

piątek, 11 sierpnia 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

Niemcy	CPI (0,4% m/m i 1,7% r/r) – 08.00
Francja	CPI (-0,3% m/m i 0,7% r/r) – 08.45
Hiszpania	CPI (-0,7% m/m i 1,5% r/r) – 09.00
Polska	Wskaźnik Przyszłej Inflacji wg BIEC – 09.00
Włochy	CPI (prognoza 0,1% m/m i 1,1% r/r) – 10.00
Polska	Bilans płatniczy – 14.00
Polska	CPI (prognoza -0,2% m/m i 1,7% r/r) – 14.00
USA	Wystąpienie szefa Fed z Dallas (Robert Kaplan) – 15.40
USA	Wystąpienie szefa Fed z Minneapolis (Neel Kashkari) – 17.30

Informacje ze spółek i sektorów

Agora

Wyniki za 2Q'17

mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17	r/r
Przychody	282,7	285,8	-1,1%	-4,6%	-6,1%	583,7	-0,2%
EBITDA	31,4	26,3	19,3%	37,1%	8,7%	60,3	18,5%
EBIT	6,7	2,2	208,6%	-	88,2%	10,3	505,9%
Zysk netto	0,7	-0,9	-	-	-	-7,8	-36,6%
marża EBITDA	11,1%	9,2%	1,89	3,38	1,51	10,33%	1,62
marża EBIT	2,4%	0,8%	1,61	2,81	1,19	1,76%	1,47
marża netto	0,2%	-0,3%	0,57	2,04	2,96	-1,28%	0,86

Alior Bank

Alior Bank podtrzymuje, że odpisy na ekspozycje OZE w '17 wyniosą 60 mln PLN.

Alior Bank

Alior Bank chce być aktywny na rynku sekurytyzacji aktywów i może wyjść na ten rynek w 2018 roku.

Archicom

Archicom wprowadza do oferty 135 mieszkań we Wrocławiu.

Asseco SEE

Portfel zamówień Asseco South Eastern Europe na 2017 rok, liczony według marży bez kosztów zakupów wynosi 79,8 mln EUR (9% r/r). Backlog na 3Q wynosi 19,6 mln EUR (7% r/r).

Atrem

Poczta Polska wybrała ofertę konsorcjum z udziałem Atremu, o wartości blisko 39 mln PLN brutto.

Auto Partner

Przychody ze sprzedaży w lipcu wyniosły 80,6 mln PLN (32% r/r).

Awbud

Murapol wezwał do sprzedaży 867.150 akcji Awbudu po 7,5 PLN za akcję.

Banki

MF ocenia, że bufor systemowy na poziomie 3 proc., jaki chce od 1 stycznia 2018 roku wprowadzić Ministerstwo Finansów, przełoży się na stabilność sektora bankowego, a za tym na wzrost ratingów Polski i banków.

Energetyka

KPRM i MR chcą uzupełnienia OSR do projektu rozporządzenia ME ws. obowiązku OZE na '18.

Energetyka

MR ocenia, że proponowane zmiany w ustawie o OZE mogą skutkować wstrzymaniem rozwoju sektora morskiej energetyki wiatrowej.

Europejskie Centrum Odszkodowań

Europejskie Centrum Odszkodowań podpisało umowę kupna 80 tys. akcji spółki EuCOcar zajmującej się wynajmem pojazdów zastępczych dla osób poszkodowanych w wypadkach. Wartość transakcji to 25,4 mln PLN.

KCI

KCI sprzedał 14,6% akcji spółki zależnej Gremi Media.

Mirbud

Konsorcjum z Mirbudem podpisała z GDDKiA umowę o wartości 94 mln PLN (brutto).

Polenergia

Wyniki za 2Q'17

mln PLN	wyniki	kons.	różnica
Przychody	632,6	671,6	-5,8%
EBITDA	39,5	38,9	1,5%
EBIT	15	14,2	5,4%
Zysk netto	-0,3	0,1	
marża EBITDA	6,2%	5,8%	0,43
marża EBIT	2,4%	2,1%	0,24
marża netto	0,0%	0,1%	-0,15

Polwax

Budowa przez Polwax instalacji do produkcji parafin przemysłowych będzie kosztować blisko 160 mln PLN (Rzeczpospolita).

Qumak

WZA uchwaliło emisję do 30 mln akcji serii L w ramach subskrypcji prywatnej.

SferaNet

SferaNet prognozuje w '17 osiągnięcie 3,45 mln PLN przychodów i 1,05 mln PLN EBITDA.

Sygnity

Skonsolidowana strata netto Sygnity w trzecim kwartale roku obrotowego 2016/17 wyniosła 2,9 mln PLN.

Wawel

Wawel zamierza w raporcie za 3Q'17 rozpoznać aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

WB Electronics

Zarząd WB Electronics podjął decyzję w sprawie emisji obligacji zwykłych do łącznej kwoty 110 mln PLN.

Rynki zagraniczne

Francja	Produkcja przemysłowa w czerwcu: -1,1% m/m i 2,6% r/r vs oczekiwane -0,6% m/m i 3,1% r/r.
Wielka Brytania	Produkcja przemysłowa w czerwcu: 0,5% m/m i 0,3% r/r vs oczekiwane 0,1% m/m i -0,1% r/r.
USA	PPI w lipcu: -0,1% m/m i 1,9% r/r vs oczekiwane 0,1% m/m i 2,2% r/r.
USA	Liczba nowych bezrobotnych: 244 tys. vs oczekiwane 240 tys. Liczba kontynuujących pobieranie zasiłku: 1,951 mln vs oczekiwane 1,960 mln osób.

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
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

Dawid Szróder
tel. +48 22 697 48 45
dawid.szroder@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 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 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.