>304,8</td><td>259,7</td><td>17,4%</td><td>64,1%</td><td>34,9%</td><td>1030</td><td>28,7%</td></tr><tr><td>EBITDA</td><td>61,8</td><td>61,9</td><td>-0,3%</td><td>61,2%</td><td>28,6%</td><td>238,6</td><td>30,4%</td></tr><tr><td>EBIT</td><td>32,2</td><td>29,7</td><td>8,5%</td><td>952,3%</td><td>78,9%</td><td>113,7</td><td>170,3%</td></tr><tr><td>Zysk netto</td><td>26,2</td><td>24,5</td><td>6,8%</td><td>306,8%</td><td>45,6%</td><td>93,8</td><td>83,1%</td></tr><tr><td>marża EBITDA</td><td>20,3%</td><td>23,9%</td><td>-3,63</td><td>-0,36</td><td>-0,98</td><td>23,17%</td><td>0,31</td></tr><tr><td>marża EBIT</td><td>10,6%</td><td>11,4%</td><td>-0,88</td><td>8,92</td><td>2,6</td><td>11,04%</td><td>5,79</td></tr><tr><td>marża netto</td><td>8,6%</td><td>9,4%</td><td>-0,85</td><td>5,13</td><td>0,63</td><td>9,11%</td><td>2,71</td></tr></table>	mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD2016	r/r	Przychody	304,8	259,7	17,4%	64,1%	34,9%	1030	28,7%	EBITDA	61,8	61,9	-0,3%	61,2%	28,6%	238,6	30,4%	EBIT	32,2	29,7	8,5%	952,3%	78,9%	113,7	170,3%	Zysk netto	26,2	24,5	6,8%	306,8%	45,6%	93,8	83,1%	marża EBITDA	20,3%	23,9%	-3,63	-0,36	-0,98	23,17%	0,31	marża EBIT	10,6%	11,4%	-0,88	8,92	2,6	11,04%	5,79	marża netto	8,6%	9,4%	-0,85	5,13	0,63	9,11%	2,71
mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD2016	r/r																																																										
Przychody	304,8	259,7	17,4%	64,1%	34,9%	1030	28,7%																																																										
EBITDA	61,8	61,9	-0,3%	61,2%	28,6%	238,6	30,4%																																																										
EBIT	32,2	29,7	8,5%	952,3%	78,9%	113,7	170,3%																																																										
Zysk netto	26,2	24,5	6,8%	306,8%	45,6%	93,8	83,1%																																																										
marża EBITDA	20,3%	23,9%	-3,63	-0,36	-0,98	23,17%	0,31																																																										
marża EBIT	10,6%	11,4%	-0,88	8,92	2,6	11,04%	5,79																																																										
marża netto	8,6%	9,4%	-0,85	5,13	0,63	9,11%	2,71																																																										
Górnictwo	Tchórzewski, ME: PGG - powiększona o KHW - w ciągu pięciu lat może wejść na giełdę.																																																																
IndygoTech Minerals	NWZ IndygoTech Minerals zdecydowało o emisji do 19,1 mln akcji. Cena emisyjna akcji serii K ma być równa wartości nominalnej tych akcji i wynieść 0,50 PLN. Dniem ustalenia prawa poboru będzie 2 marca 2017 roku. Jedno prawo poboru będzie uprawniało do objęcia 3 akcji serii K.																																																																
Jujubee	Jujubee za pośrednictwem Steam sprzedał 10,5 tys. szt. gry Realpolitiks. Premiera gry "Realpolitiks" na urządzenia stacjonarne odbyła się 16 lutego 2017 r. Globalnym wydawcą gry Realpolitiks jest rosyjski IC Publishing EU.																																																																
Medicalgorithmics	Prezes: Ponad 90% przychodów Medicalgorithmics pochodzi z rynku amerykańskiego (Parkiet).																																																																
Mex Polska	Mex Polska chce rozwijać sieci bistro pod marką Pijalnia Wódki i Piwa oraz naleśnikarni PanKejk. Nie planuje obecnie akwizycji. Zarząd będzie rekomendować wypłatę dywidendy za '16.																																																																
Morizon	Morizon planuje emisję do 8,5 mln nowych akcji.																																																																
Orange	Orange w najbliższych latach nie zrezygnuje z usług głosowych w tradycyjnej technologii – prezes.																																																																
Pekao	Oppenheimer Funds Inc. Posiada 5,35% udział w kapitale zakładowym spółki.																																																																
Wielton	Wielton umiarkowanie pozytywnie nastawia się na '17. Chce dalej rosnąć w Polsce i Europie Zachodniej. Poprawa oczekiwana jest też na rynku rosyjskim (Parkiet).																																																																

Rynki zagraniczne

Grecja	Grecja może potrzebować mniej środków pomocy niż pierwotnie zakładano - szef EMS.
Japonia	PMI dla przemysłu: 53,5 vs oczekiwane 52,1.
Gazprom	Gazprom podpisał kontrakt na budowę 2. nitki odcinka Tureckiego Potoku.

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.