

środa, 15 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

Francja	CPI (prognoza 0,1% m/m i 1,2% r/r) – 08.45
Włochy	Sprzedaż detaliczna (prognoza 0,1% m/m) – 10.00
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Peter Praet) – 10.30
Wielka Brytania	Stopa bezrobocia (prognoza 4,8%) – 10.30
Wielka Brytania	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (prognoza -5 tys.) – 10.30
Włochy	CPI (prognoza 0,3% m/m i 1,5% r/r) – 11.00
USA	CPI (prognoza 0,0% m/m i 2,7% r/r) – 13.30
USA	Sprzedaż detaliczna (prognoza 0,1% m/m) – 13.30
USA	Indeks NY Empire State (prognoza 15) – 13.30
Polska	Inflacja bazowa – 14.00
USA	Zapasy niesprzedanych towarów (0,3% m/m) – 15.00
USA	Indeks rynku nieruchomości – NAHB (prognoza 65) – 15.00
USA	Zmiana zapasów paliw w USA wg DoE – 15.30
USA	Projekcje makroekonomiczne FOMC – 19.00
USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (prognoza 0,75-1,00%) – 19.00
USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC – 19.30
USA	Napływ kapitałów do USA – 21.00

Informacje ze spółek i sektorów

Action

Szacunki wyników za '16:

- Przychody: 3,16 mld PLN vs 5,3 mld PLN rok wcześniej
- Zysk netto: -156,9 mln PLN vs +23.2 mln PLN rok wcześniej

Action podał, że szacunkowy wynik z pominięciem kosztów utworzonych rezerw i odpisów wyniósłby na poziomie skonsolidowanym -23,5 mln zł.

Bank Handlowy

Zarząd rekomenduje wypłatę 4,53 PLN DPS z zysku za '16; ustalenie 3 lipca, wypłata 20 lipca.

Briju

Pioneer Pekao TFI posiada 4,77% udział w ogólnej liczbie głosów vs 6,72% przed zmianą.

Bytom

Wyniki za 4Q'16

Bytom planuje zwiększyć powierzchnię sieci sklepów w ciągu najbliższych dwóch lat o 2,5 tys. m kw., wskutek czego przychody grupy mogą wzrosnąć do co najmniej 200 mln PLN – prezes.

mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD2016	r/r
Przychody	46,2	46	0,4%	19,0%	28,6%	152,9	16,9%
EBITDA	5,4	6	-9,4%	-5,2%	46,1%	17,5	-0,6%
EBIT	4,3	4,9	-12,5%	-10,6%	65,0%	13,2	-7,3%
Zysk netto	3,3	3,6	-7,3%	-13,0%	-23,1%	12,4	-0,5%
marża EBITDA	11,7%	13,0%	-1,26	-2,98	1,41	11,45%	-2,02
marża EBIT	9,3%	10,7%	-1,36	-3,08	2,05	8,64%	-2,26
marża netto	7,2%	7,8%	-0,6	-2,63	-4,82	8,13%	-1,43

Columbus Energy

Columbus Energy rozpoczyna publiczną ofertę obligacji, w '17 chce wejść na rynek główny GPW – prezes.

Cyfrowy Polsat

Wejście ustawy abonamentowej może spowodować rezygnacje klientów z płatnej TV - Min. Kowalczyk, KSRM.

Echo

Echo Investment podpisał z Griffin Premium RE przedwstępną umowę sprzedaży 100% udziałów w dwóch spółkach zależnych, będących współnikami spółki celowej, poprzez którą realizowana jest budowa budynku biurowo-usługowego "West Link" we Wrocławiu. Griffin Premium zamierza ponadto zainwestować w dwa warszawskie projekty Echo.

Enea

Enea kupiła we wtorek 100% akcji Engie Energia Polska za podawaną wcześniej wstępną cenę w wysokości 1,264 mld PLN.

Energetyka

Wartość nabywanego przez PGG majątku KHW jest zbliżona do zadłużenia, czyli ok. 2,5 mld PLN – Tchórzewski.

Energetyka

Rzeczpospolita podaje, że KE proponuje Polsce rozwój energetyki jądrowej - na początek w 2035 r. atom miałby zasilić kraj mocą 3,3 GW, która do 2050 r. wzrosłaby do 8,2 GW. KE przedstawiła propozycję miksu energetycznego dla Polski, pokazującą z jakich paliw i jakimi technikami mielibyśmy wytwarzać prąd (Rzeczpospolita).

ERG

Podział zysku ERG uwzględni politykę wypłaty do 75% zysku na dywidendę – prezes.

