środa, 12 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

| | |
|---|---|
| **Wielka Brytania** | Stopa bezrobocia (prognoza 4,7%) – 10.30 |
| **Polska** | Inflacja bazowa – 14.00 |
| **USA** | Ceny importu i eksportu – 14.30 |
| **USA** | Zamiana zapasów paliw w USA wg DoE – 16.30 |

## Informacje ze spółek i sektorów

| | |
|---|---|
| **Action** | Action złożył w sądzie pozew przeciwko HSBC Bank Polska, w którym domaga się zapłaty 174,45 mln PLN wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, oraz nakazanie bankowi realizacji umowy o kredyt w rachunku bieżącym, gwarancji i akredytyw. |
| **Archicom** | Zarząd rekomenduje wypłatę 1,03 PLN DPS z zysku za '16. W '17 spółka chce sprzedać 1200 mieszkań (27% r/r). |
| **ATM** | ATM utworzy w wynikach za '16 odpis na Linx Telecommunications w wysokości 16,9 mln PLN. |
| **Auto Partner** | OFE PZU posiada 7,37% akcji vs 4,80% przed dokonaniem zmiany. |
| **Bumech** | KNF składa zawiadomienie do prokuratury ws. Bumechu; według komisji China Coal nie był akcjonariuszem spółki. |
| **Energetyka** | Prezes URE: Regulator powinien być znacznie bardziej zaangażowany w procedurę tworzenia rynku mocy. URE jest gotowy wziąć na siebie więcej obowiązków. URE zależy na tym, by podział środków był bardziej wyważony. Prezes jest zwolennikiem podwyższenia obowiązku sprzedaży poprzez giełdę (Parkiet). |
| **Forte** | Zarząd rekomenduje wypłatę 0,20 PLN DPS z zysku za '16; ustalenie 25 maja, wypłata 9 czerwca. |
| **GetBack** | GetBack rozpoczyna program emisji obligacji; z emisji pierwszej serii chce pozyskać do 60 mln PLN. |
| **GetBack** | Wywiad z prezesem:<br>▪ GetBack planuje przeprowadzić IPO w '17<br>▪ Pozyskane środki mają być przeznaczone na rozwój organiczny<br>▪ GetBack chce być największą spółką zarządzająca wierzytelnościami w regionie |
| **Getin Noble** | Getin Noble Banku chce wyemitować 18.315.019 akcji serii B po 2,73 PLN/akcję w drodze subskrypcji prywatnej, skierowanej do podmiotów powiązanych z Leszkiem Czarneckim, z wyłączeniem prawa poboru. |
| **Handel** | Sprzedaż detaliczna sklepów małoformatowych w marcu: 6,6% r/r i 16,6% m/m - PIH. |
| **IMS** | Zarząd rekomenduje wypłatę 0,12 PLN DPS z zysku za '16. |
| **Instal Kraków** | Zarząd rekomenduje wypłatę 0,25 PLN DPS z zysku za '16; ustalenie 21 lipca, wypłata 9 sierpnia. |
| **Macrologic** | Asseco BS wzywa do sprzedaży 100% akcji Macrologic po 59 PLN/akcję. Zapisy rozpoczną się 8 maja i potrwają do 6 czerwca. |
| **Mirbud** | Oferta PBDiM Kobylarnia z grupy Mirbudu została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu na remont A2. Wartość oferty to 16,3 mln PLN brutto. |
| **Murapol** | Abadon Real Estate w ciągu najbliższych 5 lat, chce wypracować co najmniej 400 mln PLN przychodów ze świadczenia obsługi projektów nieruchomościowych, które powstaną na gruntach zakupionych przez fundusz Murapol HRE FIZAN. Fundusz planuje w ciągu najbliższych 2 lat pozyskać w ten sposób min. 200 mln PLN. |
| **Oponeo** | Oponeo ocenia, że pierwsze dwa tygodnie kwietnia są obiecujące. Za granicą spółka notuje wyraźne wzrosty m.in. w Niemczech. Jednak udział eksportu w przychodach w '17 raczej nie przekroczy 30% z uwagi na dynamiki w kraju. |
| **PGS** | Akcjonariusze PGS Software chcą sprzedać w ABB 2,8 mln akcji spółki (6,9% ogólnej liczby głosów). |
| **Polska** | Produkcja przemysłowa w lutym: 4,9 % r/r – Eurostat. |
| **Polska** | CPI w marcu: 2,0% r/r i -0,1% m/m – GUS. |
| **Polska** | Sura, RPP: Jeżeli w kolejnych kwartałach inflacja będzie znajdować się poniżej 2%, to stopy proc. powinny pozostać na obecnym poziomie przynajmniej do końca 1Q'18. |
| **Polwax** | Fundusze Aviva posiadają 4,88% udział w ogólnej liczbie głosów vs 5,72% przed dokonaniem zmiany. |
| **Ropczyce** | Strategia na lata '17-'20 zakłada stopniowe przekształcenie spółki Ropczyce z producenta materiałów ogniotrwałych w firmę produkcyjno-inżynieryjną zdolną do obsługi inwestycji "pod-klucz". Spółka zakłada również systematyczny wzrost udziału eksportu w strukturze przychodów. |
| **Sygnity** | Jeden z podwykonawców Sygnity wypowiedział spółce umowę podwykonawczą i wezwał Sygnity do zapłaty ok. 2,4 mln PLN kary umownej w terminie do 24 kwietnia i zapłaty ok. 33,8 mln PLN zadłużenia. |
| **ZUE** | Konsorcjum z udziałem ZUE podpisało umowę z PKP PLK, o wartości 216,7 mln PLN netto, z czego na ZUE przypada ok. 71,9 mln PLN. Kolejna umowa z PKP PLK zwiększyła portfel zamówień spółki do ok. 977 mln PLN. |

## Rynki zagraniczne

| | |
|---|---|
| **Chiny** | CPI w marcu: 0,9% r/r vs oczekiwane 1%. |
| **Chiny** | PPI w marcu: 7,6% r/r, zgodnie z oczekiwaniami. |
| **Niemcy** | Indeks ZEW w marcu: 19,5 pkt. vs oczekiwane 14,8 pkt. |
| **Strefa Euro** | Produkcja przemysłowa w lutym: -0,3% m/m i 1,2% r/r vs oczekiwane 0,1% m/m i 1,9% r/r. |
| **USA** | Indeks NFIB w marcu: 104,7 pkt., zgodnie z oczekiwaniami. |
| **USA** | Williams, Fed: 3 lub 4 podwyżki stóp proc. w '17, redukcja bilansu jeszcze w '17. |
| **USA, Ropa** | Zapasy ropy w USA wg API spadły o 1,3 mln baryłek vs oczekiwane -0,7 mln baryłek. |
| **Wielka Brytania** | Inflacja CPI w marcu: 2,3% r/r, zgodnie z oczekiwaniami. Inflacja bazowa: 1,8% r/r vs oczekiwane 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 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.