

wtorek, 4 kwietnia 2017 | opracowanie cykliczne

Dziennik

Opracował: Daniel Cegiłka (+48 22 697 4914, daniel.cegilk@mbank.pl)

Niniejsza publikacja jest publikacją handlową, prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na jej końcu.

Wydarzenia dnia

Chiny	Święto Zmarłych - dzień wolny
Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna (prognoza 0,5% m/m i 1,4% r/r) – 11.00
USA	Bilans handlu zagranicznego (-44,9 mld USD) – 14.30
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne szefa ECB (Mario Draghi) – 15.30
USA	Zamówienia w przemyśle (prognoza 1% m/m) – 16.00
USA	Wystąpienie publiczne członka zarządu Fed (Daniel Tarullo) – 22.30
USA, Ropa	Zmiana zapasów ropy w USA wg API – 22.40

Informacje ze spółek i sektorów

Aforti	Aforti prowadzi rozmowy ws. przejęcia firmy z branży leasingowej oraz finansowania pojazdów.																																																								
Alchemia	NCBiR przyznał do 28,2 mln PLN dofinansowania spółce zależnej Alchemii.																																																								
BSC Drukarnia Opak.	Zarząd rekomenduje wypłatę 0,63 PLN DPS z zysku za '16.																																																								
Budimex	Ferrovial Agroman International posiada 55,14% kapitału zakładowego spółki vs 59,06% przed dokonaniem zmiany.																																																								
CCC	Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w marcu: 317 mln PLN (+50,2% r/r).																																																								
Emperia	Sprzedaż w sklepach Stokrotka w marcu: 213 mln PLN (+1,6% r/r). Sprzedaż LFL spadła o ok. 4% r/r.																																																								
Energoinstal, JSW	Energoinstal złożył pozew przeciwko JSW Koks, które dotyczy kontraktu na budowę bloku energetycznego w Koksowni Przyjaźń. Spółka domaga się zapłaty łącznie 9,52 mln PLN.																																																								
GetBack	Wyniki w '16: - Przychody: 422,7 mln PLN (104,5% r/r) - EBIT: 234,7 mln PLN (91,5% r/r) - Zysk netto: 200,3 mln PLN (66,5% r/r)																																																								
Grupa Azoty	Szef rady dyrektorów Acronu poinformował, że spółka chce się skoncentrować na rozwoju organicznym i w efekcie posiadane udziały w Grupie Azoty zostały sklasyfikowane jako aktywa do sprzedaży (Parkiet).																																																								
iAlbatros Group	MetLife OFE posiada 0,98% udział w ogólnej liczbie głosów vs 9,83% przed dokonaniem zmiany.																																																								
JSW	Członek zarządu nabył 31 marca łącznie 794 akcji po średniej cenie 62,28 PLN/akcję.																																																								
JSW	Cena australijskiego węgla koksującego wzrosła do 175,70 USD/t (15,4%).																																																								
Lokum Deweloper	Lokum Deweloper sprzedał w 1Q'17 łącznie 117 lokali wobec 172 lokali rok wcześniej.																																																								
LPP	Przychody grupy LPP w marcu wyniosły ok. 466 mln PLN (+12% r/r). Marża brutto wzrosła do ok. 60% (-8 p.p. r/r).																																																								
Paged	Wyniki za 4Q'16: Nowa strategia zakłada w latach '17-'21 średnioroczny wzrost sprzedaży w podstawowym biznesie na poziomie 5%, oraz 15% wzrost sprzedaży w segmencie "źródła dynamicznego wzrostu".																																																								
<table><tr><th>mln PLN</th><th>wyniki</th><th>kons.</th><th>różnica</th><th>q/q</th><th>YTD'16</th><th>r/r</th></tr><tr><td>Przychody</td><td>239,3</td><td>204,7</td><td>16,9%</td><td>19,9%</td><td>786,8</td><td>4,0%</td></tr><tr><td>EBITDA</td><td>38,1</td><td>31,8</td><td>19,8%</td><td>-24,7%</td><td>114,6</td><td>2,3%</td></tr><tr><td>EBIT</td><td>8,6</td><td>23,7</td><td>-63,6%</td><td>-65,1%</td><td>76,1</td><td>-1,9%</td></tr><tr><td>Zysk netto</td><td>-1,2</td><td>14</td><td>-</td><td>-</td><td>48,4</td><td>375,9%</td></tr><tr><td>marża EBITDA</td><td>15,9%</td><td>15,5%</td><td>0,4</td><td>-9,41</td><td>14,56%</td><td>-0,24</td></tr><tr><td>marża EBIT</td><td>3,6%</td><td>11,6%</td><td>-8,01</td><td>-8,77</td><td>9,68%</td><td>-0,58</td></tr><tr><td>marża netto</td><td>-0,5%</td><td>6,9%</td><td>-7,37</td><td>-12,06</td><td>6,15%</td><td>4,81</td></tr></table>		mln PLN	wyniki	kons.	różnica	q/q	YTD'16	r/r	Przychody	239,3	204,7	16,9%	19,9%	786,8	4,0%	EBITDA	38,1	31,8	19,8%	-24,7%	114,6	2,3%	EBIT	8,6	23,7	-63,6%	-65,1%	76,1	-1,9%	Zysk netto	-1,2	14	-	-	48,4	375,9%	marża EBITDA	15,9%	15,5%	0,4	-9,41	14,56%	-0,24	marża EBIT	3,6%	11,6%	-8,01	-8,77	9,68%	-0,58	marża netto	-0,5%	6,9%	-7,37	-12,06	6,15%	4,81
mln PLN	wyniki	kons.	różnica	q/q	YTD'16	r/r																																																			
Przychody	239,3	204,7	16,9%	19,9%	786,8	4,0%																																																			
EBITDA	38,1	31,8	19,8%	-24,7%	114,6	2,3%																																																			
EBIT	8,6	23,7	-63,6%	-65,1%	76,1	-1,9%																																																			
Zysk netto	-1,2	14	-	-	48,4	375,9%																																																			
marża EBITDA	15,9%	15,5%	0,4	-9,41	14,56%	-0,24																																																			
marża EBIT	3,6%	11,6%	-8,01	-8,77	9,68%	-0,58																																																			
marża netto	-0,5%	6,9%	-7,37	-12,06	6,15%	4,81																																																			
PBKM	Wywiad z prezesem: - PBKM nie wyklucza akwizycji w '17 - na koniec '16 spółka przechowywała 139,5 tys. próbek - spółka chce utrzymać dwucyfrową dynamikę wzrostu przechowywanych próbek - dywersyfikować przychodów może nastąpić m.in. poprzez rozwój segmentu Advanced Therapy Medicinal Products (ATMP), który w '16 stanowił ok. 5% sprzedaży ogółem vs 2% w '15																																																								
PHN	Strategia do '23: - portfel nieruchomości ma zwiększyć się do 6 mld PLN (+140%) - na zakup powierzchni komercyjnych generujących przychody z najmu PKN chce wydać ok. 700 mln PLN - finansowanie zewnętrzne ma zwiększyć się do poziomu LTV 52% - dochodowość portfela nieruchomości ma wzrosnąć do poziomu co najmniej 6% - PHN ma w planach m.in. utworzenie spółki typu REIT																																																								
PKO BP	PKO BP otworzył oddział w Czechach, którego działalność koncentruje się na obsłudze klientów korporacyjnych.																																																								

