

środa, 4 października 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

Chiny	Święto Narodowe, dzień wolny
Polska	Decyzja ws. stóp procentowych
Hiszpania	PMI dla usług (prognoza 55,5 pkt.) – 09.15
Włochy	PMI dla usług (prognoza 54,8 pkt.) – 09.56
Francja	PMI dla usług (prognoza 57,1 pkt.) – 09.50
Niemcy	PMI dla usług (prognoza 55,6 pkt.) – 09.55
Strefa Euro	PMI dla usług (prognoza 55,6 pkt.) – 10.00
Wielka Brytania	PMI dla usług (prognoza 53,2 pkt.) – 10.30
Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna (prognoza 0,3% m/m i 2.6% r/r) – 11.00
USA	Raport ADP (prognoza 140 tys.) – 14.25
USA	PMI dla usług (prognoza 55,1 pkt.) – 15.45
USA	ISM dla usług (prognoza 55,5 pkt.) – 16.00
USA	Komunikat po posiedzeniu RPP – 16.00
USA	Zmiana zapasów paliw wg DoE - 16.30
USA	Wystąpienie publiczne szefa ECB (Mario Draghi) – 18.15
USA	Wystąpienie publiczne prezes Fed (Janet L. Yellen) – 21.15

Informacje ze spółek i sektorów

Alior Bank	Alior Bank zamyka swój departament finansowania strukturalnego jako element odchodzenia od bankowości korporacyjnej kierowanej do dużych spółek.
Alior Bank	Założenia do '19: - ROE: 14% - NIM (marża odsetkowa netto): 5,1% - C/I (koszty do dochodów): 39% - Roczne tempo wzrostu wolumenów kredytów powinno utrzymywać się na poziomie 5-6 mld PLN brutto - Bank dopuszcza możliwość wypłaty dywidendy w '20 z zysku za '19 - Alior Bank nie planuje emisji akcji w celu podwyższenia kapitału w horyzoncie '17/'20
Alior Bank	Alior Bank po zakończeniu budowy księgi popytu zdecydował o emisji do 400 tys. obligacji podporządkowanych serii K o łącznej wartości do 400 mln PLN oraz dodatkowo do 200 tys. obligacji podporządkowanych serii K1 o wartości do 200 mln PLN.
AmRest	AmRest przejął 21 restauracji KFC w Rosji za 1.655 mln rubli, czyli ok. 105 mln PLN.
Aplisens	plisens ogłosił ofertę skupu nie więcej niż 537 170 akcji (4,1% ogólnej liczby głosów) po 14,8 PLN za akcję.
Archicom	Archicom w 3Q sprzedał 391 mieszkań (46,4% r/r).
Benefit Systems	Liczba aktywnych kart sportowych Benefit Systems na koniec 3Q wyniosła 913,6 tys. (24,33% r/r).
Dino	Sieć sklepów Dino Polska na koniec września liczyła 718 placówek. Od początku roku grupa otworzyła 90 marketów, a w samym 3Q 41 marketów. Do końca '20 sieć ma obejmować co najmniej 1 200 sklepów.
Emperia	Sprzedaż towarów w sklepach Stokrotka wyniosła we wrześniu 207 mln PLN (10,5% r/r).
Energa	Grupa inwestorów branży energetyki wiatrowej przygotowuje się na sądowe starcie z koncernem Energa, który uznał, że umowy na zakup od nich "zielonych certyfikatów" są nieważne.
Energetyka	Średnia cena kontraktu na dostawę energii na TGE we wrześniu wzrosła do 172,39 zł/MWh.
Energetyka	Wszystkie grupy energetyczne będące pod kontrolą Skarbu Państwa zgodziły się co do podniesienia tzw. obligi giełdowego. Na TGE ma trafiać 30-35% wytwarzanego przez te firmy prądu (Dziennik Gazeta Prawna).
GPW	Łączna wartość obrotu akcjami na głównym rynku GPW we wrześniu '17 wyniosła 19,6 mld PLN (10,9% r/r).
Handel	Morawiecki, MR: Spadek obrotów branży po wprowadzeniu zakazu handlu niedzielę będzie niewielki.
Handel	Resort finansów przekonał rząd do wprowadzenia nowego podatku dla galerii handlowych (Puls Biznesu).
J.W. Construction	J.W. Construction rozpoczął przedsprzedaż 81 mieszkań na Białolecie.
LPP	LPP podtrzymuje plan osiągnięcia w'17 marży brutto na sprzedaży w przedziale 52-53% - prezes.
Mangata	Wywiad z prezesem: - Mangata powoli przenosi wyższe koszty surowców na klientów - Spółce nie służy sytuacja na rynku pracy i brakuje jej kilkudziesięciu pracowników, głównie na specjalistycznych stanowiskach

Mostostal Warszawa, LW Bogdanka Sąd Arbitrażowy przy KIO oddalił powództwo Mostostalu Warszawa i Acciona Construcción przeciwko Bogdance o zapłatę 16,27 mln PLN.