GPW

KNF zgodziła się na powołanie Jacka Fotka na stanowisko wiceprezesa GPW.

PGE	SN ustalił wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych za '08 dla PGE GiEK na ok. +129,1 mln PLN. Wyrok ten kończy spór pomiędzy PGE GiEK a prezesem URE w tej sprawie.																																																																						
PGNiG	PGNiG zawarło z Qatargas umowę dodatkową, zwiększającą wolumen LNG dostarczany przez Qatargas do łącznie 2 mln ton rocznie. Całkowity wolumen LNG w ramach umów długoterminowych z Qatargas wzrośnie do 2 mln ton LNG na rok, co stanowi około 2,7 mld m sześć. gazu, a w latach 2018-2020 do 2,17 mln ton LNG rocznie, czyli ok. 2,9 mld m sześć. gazu. Umowa dodatkowa będzie obowiązywała od początku 2018 r. do czerwca 2034 r.																																																																						
PGNiG	Wywiad z zarządem: - PGNiG nie planuje wydatków inwestycyjnych na budowę Korytarza Norweskiego, choć liczy się z tym, że może pojawić się taka potrzeba, na odcinku od Morza Północnego do Danii. Wówczas spółka przeznaczyłaby na ten cel dużą część z 4 mld PLN CAPEX-u określonego w strategii jako "inne projekty rozwojowe". - PGNiG w ciągu dwóch tygodni oceni, czy dofinansuje połączoną KHW i PGG. - PGNiG zakłada, że do 2022 roku ceny ropy wzrosną o 27%, a gazu spadną o 25% - Wg PGNiG KE nie zdiagnozowała wszystkich problemów wynikających z praktyk monopolistycznych Gazpromu; spółka we wskazanym terminie, do siedmiu tygodni, nadeśle Komisji swoje uwagi																																																																						
PKN Orlen	PKN Orlen S.A. zwiększył odwrócenie odpisu dot. Orlen Lietuva do 1,15 mld PLN. Korekta nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe grupy.																																																																						
PKN Orlen	Zarząd rekomenduje wypłatę 3 PLN DPS z zysku za '16; ustalenie 14 lipca, wypłata 4 sierpnia.																																																																						
PKP Cargo	PKP Cargo podpisała z BGK aneks do umowy kredytowej, zgodnie z którym do 27 grudnia '17 będzie mogła skorzystać z 67,85 mln EUR. Środki mają posłużyć finansowaniu zakupu lokomotyw wielosystemowych, jak również innym celom inwestycyjnym i akwizycjom.																																																																						
Polska	Produkcja przemysłowa w styczniu: 4,2% r/r – Eurostat.																																																																						
Polska	Rozważanie zmiany nastawienia pol. pieniężnej najwcześniej po lipcowej projekcji – Ancyparowicz, RPP.																																																																						
Polska	Podaż pieniądza (M3) w lutym: 0,3% m/m i 8,2% r/r – NBP.																																																																						
Polska	Inflacja CPI w lutym: 2,2% r/r i 0,3% m/m – GUS.																																																																						
PZU	Zarząd PZU chce przeprowadzić emisję obligacji o wartości do 3 mld PLN. PZU opóźniło termin przekazania tej informacji do momentu podjęcia uchwały przez RN w sprawie oceny wniosku zarządu.																																																																						
PZU	Wyniki za 4Q'16 <table><tr><th>mln PLN</th><th>4Q'16</th><th>kons.</th><th>różnica</th></tr><tr><td>Składka przypisana brutto</td><td>5 512,70</td><td>5 382,40</td><td>2%</td></tr><tr><td>Wynik na dział. lokacyjnej</td><td>685,9</td><td>893,1</td><td>-23%</td></tr><tr><td>Odszkodowania netto</td><td>2 960,70</td><td>3 208,20</td><td>-8%</td></tr><tr><td>Koszty operacyjne</td><td>1 657,00</td><td>1 454,80</td><td>14%</td></tr><tr><td>Zysk brutto</td><td>1 073,10</td><td>727,2</td><td>48%</td></tr><tr><td>Zysk netto</td><td>638,5</td><td>530,8</td><td>20%</td></tr><tr><th>mln PLN</th><th>4Q'16</th><th>4Q'15</th><th>r/r</th><th>3Q'16</th><th>k/k</th></tr><tr><td>Składka przypisana brutto</td><td>5 513</td><td>4 898</td><td>13%</td><td>4 844</td><td>14%</td></tr><tr><td>Wynik na dział. lokacyjnej</td><td>686</td><td>352</td><td>95%</td><td>1 069</td><td>-36%</td></tr><tr><td>Odszkodowania netto</td><td>2 961</td><td>2 777</td><td>7%</td><td>3 607</td><td>-18%</td></tr><tr><td>Koszty operacyjne</td><td>1 657</td><td>1 102</td><td>50%</td><td>1 293</td><td>28%</td></tr><tr><td>Zysk brutto</td><td>1 