środa, 1 marca 2017 | opracowanie cykliczne

Dziennik

Opracował: Daniel Cegiełka (+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	Indeks cen nieruchomości - Nationwide (prognoza 0,2% m/m) – 08.00
Polska	**PMI dla przemysłu (prognoza 54,8) – 09.00**
Polska	Wskaźnik Rynku Pracy wg BIEC – 09.00
Hiszpania	PMI dla przemysłu (prognoza 56) – 09.15
Włochy	PMI dla przemysłu (prognoza 53,5) – 09.45
Francja	**PMI dla przemysłu (prognoza 52,3) – 09.50**
Niemcy	**PMI dla przemysłu (prognoza 57) – 09.55**
Niemcy	Stopa bezrobocia (prognoza 5,9%) – 09.55
Strefa Euro	**PMI dla przemysłu (prognoza 55,5) – 10.00**
Wielka Brytania	Podaż pieniądza M4 (-0,1% m/m) – 10.30
Wielka Brytania	Zaakceptowane wnioski o kredyt hipoteczny (prognoza 68,8 tys.) – 10.30
Wielka Brytania	**PMI dla przemysłu (prognoza 55,6) - 10.30**
Niemcy	**CPI (prognoza 0,6% m/m i 2,1% r/r) - 14.00**
USA	**Dochody i wydatki Amerykanów – 14.30**
USA	**PMI dla przemysłu (prognoza 54,3) – 15.45**
USA	**Wydatki na inwestycje budowlane (prognoza 0,6% m/m) – 16.00**
USA	**ISM dla przemysłu (prognoza 56) – 16.00**
USA,	**Zmiana zapasów paliw wg DoE – 16.30**
USA	**Wystąpienie szefa Fed z Dallas (Robert Kaplan) – 19.00**
USA	Beżowa księga – 20.00

Informacje ze spółek i sektorów

AB

Wyniki za 2Q'16/'17

mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD2016	r/r
Przychody	2568	2515,2	2,1%	9,1%	37,0%	4443	15,1%
EBITDA	44	40,2	9,5%	12,2%	79,7%	68,5	10,6%
EBIT	40,4	36,1	11,9%	13,1%	92,2%	61,4	10,2%
Zysk netto	27,7	25,4	9,1%	10,4%	95,1%	41,9	9,9%
marża EBITDA	1,7%	1,6%	0,12	0,05	0,41	1,54%	-0,06
marża EBIT	1,6%	1,4%	0,14	0,06	0,45	1,38%	-0,06
marża netto	1,1%	1,0%	0,07	0,01	0,32	0,94%	-0,05

Apator

Wyniki za 4Q'16

- Apator prognozuje na ten rok 75-80 mln zł skonsolidowanego zysku netto i 900-950 mln zł przychodów
- Zarząd rekomenduje 1,05 PLN DPS z zysku za '16. Na poczet dywidendy z zysku za ubiegły rok wypłacona została już w grudniu zaliczka w wysokości 0,35 PLN brutto na akcję

mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD2016	r/r
Przychody	242	227	6,6%	14,0%	16,5%	870,2	13,2%
EBITDA	33,9	33,5	1,2%	25,6%	66,1%	110,9	0,0%
EBIT	25,2	26,8	-5,9%	34,6%	114,9%	76,1	-4,2%
Zysk netto	27,6	24,2	14,2%	119,0%	289,2%	61,6	2,6%
marża EBITDA	14,0%	14,8%	-0,78	1,3	4,19	12,74%	-1,69
marża EBIT	10,4%	11,8%	-1,36	1,59	4,76	8,75%	-1,6
marża netto	11,4%	10,7%	0,74	5,47	7,99	7,08%	-0,74

Asbis W '17 Asbis chce osiągnąć rentowny wzrost przychodów oraz aby dynamika zysku netto była wyższa niż dynamika przychodów. W marcu Asbis opublikuje oficjalne prognozy finansowe na 2017 r.

Banki W czwartek odbędą się rozmowy z bankami w kontekście fuzji KHW i PGG – Tobiszowski.

Banki BFG: Składka na fundusz gwarancyjny banków wyniesie 915 mln PLN, a na fundusz przymusowej restrukturyzacji 1,18 mld PLN.

