

piątek, 10 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

Strefa Euro	Szczyt Unii Europejskiej
Niemcy	Bilans handlu zagranicznego (19,1 mld EUR) – 08.00
Francja	Produkcja przemysłowa (0,5% m/m) – 08.45
Wielka Brytania	Bilans handlu zagranicznego (-11 mld GBP) – 10.30
Wielka Brytania	Produkcja przemysłowa (prognoza -,03% m/m i 3,3% r/r) – 10.30
USA	Miesięczny raport z rynku pracy – 14.30
USA	Budżet federalny – 20.00

Informacje ze spółek i sektorów

Alior Bank	Konferencja zarządu: - Koszty ryzyka Alior Banku w '17 wyniosą ok. 1,9%, C/I ok. 60% - Alior spodziewa się, że w '17 jego zysk będzie wyższy niż oczekiwane przez rynek 360 mln PLN - jeśli nie będzie przeprowadzał dalszych akwizycji i nie zmienia się wymogi kapitałowe, to mógłby rozważyć wypłatę dywidendy w '20 - Alior Bank nie prowadzi obecnie rozmów w sprawie przejęć - bank ocenia, że koszty integracji z wydzieloną częścią Banku BPH skumulują się w 2Q
Aplisens	Aplisens w strategii na '17-'19 planuje CAPEX na poziomie 43,5 mln PLN m.in. na rozbudowę mocy produkcyjnych i prace badawczo-rozwojowe. Spółka zakłada wzrost sprzedaży w '17 o 3%, o 11% w '18 i o 12% w '19.
Banki	Prace KNF dotyczące restrukturyzacji kredytów FX wpiszą się w działania KSF – Chrzanowski, KNF.
Banki	KSF zaleca MF zmiany w Funduszu Wsparcia Kredytobiorców, chce większego wykorzystania środków.
Banki	MF: Prezydencki projekt w sprawie CHF bezpieczny dla sektora, uwzględnia sytuację zewnętrzną.
Banki	KNF opowiada się za dobrowolnością w procesie restrukturyzacji portfeli walutowych.
Briju	Zarząd Briju ocenia, że sytuacja grupy jest stabilna i niezagrażona. Spółka stawia na rozwój segmentu wyrobów jubilerskich. Planowana zmiana modelu działalności w segmencie surowców wynika z niekorzystnych przepisów o podatku VAT.
BSC Drukarnia Opak.	RN zaakceptowała plan inwestycyjny zakładający wydatki w '17 na poziomie ok. 28 mln PLN, w tym 9,5 mln PLN na budowę zakładu produkcyjnego. Łączne wydatki na nowy zakład wyniosą ok. 15,5 mln zł.
Bumech	W wyniku negocjacji Bumech w ciągu 11 miesięcy wykona roboty przygotowawcze dla ściany 407 w KWK "Murcki – Staszic" dla KHW KWK "Wieczorek", pozyskując z tego tytułu wynagrodzenie w wysokości 13,1 mln PLN.
Comarch	Comarch podpisał z belgijskim dostawcą usług multimedialnych, spółką Unleashed umowę na dostawę rozwiązań BSS w ramach. Umowa przewiduje kilkietapowe wdrożenie, z komercyjnym uruchomieniem systemu, które planowane jest na dziewięć miesięcy od startu projektu.
Energetyka, Górnictwo	ME: Węglókoks nie weźmie udziału w dokapitalizowaniu grupy PGG po połączeniu z KHW. Po połączeniu z KHW Polska Grupa Górnicza ma być dokapitalizowana kwotą ok. 1 mld PLN, a nie jak wcześniej zakładano 700 mln PLN.
Famur, Kopex	Tauron ponownie wybrał ofertę Famuru i Kopeksu do realizacji budowy Szybu Grzegorz. Wartość oferty to 227,9 mln PLN, z czego na Kopex Przedsiębiorstwo Budowy Szybów, jako lidera konsorcjum, przypada 172,9 mln PLN.
ING BSK	KNF zaleca ING zatrzymanie zysku za '16; zarząd nie zamierza rekomendować wypłaty dywidendy.
Lotos	Lotos szacuje, że marża rafineryjna w lutym '17 wyniosła 7,68 USD/bbl.
Mennica Polska	Mennica Polska chce wprowadzić na rynek II etap projektu mieszkaniowego mennica Residence na Woli. Liczy też, że w tym roku ruszy z długo wyczekiwaną inwestycją deweloperską na Żeraniu (Parkiet).
PA Nova	Wywiad z prezes Bobkowską: - zarząd będzie rekomendować wypłatę dywidendy z zysku za '16 - backlog na 17/18 wynosi 186 mln PLN - w '17 przychody z najmu nieruchomości nie powinny być niższe niż w '16 tj. 71 mln PLN - bank ziemi na koniec '16 wyniósł 16,4 ha i składał się z 11 nieruchomości - na koniec '16 zadłużenie spółki z tytułu kredytów inwestycyjnych wniosło 86,3 mln PLN; zarząd prognozuje, że na koniec '17 spadnie do 75,1 mln PLN
PKO BP	Banki rozpoczynają oferowanie klientom możliwości przewalutowania kredytów mieszkaniowych na preferencyjnych warunkach (Rzeczpospolita).
PZU	PZU podjęło decyzję o kontynuacji restrukturyzacji zatrudnienia w grupie PZU i w PZU Życie. Grupa szacuje się, że redukcja zatrudnienia dotyczyć będzie do 956 osób, a restrukturyzacją objętych ma zostać do 1.944 osób.
Trans Polonia	Trans Polonia w '16 miała 24,63 mln PLN EBITDA i 176,61 mln PLN przychodów.

Rynki zagraniczne

Strefa Euro	Rada Prezesów EBC pozostawiła podstawowe stopy procentowe bez zmian. Jednocześnie Rada pozostawiła bez zmian parametry programu skupu aktywów do końca marca 2017 r. na poziomie 80 mld EUR miesięcznie oraz od kwietnia do grudnia 2017 r. w wys. 60 mld EUR miesięcznie.
USA	Liczba nowych bezrobotnych wyniosła 243 tys. vs oczekiwane 238 tys. Liczba kontynuujących pobieranie zasiłku wyniosła 2,058 mln vs oczekiwane 2,062 mln osób.
USA	Liczba zapowiadanych zwolnień w lutym spadła o 40,0% r/r – Challenger.



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.