073</td><td>664</td><td>62%</td><td>909</td><td>18%</td></tr><tr><td>Zysk netto</td><td>638</td><td>510</td><td>25%</td><td>649</td><td>-2%</td></tr></table>	mln PLN	4Q'16	kons.	różnica	Składka przypisana brutto	5 512,70	5 382,40	2%	Wynik na dział. lokacyjnej	685,9	893,1	-23%	Odszkodowania netto	2 960,70	3 208,20	-8%	Koszty operacyjne	1 657,00	1 454,80	14%	Zysk brutto	1 073,10	727,2	48%	Zysk netto	638,5	530,8	20%	mln PLN	4Q'16	4Q'15	r/r	3Q'16	k/k	Składka przypisana brutto	5 513	4 898	13%	4 844	14%	Wynik na dział. lokacyjnej	686	352	95%	1 069	-36%	Odszkodowania netto	2 961	2 777	7%	3 607	-18%	Koszty operacyjne	1 657	1 102	50%	1 293	28%	Zysk brutto	1 073	664	62%	909	18%	Zysk netto	638	510	25%	649	-2%
mln PLN	4Q'16	kons.	różnica																																																																				
Składka przypisana brutto	5 512,70	5 382,40	2%																																																																				
Wynik na dział. lokacyjnej	685,9	893,1	-23%																																																																				
Odszkodowania netto	2 960,70	3 208,20	-8%																																																																				
Koszty operacyjne	1 657,00	1 454,80	14%																																																																				
Zysk brutto	1 073,10	727,2	48%																																																																				
Zysk netto	638,5	530,8	20%																																																																				
mln PLN	4Q'16	4Q'15	r/r	3Q'16	k/k																																																																		
Składka przypisana brutto	5 513	4 898	13%	4 844	14%																																																																		
Wynik na dział. lokacyjnej	686	352	95%	1 069	-36%																																																																		
Odszkodowania netto	2 961	2 777	7%	3 607	-18%																																																																		
Koszty operacyjne	1 657	1 102	50%	1 293	28%																																																																		
Zysk brutto	1 073	664	62%	909	18%																																																																		
Zysk netto	638	510	25%	649	-2%																																																																		
Redan	Redan utworzył odpis aktualizujący wartości udziałów w Top Secret w wysokości 10,3 mln PLN.																																																																						
Robyg	Zarząd rekomenduje wypłatę 0,27 PLN DPS z zysku za '16.																																																																						
Torpol	Szacunki wyników za '16: - Przychody: 770,2 mln PLN vs 1,2 mld PLN w '15 - EBIT: 17.8 mln PLN vs 43.3 mln PLN w '15 - Zysk netto: 10,1 mln PLN vs 32 mln PLN w '15																																																																						
Vistula	Vistula zakłada w '17 dwucyfrową dynamikę wzrostu sprzedaży, nie gorszą niż w '16.																																																																						
Wirtualna Polska	Zarząd rekomenduje wypłatę dywidendy na poziomie 1-1,3 zł na akcję.																																																																						
WP	WP liczy w tym roku na 0,5-0,6 proc. udziałów w rynku telewizyjnym.																																																																						
ZE PAK	PAK KWB Konin, spółka zależna ZE PAK, otrzymała decyzję odmowną Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska w Poznaniu ws. określenia środowiskowych uwarunkowań dla wydobywania węgla brunatnego i kopalin towarzyszących z odkrywką Ościszów. PAK KWB Konin zamierza złożyć odwołanie od decyzji RDOŚ.																																																																						

Rynki zagraniczne

Niemcy	Indeks ZEW w marcu: 12,8 pkt. vs oczekiwane 13,0 pkt.
Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w styczniu: 0,9% m/m i 0,6% r/r vs oczekiwane 1,3% m/m i 0,9% r/r.
USA	Indeks optymizmu małych firm (NFIB) w lutym: 105,3 pkt. vs oczekiwane 105,6 pkt.
USA	PPI w lutym: 0,3% m/m oraz 2,2% r/r vs oczekiwane 0,1% m/m i 1,9% r/r.
USA, Ropa	Zapasy ropy w USA wg API spadły o 0,5 mln baryłek.
Wielka Brytania	Premier Wielkiej Brytanii z końcem marca powiadomi parlament o uruchomieniu Brexitu.

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.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 - 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.