Banki Wskaźnik Pengab w lutym: 23,2 pkt (+3,2 pkt.) – ZBP.

Budownictwo Pod koniec marca rozpisany ma zostać nowy przetarg na projekt budowy zachodniej obwodnicy Łodzi (w ciągu S14), ze względu na przekroczenie całkowitej wartości inwestycji o ponad 260 mln PLN.

CCC	Wywiad z prezesem: ▪ grupa CCC zwiększy powierzchnię handlową w '17 o nie mniej niż 100 tys. m kw. netto. Największy przyrost powierzchni poza Polską CCC odnotuje na Węgrzech, w Rosji i w Rumunii. ▪ CCC zakłada w '17 wzrost sprzedaży LFL o ponad 6% ▪ sprzedaż eObuwie powinna przekroczyć 500 mln PLN ▪ celem zarządu jest również poprawa rentowności, także na rynkach Austrii i Niemiec ▪ spółka zakłada w 2017 roku delikatny wzrost marż ▪ dywidenda CCC za 2016 rok będzie w przedziale 33-66 proc. zysku
Ciech	Jednorazowe zdarzenie zwiększy zysk netto Ciechu za '16 o ok. 91 mln PLN, a w samym 4Q o ok. 41 mln PLN.
Deweloperzy	W 4Q'16 udzielono 9,78 mld PLN kredytów mieszkaniowych (1,1% k/k) – AMRON.
Deweloperzy, Banki	W '17 wartość udzielonych kredytów hipotecznych spadnie r/r, nie przekroczy 39 mld PLN – ZBP, AMRON-SARFiN.
Dom Development	Wywiad z zarządem: ▪ Dom Development chce przekazać w '17 ponad 2.600 lokali ▪ na zakup gruntów planuje wydać ponad 300 mln PLN ▪ spółka spodziewa się zdecydowanie większego r/r wyniku netto grupy ▪ Dom Development za 2-3 lata może sprzedawać we Wrocławiu 500-600 lokali rocznie ▪ jeżeli uda się sfinalizować zakup GK Eurostyl, spółka będzie dążyć do sprzedaży na poziomie 1.000 lokali na trójmiejskim rynku
Emperia	Emperia planuje w '17 otworzyć 90 nowych sklepów; celuje we wzrost sprzedaży porównywalnej w tempie o 1-2 pkt. proc. wyższym od wzrostu inflacji.
Enea	Enea jest o krok od przejęcia Elektrowni Połaniec. Spełniony został ostatni z warunków zawieszających umowę zakupu przez grupę 100% akcji Engie Energia Polska.
Energetyka	Ministrowie państw UE odpowiedzialni za środowisko przyjęli we wtorek wspólne stanowisko ws. reformy unijnego systemu pozwoleń na emisje CO2 (EU - ETS). Polska w grupie dziewięciu krajów UE sprzeciwiła się, ale nie udało się zablokować prac.
Ferro	Fundusze Altus TFI posiadają 5,02% udział w kapitale zakładowym vs 4,99% przed zmianą.
GPW	CAPEX GPW w '17 sięgnie 40 mln PLN; spółka liczy na ożywienie na rynku IPO – prezes.
GPW	Udział inwestorów zagranicznych w obrotach na GPW w '16 wzrósł do 53%.
Grajewo	Pfleiderer Group zaktualizowała plany dotyczące refinansowania zadłużenia i pracuje nad pozyskaniem rozwiązania refinansującego obligacje oraz istniejące kredyty dostępnego na rynkach kapitałowych.
Handel	Morawiecki jest otwarty w sprawie zakazu handlu w niedzielę, mogą być 1-2 niedziele.
Impel	Zarząd Impela zaproponuje niewypłacanie dywidendy z zysku za '16.
Kruk	Wywiad z zarządem: ▪ Kruk w ciągu dwóch miesięcy zdecyduje, czy będzie wypłacał dywidendę z zysku za '16 ▪ Spółka jest zainteresowana akwizycjami na rynku włoskim, hiszpańskim i niemieckim ▪ Kruk spodziewa się, że inwestycje w nowe portfele w '17 wyniosą ponad 1 mld PLN
Medicalgorithmics	Medicalgorithmics wypowiedział umowę z partnerem biznesowym w Indiach, ponieważ nie wywiązywał się on z obowiązków. Chodzi o firmę Wipro Limited.