PKN Dane makro PKN Orlen za wrzesień

	Sept'17	Aug'17	Jul 17	Jun'17	May'17	Apr'17	Mar'17	Aug'16
Avg. Brent price (USD/b)	56	51,6	48,6	46,5	50,4	52,5	51,6	46,7
Model downstream margin (USD/b)*	14,8	13,5	13,4	13,8	13,3	13,8	12,8	11,7
URAL/Brent differential (USD/b)	1,8	0,6	0,7	1,1	1,5	2	2,3	2,8
Refining margin (USD/b)	8	8	7,7	7,2	6,4	7	5,3	4,8
Petchem margin (EUR/t)	910	903	920	988	1 017	1 008	1 001	942
Avg. USD/PLN rate	3,58	3,61	3,68	3,75	3,8	3,96	4,02	3,86
Avg EUR/PLN rate	4,27	4,27	4,24	4,21	4,2	4,24	4,29	4,32

PKP Cargo Minezīt (MSE) wezwał PKP Cargo do zapłaty 27 mln EUR za pozostałe 20% udziałów w kapitale zakład. Advanced World Transport (AWT).

Polska Kwiecieński, MR: Wzrost PKB Polski w '17 przekroczy 4%.

Polska Eksport z Polski w sierpniu wzrósł o 11,7% r/r i 5,1% m/m – KUKE. Według prognoz KUKE eksport w '17 wzrośnie o 10,4% r/r, a w '18 o 8,4% r/r.

Pragma Faktoring Nowa strategia Pragma Faktoring zakłada, że rentowność z kapitałów własnych ma w '19 ma przekroczyć 20%, a segment PragmaGo relację kosztów operacyjnych do przychodów netto na poziomie poniżej 30 proc. Spółka podjęła prace koncepcyjne zmierzające do rozszerzenia działalności poza granice Polski.

Qumak Euvic, jeden z akcjonariuszy Qumaka, rozważa połączenie giełdowej spółki z jedną lub dwiema firmami ze swojej grupy. Sam Qumak nie wyklucza kolejnej emisji akcji, choć rozmawia o finansowaniu m.in. z KUKE.

Simple Grupa Simple posiada portfel zamówień o wartości blisko 23 mln PLN.

Unimot Wywiad z prezesem:

- Unimot szacuje swój udział w imporcie oleju napędowego na 8%
- większość importowanego przez spółkę paliwa pochodzi z Rosji

Vantage Development Grupa Vantage Development w 3Q sprzedała 257 lokali (50% r/r).

Votum Wywiad z prezesem:

- Votum liczy na wzrost zysku w '18
- spółka rezygnuje z prowadzenia spraw o najniższej wartości, co pozytywnie przełożyło się na rentowność

Wikana Wikana sprzedała po trzech kwartałach '17 r. 191 lokali.

Wojas Przychody we wrześniu wyniosły 23,01 mln PLN (24,4% r/r).

ZE PAK ZE PAK zamierza zwiększyć rezerwę rekultywacyjną w segmencie wydobywania i szacuje, że obniży to wynik brutto grupy o ok. 46 mln PLN, a wynik netto o ok. 35 mln PLN.

ZUE Oferta ZUE o wartości 330,1 mln PLN została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu PKP Polskie Linie Kolejowe na zaprojektowanie i wykonanie odcinka linii kolejowej Chabówka-Zakopane oraz łącznicy w Chabówce.

Żywiec Zarząd postanowił o wypłacie zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy '17 w kwocie 11 PLN na akcję; ustalenie 22 listopada, wypłata 29 listopada.

Rynki zagraniczne

Strefa Euro PPI w sierpniu wzrosły o 0,3% m/m i 2,5% r/r vs oczekiwane 0,1% m/m i 2,3% r/r – Eurostat.

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.cegoelka@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 zarządzające, 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.