środa, 5 kwietnia 2017 | opracowanie cykliczne

Dziennik

Opracował: Daniel Cegiełka (+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

Polska	Decyzja ws. stóp procentowych
Włochy	**PMI dla usług (prognoza 54,3) – 09.45**
Francja	**PMI dla usług (prognoza 58,5) – 09.50**
Niemcy	**PMI dla usług (prognoza 55,6) – 09.55**
Strefa Euro	**PMI dla usług (prognoza 56,5) – 10.00**
Wielka Brytania	**PMI dla usług (prognoza 53,5) – 10.30**
USA	Wnioski o kredyt hipoteczny – 13.00
USA	**Raport ADP (prognoza 185 tys.) – 14.15**
USA	**PMI dla usług (prognoza 52,9) – 15.45**
USA	**ISM dla usług (prognoza 57) – 16.00**
Polska	**Komunikat po posiedzeniu RPP – 16.00**
USA	**Zapasy paliw w USA wg DoE – 16.30**
USA	**Protokół z posiedzenia FOMC – 20.00**

Informacje ze spółek i sektorów

AmRest	Wywiad z członkiem zarządu: ▪ Grupa AmRest chce w '17 otworzyć ponad 200 restauracji; skupi się na integracji przejmowanych aktywów ▪ Planuje dalsza współpracę z z Delivery Hero w Europie Środkowo-Wschodniej, ale w przyszłości może wejść w kanał delivery w zachodniej Europie
Asseco Poland	Asseco Data Systems podpisało kontrakt z ZUS na modyfikację i systemu emerytalno-rentowego EMIR-SEKS eksploatowanego w ZUS. Maksymalna wartość umowy to 45,2 mln PLN brutto.
Budimex	FB Serwis z grupy Budimeksu chce przejąć PHK Trans-Formers z Tarnowa i Wrocławia.
Budimex	Nationale Nederlanden OFE posiada 5,39% ogólnej liczby głosów vs 1,48% udział przed zmianą.
Budimex	Budimex Nieruchomości przedsprzedał w 1Q'17 łącznie 392 mieszkania.
Bytom	Sprzedaż detaliczna w marcu: 11,4 mln PLN (33,9% r/r), w tym sprzedaż detaliczna na sieci porównywalnej: 10,1 mln PLN (20% r/r).
Cyfrowy Polsat	Udział Polsatu w grupie komercyjnej w marcu: 12,85% (+0,43 p.p.).
Dino Polska	Cena sprzedaży akcji Dino Polska dla inwestorów instytucjonalnych została ustalona na 34,50 PLN/akcję, a dla inwestorów indywidualnych została ustalona na poziomie ceny maksymalnej, czyli 33,50 PLN/akcję.
Dom Development	Dom Development sprzedał w 1Q'17 łącznie 806 lokali netto (+31% r/r), oraz przekazał 230 lokali (-10% r/r).
Elkop	Elkop wyemituje 38,5 mln akcji o łącznej wartości 26,95 mln PLN.
Famur	Grupa Famur kupiła Fugo Zamet za 14 mln zł Famur Famak, spółka zależna Famur, podpisała umowę zakupu 100% udziałów spółki Fugo Zamet za 14 mln PLN.
Fortuna Entertainment Group	Fortbet Holdings chce kupić w wezwaniu 467.028 akcji Fortuna Entertainment Group. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpi 21 kwietnia, a zakończenie nastąpi 20 czerwca '17.
Gino Rossi	Przychody w marcu '17 wyniosły 23,6 mld PLN vs 20,4 mln PLN rok wcześniej. Sprzedaż Gino Rossi wyniosła 15,9 mln PLN (22% r/r), a sprzedaż Simple wyniosła 7,7 mln PLN (5% r/r). Marża detaliczna w Gino Rossi wyniosła 51,1% vs 51,2% rok wcześniej; marża w Simple wyniosła 58,4% vs 62,1% rok wcześniej.
GPW	Wartość obrotów akcjami na GPW w marcu wyniosła 25,1 mld PLN (43,9% r/r).
Inpro	Grupa Inpro w 1Q'17 sprzedała na podstawie umów przedwstępnych 134 lokale (8% r/r) oraz przekazała 104 lokale vs 110 lokali rok wcześniej.
IT	W 1Q'17 liczba ogłoszonych przetargów w obszarze IT wzrosła o 32% r/r do 405 przetargów. Liczba udzielonych zamówień wyniosła 367 (+4,9% r/r).
Lotos	Modelowa marża rafineryjna spółki w marcu '17 wyniosła 7,36 USD/bbl wobec 7,68 USD/bbl w lutym '17.
MLP Group	MLP Group ustanowiła program emisji obligacji o wartości do 50 mln EUR. Obligacje będą niezabezpieczone, będą uprawniały obligatariuszy wyłącznie do otrzymania świadczeń o charakterze pieniężnym, a okres ich zapadalności będzie nie dłuższy niż 10 lat.
OEG	OEG będzie musiał zamknąć 4 kasyna w Bratysławie po wygaśnięciu ich licencji. Przychody z gier brutto kasyn Olympic zlokalizowanych w Bratysławie w '16 wyniosły 8,2 mln EUR.
Orange	Prezes: Światłowody to najlepsza inwestycja pod względem stopy zwrotu, jaką mogliśmy podjąć (Rzeczpospolita).