Newag	Newag zawarł umowę z Łódzką Koleją Aglomeracyjną na dostawę 14 trzyczłonowych elektrycznych zespołów trakcyjnych. Szacunkowa maksymalna wartość umowy wynosi ponad 217 mln PLN.
Polska	PKB w 4Q: 2,7% r/r – GUS.
Polska	MR: Tempo wzrostu PKB w 1Q powinno nadal przyspieszać.
Próchnik	Próchnik przedłuża do końca marca negocjacje w sprawie przejęcia sklepu internetowego z odzieżą e-lady.pl.
Qumak	W przetargu na rozbudowę Systemu Zarządzania Ruchem i Komunikacją w Lublinie wpłynęła tylko jedna oferta. Złożył ją Qumak, a swoje prace wycenił na 21,62 mln PLN brutto.
Serinus	Serinus ponownie czasowo wstrzymał produkcję na polu Chouech Es Saida w Tunezji. Obecne zamknięcie również wynika z kolejnego strajku ogłoszonego przez związek zawodowy Tunisia General Trade Union (UGTT) w imieniu pracowników spółki z pola Chouech Es Saida.
Sescom	Sescom w pierwszej połowie '17 planuje przejście na rynek główny.
StąporkóΣ	Stąporków planuje emisję 900.758 akcji; ma ją objąć FRAM FIZ.
Tauron	Tauron Wytwarzanie z grupy Tauron planuje podpisać z konsorcjum Rafako i Mostostalu Warszawa aneks do umowy na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MWe w Elektrowni Jaworzno. Na mocy aneksu cena umowy zwiększy się o 71,05 mln PLN do 4,47 mld PLN, a termin na wykonanie zostanie wydłużony o 8 miesięcy. Nowy zakładany termin przejęcia bloku do eksploatacji to listopad 2019 r.
Tauron	Tauron Sprzedaż, spółka zależna Tauronu, poinformowała o wypowiedzeniu długoterminowych umów na zakup zielonych certyfikatów.
Telekomunikacja	Play w '16 zwiększył liczbę klientów do 14,41 mln. Udział Play w polskim rynku zwiększył się w zeszłym roku o 1,2 pp., do 26,3%.
Torpol, Trakcja, ZUE	Rzeczpospolita: Ponad 90% gruntów, na których znajduje się infrastruktura kolejowa, może stać się własnością gmin. Kolei grozi utrata nieruchomości z torami, dworcami oraz innymi budynkami i urządzeniami. A w konsekwencji brak unijnych dotacji z wartego 66 mld PLN Krajowego Programu Kolejowego (Rzeczpospolita).
Ursus	KNF nałożyła na Ursus 100 tys. PLN kary, wskazując, że spółka nie wykonała obowiązku informacyjnego.

Rynki zagraniczne

Chiny	Dane PMI: ▪ PMI dla przemysłu wg CFLP: 51,6 vs oczekiwane 51,1 ▪ PMI dla usług wg CFLP: 54,2 vs oczekiwane 54,8 ▪ PMI dla przemysłu: 51,7 vs oczekiwane 50,8
Japonia	PMI dla przemysłu: 53,3 vs oczekiwane 53,5.
USA	PKB w 4Q'16: 1,9% k/k vs oczekiwane 2,1%.
USA	Indeks Chicago PMI w lutym: 57,4 pkt. vs oczekiwane 53,5 pkt.
USA	Indeks Conference Board w lutym: 114,8 pkt. vs oczekiwane 111 pkt.
USA	Indeks Richmond Fed w lutym: plus 17 pkt. vs oczekiwane 10 pkt.
USA	Donald Trump, w swoim przemówieniu przed Kongresem, w niewielkim stopniu odniósł się do kwestii istotnych dla rynków finansowych (dominowały tematy polityczne).

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.cegielka@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 - Przyśpieszona 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 jakiejkolwiek 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 zarządcze, 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 jakiejkolwiek 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 jakakolwiek 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.