

wtorek, 28 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

USA	Indeks cen domów S&P/Case-Shiller – 15.00
USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (prognoza 113 pkt.) – 16.00
USA	Indeks Fed z Richmond – 16.00
USA	Wystąpienie szefa Fed z Kansas City (Esther George) – 18.45
USA	Wystąpienie szefa Fed z Dallas (Robert Kaplan) – 19.00
USA	Zapasy ropy w USA wg API – 22.40

Informacje ze spółek i sektorów

Ailleron	Fundusz IIF SA z Krakowa i Fundusz IIF Ventures BV z Amsterdamu, chcą w ABB sprzedać na 1,2 mln akcji Ailleron, które uprawniają do 7,35% ogólnej liczby głosów.																																																																
AmRest	AmRest, Pizza Hut Germany i Yum Restaurants International Holding zawarły wstępne wiążące porozumienie określające warunki uzyskania przez AmRest praw master-franczyzobiorcy dla marki Pizza Hut na rynku niemieckim oraz nabycie dwóch restauracji Pizza Hut typu "delivery" prowadzonych przez PH Delivery. Strony chcą, by finalizacją transakcji nastąpiła do 30 maja 2017 roku.																																																																
APS Energia	Backlog na '17 wynosi obecnie 42 mln PLN i jest dwa razy wyższy niż w analogicznym okresie '16 – prezes.																																																																
Bumech	KNF nie otrzymała od China Coal Energy Company Limited zawiadomienia o nabyciu akcji Bumechu; według KNF uzyskane w trybie nadzorczym informacje podają w wątpliwość prawdziwość domniemanego zawiadomienia.																																																																
Mercator Medical	Wywiad z zarządem: Mercator Medical obserwował w 4Q'16, jak i w styczniu i w lutym '17 dynamiczny wzrost cen lateksu, co będzie miało wpływ na uzyskiwane marże, spółka liczy jednak na trwałe odwrócenie trendu na rynku surowca. Stopień zakontraktowania prac przy budowie fabryki w Tajlandii wynosi ok. 80%.																																																																
Nowa Gala	Zarząd rekomenduje 0,10 PLN dywidendy na akcję.																																																																
PBG	Porfel zamówień na 1 stycznia '17 wynosił 4,2 mld PLN, z czego 1,82 mld PLN przypadało na '17.																																																																
PGNiG	Gaz-System zakończył postępowanie na wybór wykonawcy studium wykonalności terminalu FSRU wraz z pracami przygotowawczymi. Jako potencjalną lokalizację terminalu wskazano rejon Zatoki Gdańskiej. Szacunkowy koszt realizacji inwestycji wraz z niezbędną rozbudową sieci to blisko 3 mld PLN.																																																																
PKP Cargo	Fundusze TFI PZU posiadają 5.14% kapitału zakładowego spółki.																																																																
Polimex-Mostostal	Obecny backlog to ok. 2,75 mld PLN, z czego 1,85 mld PLN przypada na '17, a 0,7 mld PLN na '18. Spółka chce umacniać swoją pozycję w obszarze energetyki; oczekuje, że obszar ten będzie stymulowany m.in. poprzez planowane wprowadzenie rynku mocy. Polimex w najbliższych latach zakłada odbudowę pozycji w sektorze gazowym oraz budowę pozycji w sektorze chemicznym czy paliwowym.																																																																
Polska	Agencja Moody's podwyższyła szacunek PKB Polski na '17 do 3,2% r/r z 2,9% r/r poprzednio.																																																																
Polska	Morawiecki, MR: Prognoza Moody's zbyt ostrożna; PKB w '17 wzrośnie o 3,6%.																																																																