PKO BP	Wywiad z prezesem (Rzeczpospolita): - W najbliższych miesiącach kredytobiorcom o najniższych dochodach ma zostać złożona propozycja przewalutowania kredytów walutowych na PLN; operacja miałaby się odbyć na przełomie 2 i 3 kwartału - PKO BP jeszcze '17 chce zaoferować kredyty o stałej stopie procentowej
Polska	PMI w przemyśle w marcu: 53,5 vs oczekiwane 54,6.
Polska	Stopa bezrobocia w Polsce w lutym: 5,3%; liczba bezrobotnych wyniosła 921 tys. - Eurostat.
Polska	Fitch poinformował, że do czerwca nie przewiduje rewizji prognoz PKB Polski.
Sfinks	Sfinks będzie dążyć do wypłaty dywidendy w okresie objętym nową strategią – prezes.
Sfinks	Wywiad z prezesem: - Sfinks Polska pracuje nad stworzeniem własnej marki delivery; chce ruszyć z dostawami jeszcze w 1H'17 - pracuje nad nową markę własną w segmencie fast casual dining; na nową markę może przekształcić ok. 12-13 restauracji Sphinx - spółka rozważa akwizycje i alianse w celu poszerzenia oferty i skali działalności - Sfinks będzie dążyć do wypłaty dywidendy w okresie objętym nową strategią
Torpol	Oferta Torpolu, która wcześniej okazała się najtańsza (121,7 mln PLN), NIE została wybrana przez PKP PLK.
Vantage Development	Vantage Development sprzedał w 1Q'17 łącznie 253 lokale.
Vantage Development	Noble Funds TFI posiada 0,11% ogólnej liczby głosów vs 6,48% przed dokonaniem zmiany.
Vistal	Backlog Vistalu na koniec '16 wyniósł 500,5 mln PLN (+34% r/r). Ok. 72% podpisanych umów przypada do realizacji w '17, a 40% przypada będzie realizowane w formule generalnego wykonawcy. Grupa obecnie negocjuje kontrakty o łącznej wartości 484,9 mln PLN.
Wikana	Wikana sprzedała w 1Q'17 łącznie 65 lokali vs 51 lokali rok wcześniej. Spółka zawarła w 1Q 70 umów przenoszących własność lokali vs 44 rok wcześniej.

Rynki zagraniczne

Francja	PMI w przemyśle w marcu: 53,3 vs oczekiwane 53,4.
Niemcy	PMI w przemyśle w marcu: 58,3 vs oczekiwane 58,3.
Strefa Euro	PMI w przemyśle w marcu: 56,2 vs oczekiwane 56,2.
Strefa Euro	Stopa bezrobocia w lutym: 9,5%, zgodnie z oczekiwaniami.
Strefa Euro	Inflacja PPI w lutym: 0% mm/ i 4,5% r/r vs oczekiwane 0,1% m/m i 4,2% r/r.
Tesla	Mesla Motors poinformowała, że w 1Q'17 dostarczyła klientom ponad 25 tys. aut vs oczekiwane 24 tys.
USA	Wskaźnik ISM w przemyśle w marcu: 57,2 vs oczekiwane 57,2 oraz 57,7 poprzednio.
USA	PMI w przemyśle w marcu: 53,3 vs oczekiwane 53,5.
Wielka Brytania	PMI w przemyśle w marcu: 54,2 vs oczekiwane 55,0.

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.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 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.