

piątek, 31 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	Sprzedaż detaliczna (prognoza 0,7% m/m i 0,3 m/m) – 08.00
Wielka Brytania	Indeks cen nieruchomości - Nationwide (prognoza 0,4% m/m) – 08.00
Francja	Wydatki konsumentów (prognoza 0,1% m/m) – 08.45
Francja	PPI – 08.45
Francja	CPI (prognoza 1,2% r/r) – 08.45
Niemcy	Stopa bezrobocia (prognoza 5,9%) – 09.55
Wielka Brytania	PKB (prognoza 0,7% k/k i 2% r/r) – 10.30
Wielka Brytania	Saldo rachunku bieżącego (16 mld GBP) – 10.30
Strefa Euro	Inflacja HICP (prognoza 1,8% r/r) – 11.00
Włochy	CPI (prognoza 0,1% m/m i 1,5% r/r) – 11.00
Włochy	PPI – 12.00
Polska	CPI (prognoza 2,4% r/r) – 14.00
Polska	Saldo rachunku bieżącego – 14.00
USA	Dochody i wydatki Amerykanów – 14.30
USA	Chicago PMI (prognoza 56,9) – 15.45
USA	Wystąpienie szefa Fed z Minneapolis (Neel Kashkari) – 16.00
USA	Indeks Uniwersytetu Michigan (prognoza 97,6) – 16.00
USA	Wystąpienie szefa Fed z St. Louis (James Bullard) – 16.30

Informacje ze spółek i sektorów

11bit studios

Wyniki za 4Q'16

mIn PLN	wyniki	kons.	różnica	r / r	q / q	YTD'16	r / r
Przychody	9,5	6,7	41,2%	30,2%	81,9%	27	15,0%
EBITDA	5,2	3,3	59,2%	67,8%	92,3%	16,7	3,1%
EBIT	4,6	2,8	61,2%	69,1%	104,4%	14,1	2,4%
Zysk netto	5,6	1,6	248,8%	179,0%	355,5%	12,9	11,5%
marża EBITDA	54,7%	48,6%	6,12	12,24	2,95	61,83%	-7,11
marża EBIT	48,0%	42,0%	5,98	11,04	5,28	52,32%	-6,4
marża netto	58,7%	24,7%	34,04	31,3	35,25	47,86%	-1,5

Ailleron

Fundusz IIF SA z Krakowa sprzedał w procesie ABB akcje dające 1,85% głosów, natomiast Fundusz IIF Ventures BV z Amsterdamu akcje uprawniające do 5,5% głosów. Akcje sprzedawane były po cenie jednostkowej 12,20 PLN.

Asseco SEE

WZA zatwierdziło wypłatę 0,48 PLN DPS z zysku za '16; ustalenie 30 czerwca, wypłata 14 lipca.

Banki

Zysk netto sektora bankowego w okresie I-II '17 wyniósł 1,66 mld PLN (-16% r/r) – NBP.

CD Projekt

Wywiad z zarządem:

- CD Projekt nie wyklucza dywidendy z zysku za '16, ale żadna decyzja jeszcze nie zapadła.
- prowadzi zaawansowane prace nad grą Cyberpunk 2077, trudno jest jednak mówić o dacie premiery
- w '17 koncentruje się głównie na grze Gwint, z którą wiąże ogromne nadzieje; wersja beta powinna zostać wydana na PC, Xbox One oraz PS4 już wiosną '17
- zarząd nie rozważa uruchomienia skupu akcji własnych

Enea

Wyniki za '16:

- Przychody: 11,256 mld PLN
- EBIT: 1,119 mld PLN
- Zysk netto: 848,9 mln PLN
- Zarząd rekomenduje przeznaczenie na dywidendę 110,36 mln PLN
- CAPEX w '17 wyniesie w tym roku 2,7 mld PLN
- Enea spodziewa się w '17 pogorszenia perspektyw w energetyce konwencjonalnej, OZE i dystrybucji; neutralnie ocenia perspektywy dla obszaru wydobywcze i obrót

Enea

Enea uzyskała zgodę RN na objęcie udziałów w kapitale PGG za 300 mln PLN.