Polwax	Koszt budowy przez Polwax instalacji odolejania rozpuszczalnikowego wzrośnie do 159,9 mln PLN ze 123,6 mln PLN planowanych pierwotnie. Prace mają zostać zakończone do końca grudnia '19.																																																																
Ursus	Wywiad z prezesem: ▪ priorytetem spółki Ursus na kolejne lata mają być inwestycje ▪ spółka nie planuje obecnie emisji obligacji, ani zwiększania stanu kredytów bankowych ▪ zarząd nie będzie rekomendował wypłaty dywidendy ▪ w wynikach za 2H'17 widoczne mają być efekty kontraktu zambijskiego ▪ spółka chce rozwijać swoje kompetencje produkcji elektrycznych autobusów; nie wyklucza akwizycji																																																																
Wielton	Wyniki za 4Q'16 <table><tr><th>mIn PLN</th><th>wyniki</th><th>kons.</th><th>różnica</th><th>r/r</th><th>q/q</th><th>YTD'16</th><th>r/r</th></tr><tr><td>Przychody</td><td>330,1</td><td>295,8</td><td>11,6%</td><td>131,8%</td><td>4,5%</td><td>1197,698</td><td>90,0%</td></tr><tr><td>EBITDA</td><td>22,6</td><td>21,8</td><td>3,9%</td><td>-17,2%</td><td>-17,0%</td><td>106,097</td><td>74,8%</td></tr><tr><td>EBIT</td><td>15,8</td><td>15,9</td><td>-0,7%</td><td>-31,6%</td><td>-25,6%</td><td>82,407</td><td>84,7%</td></tr><tr><td>Zysk netto</td><td>10,5</td><td>10,8</td><td>-3,1%</td><td>-48,8%</td><td>-17,3%</td><td>55,127</td><td>62,4%</td></tr><tr><td>marża EBITDA</td><td>6,9%</td><td>7,4%</td><td>-0,54</td><td>-12,34</td><td>-1,77</td><td>8,86%</td><td>-0,77</td></tr><tr><td>marża EBIT</td><td>4,8%</td><td>5,4%</td><td>-0,61</td><td>-11,4</td><td>-1,94</td><td>6,88%</td><td>-0,2</td></tr><tr><td>marża netto</td><td>3,2%</td><td>3,7%</td><td>-0,49</td><td>-11,18</td><td>-0,84</td><td>4,60%</td><td>-0,78</td></tr></table>	mIn PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'16	r/r	Przychody	330,1	295,8	11,6%	131,8%	4,5%	1197,698	90,0%	EBITDA	22,6	21,8	3,9%	-17,2%	-17,0%	106,097	74,8%	EBIT	15,8	15,9	-0,7%	-31,6%	-25,6%	82,407	84,7%	Zysk netto	10,5	10,8	-3,1%	-48,8%	-17,3%	55,127	62,4%	marża EBITDA	6,9%	7,4%	-0,54	-12,34	-1,77	8,86%	-0,77	marża EBIT	4,8%	5,4%	-0,61	-11,4	-1,94	6,88%	-0,2	marża netto	3,2%	3,7%	-0,49	-11,18	-0,84	4,60%	-0,78
mIn PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'16	r/r																																																										
Przychody	330,1	295,8	11,6%	131,8%	4,5%	1197,698	90,0%																																																										
EBITDA	22,6	21,8	3,9%	-17,2%	-17,0%	106,097	74,8%																																																										
EBIT	15,8	15,9	-0,7%	-31,6%	-25,6%	82,407	84,7%																																																										
Zysk netto	10,5	10,8	-3,1%	-48,8%	-17,3%	55,127	62,4%																																																										
marża EBITDA	6,9%	7,4%	-0,54	-12,34	-1,77	8,86%	-0,77																																																										
marża EBIT	4,8%	5,4%	-0,61	-11,4	-1,94	6,88%	-0,2																																																										
marża netto	3,2%	3,7%	-0,49	-11,18	-0,84	4,60%	-0,78																																																										
Wodkan	BOŚ myśli o sprzedaży akcji posiadanego pakietu akcji Wodkanu.																																																																
ZE PAK	PAK KWB Konin złożyła do GDOŚ odwołanie od negatywnej decyzji dot. kopalni odkrywkowej Ościslów.																																																																

Rynki zagraniczne

Niemcy	Indeks Ifo w marcu: 112,3 pkt. vs oczekiwane 111,1 pkt.
---------------	---

Dow, DuPont	KE wyraziła zgodę na połączenie dwóch koncernów z branży chemicznej Dow i DuPont.
--------------------	---



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.