

wtorek, 7 marca 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

Niemcy	Zamówienia w przemyśle (prognoza -2,5% m/m) – 08.00
Włochy	PPI – 10.00
Strefa Euro	PKB (prognoza 0,4% k/k i 1,7% r/r) – 11.00
USA	Bilans handlu zagranicznego (prognoza -48 mld USD) – 14.30
USA	Zmiana zapasów ropy w USA wg. API – 22.40

Informacje ze spółek i sektorów

Ailleron	Ailleron chce utworzyć spółkę zależną w Singapurze w celu przyspieszenia sprzedaży na rynku azjatyckim w zakresie produktu LiveBank, nowej linii produktowej Wealth oraz specjalizowanych usług outsourcingu IT.
Asseco BS	Zarząd rekomenduje 1,27 PLN DPS z zysku za '16.
Asseco BS	Asseco BS chce przekazać cały zysk netto na dywidendę; aktualny backlog jest wyższy o 15% r/r – członek zarządu.
Cube.ITG, Betacom	Oferta konsorcjum Cube.ITG i Betacomu za 53,9 mln PLN brutto okazała się najtańsza w przetargu Centrum Przetwarzania Danych Ministerstwa Finansów na budowę usługi odtworzenia po katastrofie dla kluczowych usług elektronicznych resortu finansów.
Deweloperzy	MF chce, by ustawa o REIT obowiązywała od początku '18.
Górnictwo	Węglkokoks zaangażuje w powiększoną PGG do 150 mln PLN – prezes.
Idea Bank	NF zaleca zatrzymanie przez Idea Bank zysku za '16 w spółce.
JSW	RN JSW odwołała prezesa Tomasza Gawlika; nowym prezesem czasowo został Daniel Ozon. RN nie podała powodu odwołania.
Krezus	Krezus rozpoczął negocjacje z firmą Locum z Warszawy w sprawie sprzedaży 99,81 proc. udziałów swojej spółki zależnej, Gold Investments. łączna wartość nominalna udziałów wynosi 12,58 mln PLN.
Lotos	Wyniki za 4Q: - Przychody: 6,37 mld PLN 6,17 mld PLN - EBITDA: 1,04 mld PLN 812,3 mln PLN - EBIT: 734,6 mln PLN vs oczekiwane 567,7 mln PLN - EBIT LIFO: 648,7 mln PLN - Zysk netto: 303,5 mln PLN vs oczekiwane 331,3 mln PLN
Mercor	Aviva OFE posiada 4,95% udział w ogólnej liczbie głosów.
Orange	Orange Polska wycofał się z ubiegania o przedłużenie częstotliwości 450 MHz.
PGE	ME widzi potrzebę budowy elektrowni jądrowej 'w najbliższej realnej przyszłości'.
PKO BP	Konferencja z zarządem: - PKO BP nie spodziewa się, by wyniki w '17 zostały wsparte dużymi transakcjami jednorazowymi - będzie się starać wypełnić wymogi kapitałowe niezbędne do wypłaty dywidendy za '16 - bank liczy, że w '17 wynik z prowizji będzie wyższy niż w '16 - oczekuje w '17 stabilizacji poziomu marży odsetkowej na poziomie z '16 (ok. 3,2%) - w '17 koszty ryzyka mogą być na poziomie niższym niż w '16 (czyli 75 pb)
PKO BP	PKO BP nie zamierza podwyższać opłat za rachunki (Puls Biznesu).
PKO BP, BZ WBK, BGŻ, Alior Bank	ME zabiega o zgodę banków na konwersję ok. 30-35 proc., z wynoszącego ok. 1,4 mld PLN, długu KHW) na udziały w PGG, z którą połączony będzie holding. Wierzycielami KHW, z tytułu obligacji, są: Bank Zachodni WBK SA, Bank BGŻ BNP Paribas SA, PKO BP SA, BGK (te same banki, wraz z Alior Bankiem i Węglkokoksem, są obligatariuszami PGG) oraz niemiecki DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, który nie jest zaangażowany w PGG.
Polska	Stopa bezrobocia w lutym: 8,5% - MRPiPS.
Pozbud	Pozbud spodziewa się, że to będzie słabszy rok dla spółki z powodu zbyt małej liczby przetargów publicznych. Poprawa ma nastąpić dopiero w 4Q (Parkiet).
Soho Development	Soho Development sporządzi raport o sytuacji finansowej z myślą o potencjalnych inwestorach.
Tauron	Projekt Elektrowni Jaworzno nie będzie realizowany w strukturze typowego project finance. Tauron poinformował, że podmiot będzie finansowany jedynie przez podnoszenie kapitałów, bez udziału finansowania dłużnego (Parkiet).
Telekomunikacja	UKE pracuje nad strategią do 2021 r.; aukcja 700 MHz nie przed '20 - prezes.

Rynki zagraniczne

Deutsche Bank	Prezes Deutsche Banku John Cryan poinformował, że bank chce pozyskać 8 mld EUR ze sprzedaży akcji. Planuje także sprzedaż części swojego biznesu zarządzania aktywami. W planach jest również reintegracja Postbanku.
---------------	---

Ropa

Prognozy IEA:

- popyt na ropę na świecie w '22 wzrośnie średnio o 1,2% rocznie do 104 mln b/d
- IEA spodziewa się wzrostu inwestycji w naftowym sektorze wydobywczym.
- w '22 popyt na produkty ropopochodne wzrośnie do 103,8 mln b/d z 96,6 mld b/d w '16
- najwięcej na inwestycje wyda USA; możliwości wydobycia ropy z łupków wzrosną o 1,6 mln b/d do '22

Strefa Euro

Wskaźnik Sentix w marcu: 20,7 pkt. vs oczekiwane 18,5 pkt.

UE

Przywódcy Francji, Niemiec, Włoch i Hiszpanii na szczycie w Wersalu pod Paryżem opowiedzieli się za UE różnych prędkości, co ma pozwalać pewnym krajom członkowskim na szybszą integrację w wybranych dziedzinach.

USA

Zamówienia w przemyśle w styczniu: 1,2% m/m vs oczekiwane 1,0% m/m.

USA

Zamówienia na dobra trwałe w styczniu: 2,0% m/m vs oczekiwane 1,0% m/m.

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.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.