piątek, 15 września 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

Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Danièle Nouy) – 08.00
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Sabine Lautenschläger) – 10.15
Strefa Euro	Bilans handlu zagranicznego (21,4 mld EUR) – 11.00
Wielka Brytania	Biuletyn kwartalny BoE – 13.00
USA	**Sprzedaż detaliczna (prognoza 0,1% m/m) – 14.30**
USA	Indeks NY Empire State (prognoza 19) – 14.30
USA	**Produkcja przemysłowa (prognoza 0,2% m/m) – 15.15**
USA	**Wykorzystanie mocy produkcyjnych (prognoza 76,8%) – 15.15**
USA	**Zapasy niesprzedanych towarów (prognoza 0,2% m/m) – 16.00**
USA	**Indeks Uniwersytetu Michigan (prognoza 95,2) – 16.00**

Informacje ze spółek i sektorów

Alior Bank

Zarząd Alior Banku wyraził zgodę na rozpoczęcie procesu budowy księgi popytu w związku z przygotowywaniem niepublicznej emisji obligacji podporządkowanych. Maksymalna łączna wartość nominalna wynosi 400 mln PLN.

Ambra

Wywiad z wiceprezesem:

- CAPEX Ambry w roku obrotowym 2017/18 wyniesie ok. 17 mln PLN (30% r/r); spółka będzie chciała utrzymać ten poziom nakładów w ciągu najbliższych trzech-czterech lat
- Ambra zamierza kontynuować wzrost dywidendy na akcję w kolejnych latach

AmRest

Wyniki za 2Q'17

mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17	r/r
Przychody	1243,1	1250,6	-0,6%	27,2%	8,4%	2390,5	30,3%
EBITDA	149	141,5	5,3%	24,6%	27,8%	266	12,6%
EBIT	62	60,7	2,1%	13,2%	54,6%	102,1	-7,1%
Zysk netto	33,1	37,5	-11,8%	-8,9%	60,5%	53,6	-29,5%
marża EBITDA	12,0%	11,3%	0,67	-0,25	1,82	11,13%	-1,74
marża EBIT	5,0%	4,9%	0,13	-0,62	1,49	4,27%	-1,72
marża netto	2,7%	3,0%	-0,34	-1,06	0,86	2,24%	-1,9

Asseco Poland

Przemysław Borzestowski zrezygnował ze stanowiska wiceprezesa Asseco Poland.

Banki

Na koniec '17 będzie gotowa rekomendacja KNF o dobrych praktykach przy restr. portfeli kred. mieszkaniowych.

Banki

KNF zawiesiła działalność SKOK Wybrzeże, wystąpi o ogłoszenie jej upadłości. Depozyty członkowskie zgromadzone przez 15 670 członków SKOK Wybrzeże wynosiły 128 130 tys. PLN.

Banki, Deweloperzy

Popyt na kredyty mieszkaniowe w sierpniu wzrósł o 7,4% r/r – BIK.

BZ WBK

BZ WBK chce mieć do końca 1H'18 co najmniej 1 mln klientów nowych kont osobistych.

Elektrotim

Wywiad z prezesem:

- Elektrotim liczy na dodatni EBIT i zysk netto w całym 2017
- portfel zamówień grupy na dzień 1 lipca wynosił 278 mln PLN
- w '18 grupa skupi się na poprawie rentowności, a nie na wzroście sprzedaży

Energetyka

Na przełomie roku „kierunkowa" decyzja dot. budowy elektrowni atomowej – Kowalczyk.

Ferrum

Wynik netto Ferrum za I półrocze będzie niższy o ok. 15,4 mln PLN z powodu przeszacowania wartości dwóch nieruchomości w Katowicach.

Handel

Sprzedaż detaliczna sklepów małoformatowych w sierpniu: 8,8% r/r i 2,1% m/m i PIH.

KGHM

Prezes: Przychody KGHM w tym roku mogą "bezpiecznie" przekroczyć 20 mld PLN, o ile utrzymają się obecne ceny miedzi, srebra oraz kursy walut.

Livechat

Prezes Livechat Mariusz Ciepły, przewodniczący RN Maciej Jarzębowski oraz członek RN Jakub Sitarz kupili po 10 tys. akcji spółki po cenie 45 PLN za akcję.

Lokum Deweloper

Lokum Deweloper wprowadza do oferty 96 lokali z etapu Ib osiedla Lokum Vista w Krakowie.

Mercator Medical

Mercator Medical uruchomił zakład produkcyjny wyrobów z włókniny w Pikutkowie koło Włocławka. W pierwszym roku działalności zakład może wypracować ok. 3,5 mln PLN przychodów, a docelowo ok. 15 mln PLN rocznie.

Mirbud

Mirbud podpisał umowy na wykonanie magazynów w Sosnowcu oraz Kiełmini łącznie za około 32 mln EUR.

PGE

Piotrowski, ME: Możliwe działania kompensujące, by PGE mogła przejąć aktywa EDF .

PGNiG

PE wzywa KE i rządy unijnych państw do przeciwstawienia się Nord Stream 2.

Polska

Morawiecki, MR: Wartość eksportu w '17 może pierwszy raz w historii przekroczyć 200 mld EUR.

Radpol	Nationale-Nederlanden OFE posiada 4,78% ogólnej liczby głosów vs 6,47% przed dokonaniem zmiany.
Ronson	Ronson rusza z przedsprzedażą 145 mieszkań w Warszawie.
Selvita	Backlog Selvity na '17 wynosi obecnie 95 mln PLN (70% r/r).
Skarbiec Holding	Polish Enterprise Fund V, fundusz private equity zarządzany przez Enterprise Investors (EI), sprzedał na GPW akcje Skarbiec Holding i tym samym zakończył inwestycję w spółkę. Jak podano, wpływy brutto z transakcji wyniosły 11,4 mln PLN, czyli 33,42 PLN za akcję.
Vistal	PKO BP wypowiedział Vistalowi umowę limitu kredytowego wielocelowego. Termin wypowiedzenia umowy kredytu wynosi 30 dni licząc od 15 września. Zadłużenie spółki wobec tego banku na 11 września wynosi 8,97 mln PLN. ING Bank Śląski zablokował ze skutkiem natychmiastowym dostępność limitów kredytowych udostępnionych na rzecz Vistal Construction oraz Vistal Eko. Spółka zaproponowała bankom zawarcie umowy o współpracy, a rozmowy w tej sprawie toczą się.

Rynki zagraniczne

Szwajcaria	Bank centralny Szwajcarii utrzymał stopy procentowe bez zmian (-0,75%), zgodnie z oczekiwaniami.
USA	Liczba nowych bezrobotnych: 284 tys. vs oczekiwane 300 tys. Liczba kontynuujących pobieranie zasiłku: 1,944 mln vs oczekiwane 1,965 mln osób.
USA	CPI w sierpniu: 0,4% m/m i 1,9% r/r vs oczekiwane 0,3% m/m i 1,8% r/r. CPI core: 0,2% m/m i 1,7% r/r vs oczekiwane 0,2% m/m i 1,6% r/r.
Wielka Brytania	Stopy procentowe w UK bez zmian, BoE sygnalizuje możliwość ograniczenia stymulacji.

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 Szröder
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.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.