

piątek, 24 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

USA	Sprzedaż nowych domów (prognoza 575 tys.) – 16.00
USA	Indeks Uniwersytetu Michigan (prognoza 96) – 16.00

Informacje ze spółek i sektorów

Alior Bank	Prezes PZU: PZU chce, by w perspektywie kilku lat Alior Bank stał się spółką dywidendową.
Ambra	Ambra ocenia, że jej dynamika sprzedaży może w kolejnych kwartałach spowolnić.
Asseco Poland	Asseco Poland i Europejska Agencja Kosmiczna (ESA) rozpoczęły projekt, w ramach którego powstanie narzędzie wykorzystywane w zarządzaniu misjami kosmicznymi. Projekt ma zostać zrealizowany w ciągu 12 miesięcy, a jego wartość to ok. 1 mln PLN.
Bowim	Wywiad z wiceprezesem: - Bowim oczekuje stabilizacji cen stali w '17 - ożywienie inwestycji infrastrukturalnych nastąpi po wakacjach - spółka obecnie nie myśli o wypłacie dywidendy - nie planuje emisji akcji ani obligacji
Deweloperzy	W końcu stycznia w budowie było 728,6 tys. mieszkań (1,9% r/r) – GUS.
Deweloperzy	Ustawa o Narodowym Funduszu Mieszkaniowym prawdopodobnie w marcu w Sejmie.
Eurocash	Wywiad z członkiem zarządu: - Dywidenda Eurocashu za '16 może być na podobnym poziomie jak w ostatnich latach. W '15 spółka wypłaciła 1 PLN dywidendy na akcję, w '14 było to 0,79 PLN na akcję. - Eurocash będzie dążył w '17 do wzrostu EBITDA o 10% - Głównym celem spółki na '17 jest optymalizacja kosztowa segmentu Cash&Carry oraz integracja sieci supermarketów EKO
Fluid	Fluid ma zwrócić 5,2 mln PLN dofinansowania z PARP wraz z odsetkami.
Fortuna	Fortuna Entertainment Group podpisała umowę nabycia Hattrick Sports Group, która jest właścicielem spółek w Rumunii, Chorwacji i partnerem w joint venture w Hiszpanii. Pierwsza transza wyniesie 85 mln EUR, a cena może wzrosnąć o 50 mln EUR, zależnie od wyników.
Górnictwo	ARP: Kopalnie straciły średnio 6,97 PLN na każdej tonie węgla w '16.
Handel	Jeronimo Martins w tym roku zainwestuje w Polsce ok. 400 mln EUR.
Kopex	TDJ podnosi cenę w wezwaniu na 0,17% akcji Kopeksu o 1 gr, do 3,64 PLN za walor.
Lotos	Od 3 marca do 15 kwietnia w rafinerii Lotosu w Gdańsku zostanie przeprowadzony postój remontowy. Główne prace modernizacyjne dotyczyć będą trzech instalacji destylacji ropy. Spółka zapewnia, że jest przygotowana technicznie i organizacyjnie na remont i że nie będzie on odczuwalny przez klientów firmy.
LPP	Zarząd LPP będzie chciał rekomendować wypłatę dywidendy za '16 - wiceprezes.
Mediatel	Mediatel wnioskuje o 170 mln PLN z POCP na budowę 2.853 km światłowodów.
PA Nova	P.A. Nova rozpoczyna nową inwestycję w Niemczech polegającą na zakupie gruntu, realizacji kompleksu budynków wielorodzinnych, a następnie sprzedaży lokali mieszkalnych. Szacowana wartość inwestycji wynosi 7 mln EUR.
Paliwa	Rozbudowa Terminalu Naftowego w Gdańsku najpóźniej do 2020 roku – PERN.
PGNiG	Gaz-System wybrał PGNiG Technologie jako wykonawcę gazociągu Hermanowice-Strachocina. Szacunkowy koszt budowy gazociągu wynosi około 288 mln PLN.
Polska	Liczba nowych bezrobotnych w styczniu: 203,0 tys. (6,7% m/m i -9,2% r/r) - GUS.
Polska	Stopa bezrobocia w styczniu: 8,6% - GUS.
Polska	Bezrobocie wg BAEL w 4Q: 5,5 - GUS.
Polska	Produkcja węgla kamiennego w styczniu w Polsce: 5,65 mln ton (-5,6% r/r i 6,5% m/m) - GUS.
Polska	W najbliższych kwartałach prawdopodobna jest stabilizacja stóp procentowych NBP – minutes RPP.
Radpol	Radpol planuje emisję do 2,57 mln akcji w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.
StrefaNet	3S posiada 5,01% ogólnej liczby głosów.
Śnieżka	FFiL Śnieżka spodziewa się w '17 wyższej r/r dynamiki wzrostu sprzedaży. CAPEX powinien być poniżej 30 mln PLN. Podtrzymuje politykę dywidendową.
Unibep	Wstępne szacunki wyników za '16 (skonsolidowane): - Przychody: 1.249,2 mln PLN (0,5% r/r) - Zysk netto: 31,8 mln PLN (36,5% r/r)

Warimpex	Warimpex sprzedał część hoteli ze swojego portfela na rzecz tajskiego inwestora U City Public Company Limited. Transakcja obejmuje udziały w ośmiu hotelach, stanowiących 50% aktywów nieruchomościowych Warimpeksu. Wartość sprzedawanych nieruchomości wynosi 180 mln EUR.
ZUE	ZUE wycofał się z przetargu na linię tramwajową w Krakowie za 253 mln PLN brutto.
ZUE	Oferta ZUE za 192 mln PLN brutto jest najtańsza w przetargu PKP PLK na odcinku Kraków Płaszów.

Rynki zagraniczne

Glencore	Zysk netto w '16: 1,99 mld USD vs oczekiwane 1,59 mld USD.
USA	Indeks cen nieruchomości FHFA w grudniu: 0,4% vs oczekiwane 0,5%.
USA	Liczba nowych bezrobotnych: 244 tys. vs oczekiwane 240 tys. Liczba kontynuujących pobieranie zasiłku: 2,060 mln vs oczekiwane 2,068 mln osób.
USA	Reforma podatkowa w Stanach zostanie ogłoszona przed sierpniem – Mnuchin, sekretarz skarbu USA.
USA, Ropa	Zapasy paliw w USA wg DoE: ▪ Ropa: 518,683 mln baryłek (+564 tys. baryłek) ▪ Rezerwy paliw destylowanych: 165,166 mln baryłek (-4,92 mln baryłek) ▪ Zapasy benzyny: 256,435 mln baryłek (-2,63 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 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.