Energia	Konferencja z zarządem: - wynik EBITDA Energi z '16 może być trudny do powtórzenia w '17 - nie zapadła jeszcze decyzja dotycząca wypłaty dywidendy z zysku za '16; zarząd chce gros wypracowanych środków reinwestować - CAPEX w '17 ma być na poziomie 1,7 mld PLN, z czego większość będzie przypadać na segment dystrybucji - spółka nie spodziewa się istotnego wzrostu wskaźnika długu netto/EBITDA (na koniec '16 wynosił on 2,3x) - w kwietniu powstanie krótka lista wykonawców Ostrołęki C; inwestycja ma być zakończona do '23 - zarząd ocenia, że inwestycja w PGG w dłuższym horyzoncie będzie opłacalna
ERG	ERG uruchamia skup do 37 tys. akcji własnych (4,22%) po 85 PLN/akcję. Subskrypcja na skup akcji własnych przeprowadzona będzie od 10 do 14 kwietnia. Akcje nabywane są w celu dalszej odsprzedaży.
ERG	WZA zatwierdziło wypłatę 1,25 PLN DPS z zysku za '16; ustalenie 7 kwietnia, wypłata 24 kwietnia.
Gobarto	Prezes: - Gobarto nadal rozgląda się za akwizycjami, głównie w obszarze ferm - ceny trzody chlewnej mogą utrzymać się na wysokim poziomie do połowy '17 - grupa chce poprzez akwizycje rozwijać się terytorialnie
GPW	GPW zawiesza obrót akcjami Kerdos, Ideon, Clean&Carbon Energy, Cash Flow i Ampli.
Krka	Zarząd rekomenduje wypłatę 2,75 EUR DPS z zysku za '16.
Lubawa	Szacunki wyników za '16: - Przychody: 274 mln PLN vs 240,3 mln PLN rok wcześniej - Szacunkowy wynik netto na sprzedaży grupy: 20,7 mln PLN vs -0,1 mln PLN rok wcześniej - Zysk netto: 11,2 mln PLN vs 2,6 mln PLN rok wcześniej
LW Bogdanka	Wyniki za '16: - Przychody: 1,78 mld PLN - EBIT: 237 mln PLN - Zysk netto: 182 mln PLN
Mabion	Mabion przyjął plan strategii rozwoju produktów leczniczych, który zakłada, że oprócz kontynuacji prowadzonych dotychczas projektów nad lekami MabionCD20, MabionHER2, MabionEGFR i MabionVEGF_Fab rozpocznie w '17 prace badawcze nad siedmioma kolejnymi lekami.
MOL, CEZ	Spółka CEZ-u sprzedaje 7,5% akcji MOL, chce wykupić obligacje zamienne na akcje MOL-a.
PA Nova	Zarząd rekomenduje wypłatę 0,75 PLN DPS z zysku za '16.
Pelion	Aegon OFE, Aviva OFE Aviva BZ WBK, MetLife OFE, Nationale-Nederlanden OFE oraz OFE PZU Złota Jesień oceniają, że cena w wezwaniu KIPF na akcje Pelionu w wysokości 52,33 PLN/akcję nie odzwierciedla wartości godziwej akcji spółki i w związku z tym nie będą sprzedawać akcji w wezwaniu.
PGE	PGE podpisało z GE kontrakt na remont turbozespołów w Elektrowni Opole (ok. 47 mln PLN).
PGNiG	Naimski: Gaz-System będzie w stanie samodzielnie ponieść koszt budowy ze strony polskiej Korytarza Norweskiego.
PGNiG	Komisja Europejska zwróciła się do krajów członkowskich UE w sprawie negocjacji z Rosją na temat gazociągu Nord Stream 2, którym ma płynąć rosyjski gaz do Niemiec po dnie Bałtyku - podał Reuters.
PGNiG	Gaz-System liczy na szybkie uruchomienie procedury open season dla Baltic Pipe.
PGNiG	KE wystąpi do państw unijnych o mandat do negocjacji z Rosją ws. planowanego gazociągu Nord Stream 2. Rozmowy mają dotyczyć stosowania zasad prawa UE do morskiej części magistrali podstawowych.
Quercus TFI	Zarząd rekomenduje wypłatę 0,47 PLN DPS lub przeprowadzenie skupu akcji własnych za ok. 28,3 mln PLN po wstępnie proponowanej cenie wynoszącej 9,5 PLN/akcję.
Torpol	Torpol podpisał z PKP PLK umowę o wartości 837,8 mln PLN na wykonanie prac budowlanych w obszarze LCS Konin - odcinek Barłogi – Swarzędz.
Unibep	Zarząd rekomenduje wypłatę 0,2 PLN DPS z zysku za '16; ustalenie 22 czerwca, wypłata 7 lipca.
Unidevelopment	Unidevelopment planuje ogłosić przymusowy wykup 9,99 proc. akcji Monday Development.
Wirtualna Polska	Zarząd rekomenduje wypłatę 1,1 PLN DPS z zysku za '16; ustalenie 10 lipca, wypłata 20 lipca.

Rynki zagraniczne

Chiny	Odczyty PMI za marzec: - PMI dla przemysłu wg CFLP: 51,8 vs oczekiwane 51,7 - PMI dla usług wg CFLP
Japonia	Odczyty danych o bezrobociu, inflacji i produkcji - Inflacja CPI: 0,3% r/r - Inflacja bazowa CPI w rejonie Tokio: -0,4% r/r vs oczekiwane -0,2% - Stopa bezrobocia: 2,8% vs prognozowane 3% - Wydatki gospodarstw domowych: -3,8% r/r vs oczekiwane -1,7% - Produkcja przemysłowa: 2% mm/ i 4,8% r/r vs oczekiwane 1,2% m/m i 3,9% r/r
USA	Liczba nowych bezrobotnych: 258 tys. vs oczekiwane 247 tys. Liczba kontynuujących pobieranie zasiłku: 2,052 mln vs oczekiwane 2,031 mln osób.
USA	PKB w 4Q'16: 2,1% k/k w ujęciu zannualizowanym vs oczekiwane 2,5%.
USA	Inflacja wg HICP w marcu: 0,1% m/m i 1,5% r/r vs oczekiwane 0,5% i 1,9% r/r.

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.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.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 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 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.