czwartek, 20 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

Niemcy	PPI (prognoza 0,1% m/m i 3,1% r/r) – 08.00
Polska	**Produkcja przemysłowa (prognoza 11,8% m/m i 7,15% r/r) – 14.00**
Polska	**Sprzedaż detaliczna (prognoza (14,3% m/m i 8,2% r/r) – 14.00**
Polska	**PPI (prognoza 0,1% m/m i 4,65% r/r) – 14.00**
USA	**Indeks Fed z Filadelfii – 14.30**
USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (prognoza 245 tys.) – 14.30
USA	**Indeks Conference Board (prognoza 0,2%) – 16.00**
Wielka Brytania	**Wystąpienie publiczne szefa BoE (Mark Carney) – 17.30**

Informacje ze spółek i sektorów

Action	Wywiad z prezesem: ▪ w optymistycznym scenariuszu do głosowania nad układem może dość przed końcem '17 ▪ w ciągu dwóch-trzech miesięcy Action chciałby powrócić do rentowności ▪ w ramach restrukturyzacji spółka zmniejszyła zatrudnienie o blisko 200 osób ▪ obecnie Action rozszerza ofertę produktów, a liczba klientów miała powrócić do poziomu sprzed roku
Asseco Poland	Asseco Poland podpisało z ZUS umowę o wartości 1,85 mln PLN na modyfikację KSI.
Boryszew	Boryszew uruchomił zakład produkcyjny w niemieckim Prenzlau. Koszt inwestycji to ok. 22 mln PLN, a zakładane na '17 przychody z nowej fabryki to ok. 35 mln EUR. Prezes zakłada, że do końca '17 uda się całkowicie wykorzystać moce produkcyjne nowego zakładu, a wśród klientów są takie firmy jak Audi, Volkswagen, BMW, Toyota i Daimler. Spółka planuje budowę podobnego zakładu w Toruniu.
Boryszew	Sprzedaż samochodów w Europie w marcu wyniosła 1,94 mln sztuk (11% r/r).
BZ WBK	Zarząd rekomenduje 5,4 PLN DPS z niepodzielonego zysku za '14 i '15; ustalenie 31 maja, wypłata 14 czerwca. W styczniu prezes banku oceniał, że jest małe prawdopodobieństwo wypłaty dywidendy z zysku za '16, a w marcu KNF zalecała BZ WBK zatrzymanie w całości zysku za '16.
Comp	UOKiK wszczął postępowanie w sprawie zmowy przetargowej. O praktyki niezgodne z prawem podejrzewane są: Enigma Systemy Ochrony Informacji z grupy Compu, Enamor i Koncept. Według UOKiK przedsiębiorcy próbowali wpłynąć na przetarg Policji na urządzenia kryptograficzne.
Dekpol	Dekpol w 1Q '17 sprzedał 229 mieszkań wobec 146 rok wcześniej.
Dektra	Zarząd rekomenduje wypłatę 1,05 PLN DPS z zysku za '16; ustalenie 30 czerwca, wypłata 11 sierpnia.
e-Muzyka	Zarząd rekomenduje wypłatę 0,74 PLN DPS z zysku za '16 (DYield przy cenie 2,35 PLN wynosi 31,5%).
Energa	Energa szacuje, że w 1Q'17 miała 601 mln PLN skonsolidowanego wyniku EBITDA, w tym 530 mln PLN przypadło na segment dystrybucji, 104 mln PLN na wytwarzanie oraz -9 mln PLN na segment sprzedaży. Na wynik brutto w 1Q'17 wpływ miała wycena opcji na akcje spółki Polimex-Mostostal w wysokości 53 mln PLN.
Eurotel	Zarząd rekomenduje wypłatę 1,9 PLN DPS z zysku za '16.
GetBack	Rzeczpospolita podaje, że GetBack rozpoczął negocjacje ze znaczącymi akcjonariuszami dwóch podmiotów z branży zarządzania wierzytelnościami w sprawie nabycia akcji tych podmiotów (Rzeczpospolita).
Helio	Helio spodziewa się w 3Q'16/'17 ok. dwukrotnie wyższego wyniku finansowego r/r.
JSW	Ceny australijskiego węgla koksowego spadły do 302 USD/t (-3,3%).
Nowa Gala	AgioFunds TFI posiada 5,35% udział w ogólnej liczbie głosów vs 4,93% przed dokonaniem zmiany.
Orange	ZWZ Orange Polska zdecydowało o niewypłacaniu dywidendy za '16.
Pekao	WZA uchwaliło wypłatę 8,68 PLN DPS z zysku za '16; ustalenie 21 czerwca, wypłata 6 lipca.
PGNiG	Sofie Leweson, która koordynuje prace ze strony duńskiego operatora Energinet.dk, powiedziała, że wstępne analizy wykazały zainteresowanie rynku korzystaniem z możliwości, jakie daje Baltic Pipe oraz, że nowe połączenie może pomóc w obniżeniu wydatków związanych z zakupem gazu ziemnego.
PKN Orlen, Lotos	PKN Orlen na koniec marca miał 1.758 stacji paliw; Lotos 487 stacji – POPiHN.
Polska	Ceny według HICP w Polsce w marcu: 1,8% r/r – Eurostat.
Polska	Dane GUS o wynagrodzeniu i zatrudnieniu w marcu: ▪ Wynagrodzenie: 5,2% r/r i 6,3% m/m vs oczekiwane 4,1% r/r i 5,2% m/m ▪ Zatrudnienie: 4,5% r/r i 0,1% m/m vs oczekiwane 4,6% r/r i 0,2% m/m
Raiffeisen	Skonsolidowany Raiffeisen Bank Polska wynik za 1Q'17 będzie niższy o 92,3 mln PLN z tytułu odpisu marki Polbank.
Seko	Zarząd rekomenduje wypłatę 0,31 PLN DPS z zysku za '16; ustalenie 12 czerwca, wypłata 3 lipca.
Selvita	Backlog Selvity na '17 wynosi 80 mln PLN; przychody w '16 wyniosły 66,7 mln PLN (19% r/r).