Paged

Wywiad z prezesem:
- Paged chciałby przejąć w najbliższych latach dwa do pięciu podmiotów
- pierwsza akwizycja może mieć miejsce nie wcześniej niż w 2H'17
- nie zapadła jeszcze decyzja dot. dywidendy

PCC Rokita

WZA zatwierdziło 7,56 PLN DPS z zysku za '16; ustalenie 12 kwietnia, wypłata 28 kwietnia.

PGNiG

Minister Rozwoju, Mateusz Morawiecki, odbył w USA spotkanie z doradcą prezydenta Trumpa odnośnie możliwości sprowadzania amerykańskiego gazu LNG do Polski. We wtorek do USA miał przybyć również prezes PGNiG i miało dość do spotkania z amerykańskim ministrem ds. energii, Rickem Perrym.

PGS Software

Zarząd rekomenduje wypłatę 0,52 PLN DPS z zysku za 16; ustalenie 29 czerwca, wypłata 17 lipca.

PKN Orlen

Dane makro PKN Orlen za luty oraz poprzednie okresy

	Mar'17	Feb'17	Jan'17	Dec'16	Nov'16	Oct'16	Mar'16
Avg. Brent price (USD/b)	51,6	55,1	54,7	53,6	45,1	49,7	38,5
Model downstream margin (USD/b)*	12,8	12,3	11,1	10,6	12,5	12,8	10,8
URAL/Brent differential (USD/b)	2,3	2,1	2	2,1	2	2,5	2,6
Refining margin (USD/b)	5,3	5,6	5	4,9	6,2	6,2	4,9
Petchem margin (EUR/t)	1001	915	855	862	943	912	939
Avg. USD/PLN rate	4,02	4,05	4,11	4,2	4,07	3,91	3,87
Avg EUR/PLN rate	4,29	4,31	4,37	4,44	4,39	4,31	4,29

** Model downstream margin = revenues (90,7% Products = 22,8% Gasoline + 44,2% Diesel + 15,3% HHO + 1,0% SN 150 + 2,9% Ethylene + 2,1% Propylene + 1,2% Benzene + 1,2% PX) – costs (input 100% = 6,5% Brent crude oil + 91,1% URAL crude oil + 2,4% natural gas).*

Polnord

Polnord sprzedał w 1Q łącznie 335 lokali netto; w wynikach finansowych za 1Q rozpozna 113 lokali.

Polska

Sprzedaż detaliczna w lutym: 6,9% r/r i -0,2% m/m – Eurostat.

Polska

Stopa bezrobocia w marcu: 8,4-8,5 proc. – Szwed, MRPiPS.

Puławy

Puławy planują budowę bloku węglowego zamiast elektrowni gazowej.

Robyg

Grupa Robyg zakontraktowała w 1Q'17 łącznie 937 (ok. 30% r/r).

Taliani Valley Polska

Mera kupiła 25% akcji Teliani Valley Polska za 0,94 mln PLN.

Vistula

Przychody ze sprzedaży w marcu wyniosły ok. 46,9 mln PLN (ok. 17,6% r/r). Marża na sprzedaży wyniosła ok. 52,4% (ok. -1,2 p.p. r/r).

Wittchen

Wittchen podpisał z Lidlem umowę dot. współpracy w '17 o szacunkowej wartości 15,3 mln PLN.

Yolo

Zarząd rekomenduje wypłatę 37,8 mln PLN dywidendy z zysku za '16.

ZUE

Oferta ZUE o wartości 378,8 mln PLN jest najtańsza w przetargu PKP PLK na prace na linii kolejowej na odcinku Skarżysko Kamienna – Sandomierz.

Rynki zagraniczne

Strefa Euro

Sprzedaż detaliczna w lutym: 0,7% m/m i 1,8% r/r vs oczekiwane 0,5% m/m i 1,0% r/r.

USA

Zamówienia na dobra trwałe: 1,8% m/m vs 1,7% szacowane wstępnie.

USA

Zamówienia w przemyśle w lutym: 1,0% m/m, zgodnie z oczekiwaniami.

USA

Deficyt handlowy USA w lutym spadł do 43,6 mld USD vs oczekiwane 44,6 mld USD.

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.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 - Przyśpieszona 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 zarządcze, 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 jakiejkolwiek 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 jakakolwiek 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.