Selvita	Wywiad z prezesem: ▪ Zarząd zakłada pozyskanie w '17 inwestora do spółki powiązanej z Nodthera ▪ Sprzedaż projektu SEL120 prawdopodobnie nie nastąpi w '17 ▪ Selvita planuje budowę kompleksu laboratoriów w Krakowie i w latach '18-'19 chce na ten cel przeznaczyć ok. 62 mln PLN
Soho Development, Marvipol	Akcjonariusze Soho Development i spółka zależna Marvipolu, KH 1, nie doszli do porozumienia w kwestii sprzedaży do 33% akcji Soho na rzecz KH 1.
Stalprofil	Zarząd rekomenduje wypłatę 0,1 PLN DPS z zysku za '16; ustalenie 5 września, wypłata 26 września.
The Farm 51	Skarbiec TFI posiada 4,94% ogólnej liczby głosów vs 5,3% przed dokonaniem zmiany.
Trakcja	Trakcja podpisała umowę o wartości 68,12 mln PLN na przebudowę odcinka drogi koło Chełmna.
Work Service	Work Service chce pozyskać z prywatnej emisji 20,5 mln PLN.
Żywiec	WZA uchwaliło wypłatę łącznie 29 PLN DPS z zysku za '16, czyli dodatkowo 18 PLN DPS po odliczeniu wcześniej wypłaconej zaliczki (11 PLN DPS).

Rynki zagraniczne

American Express	EPS w 1Q'17 wyniósł $1,34 vs oczekiwane $1,28.
Black Rock	EPS w 1Q'17 wyniósł $5,25 vs oczekiwane $4,89.
eBay	Skorygowany EPS za 1Q'17 wyniósł $0,49 vs oczekiwane $0,48; przychody wyniosły $2,22 mld (3,7%). eBay spodziewa się w 2Q'17 EPS na poziomie $0,43-0,45 vs $0,47 oczekiwane przez rynek.
IBM	EPS w 1Q'17 wyniósł $2,38 vs oczekiwane $2,35; przychody wyniosły $18,16 vs oczekiwane $18,39. W całym '17 spółka prognozuje EPS na poziomie $13,80 vs $13,78 zakładane przez konsensus.
Morgan Stanley	EPS w 1Q'17 wyniósł $1 vs oczekiwane $0,88; przychody wyniosły $9,75 mld USD vs oczekiwane $9,29 mld.
Strefa Euro	Nadwyżka w handlu w lutym: €17,8 mld vs oczekiwane €16,2 mld.
Strefa Euro	Ceny konsumpcyjne w marcu: 1,5% r/r, zgodnie z oczekiwaniami - Eurostat.
USA, Ropa	Zapasy paliw w USA wg DoE: ▪ Ropa: 532,34 mln baryłek (-1,03 mln baryłek vs oczekiwane -1,4 mln baryłek) ▪ Benzyna: 237,67 mln baryłek (+1,54 mln baryłek) ▪ Destylaty: 148,27 mln baryłek (-1,96 mln baryłek)
Wielka Brytania	Sondaże dot. poparcia partii: ▪ Konserwatyści: 44-46% ▪ Partia Pracy: 23-26% ▪ Liberalni Demokraci: ~11% ▪ UKIP: ~10%
Wielka Brytania	Brytyjska Izba Gmin wyraziła zgodę na skrócenie kadencji parlamentu i rozpisanie przedterminowych wyborów.
Yahoo	EPS w 1Q'17 wyniósł $0,18 vs oczekiwane $0,14; przychody wyniosły $1,33 mld vs oczekiwane $1,23 mld.

mBank Dom Maklerski

mBank.pl

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.