

piątek, 10 listopada 2017 | opracowanie cykliczne

Dziennik

Opracował: Daniel Cegielka (+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

Francja	Produkcja przemysłowa (prognoza 0,7% m/m) – 08.45
Włochy	Produkcja przemysłowa (prognoza 0,1% m/m) – 10.00
Wielka Brytania	Bilans handlu zagranicznego (prognoza 012,8 mld GBP) – 10.30
Wielka Brytania	Produkcja przemysłowa (prognoza (0,3% m/m i 1,9% r/r) – 10.30
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Yves Mersch) – 13.30
USA	Indeks Uniwersytetu Michigan (prognoza 101 pkt.) – 16.00

Informacje ze spółek i sektorów

ABC Data	Konferencja z zarządem: - ABC Data podtrzymuje prognozy na '17 (przychody 4,468 mld PLN; EBITDA 50,55 mln PLN; zysk netto 27,69 mln PLN) - Wypłata 10 mln PLN zaliczkowej dywidendy spółki jest obecnie "bardzo prawdopodobna"
-----------------	---

Agora	Wyniki za 3Q'17
--------------	-----------------

mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17	r/r
Przychody	251,4	256,5	-2,0%	-8,0%	-12,0%	835,1	-2,7%
EBITDA	15,5	14,4	8,0%	4,0%	-55,1%	75,8	15,2%
EBIT	-9,1	-10	-9,3%	-6,2%	-	1,2	-
zysk netto j.d.	-2,2	-1,7	29,4%	-84,8%	-	-10	-62,7%
marża EBITDA	6,2%	5,6%	0,58	0,72	-5,91	9,08%	1,41
marża EBIT	-3,6%	-3,9%	0,3	-0,07	-7,05	0,14%	1,08
marża netto	-0,9%	-0,7%	-0,2	4,43	-2,06	-1,20%	1,93

Alior Bank	Konferencja z zarządem: - Alior Bank oczekuje, że portfel kredytowy jego rumuńskiego oddziału będzie rósł rocznie o ok. 0,5 mld PLN - planuje dalszą sprzedaż portfeli NPL, ale nie będą one miały tak dużego wpływu jak na wyniki 3Q
-------------------	--

Alior Bank	Alior Bank ustalił warunki oferty obligacji serii P2A, emitowanych w ramach programu o wartości 1,2 mld PLN.
-------------------	--

Asbis	Noble Funds TFI posiada 4,85% kapitału zakładowego vs 5,28% przed dokonaniem zmiany.
--------------	--

Banki, Deweloperzy	Banki i SKOK-i przesłały w październiku do BIK zapytania o kredyty mieszkaniowe na kwotę wyższą o 10,7% r/r.
---------------------------	--

Budownictwo	Premier odwołała Krzysztofa Kondraciuka ze stanowiska szefa GDDKiA.
--------------------	---

Cyfrowy Polsat	Skonsolidowane przychody grypy Polkomtel w 3Q wyniosły 1,689 mld PLN, EBITDA grupy wyniosła 613 mln PLN.
-----------------------	--

Eurocash	Wyniki za 3Q'17
-----------------	-----------------

mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17	r/r
Przychody	6187,6	6415,6	-3,6%	7,4%	1,7%	17465,1	10,1%
EBITDA	101,5	131	-22,5%	-17,7%	1620,3%	144,8	-48,4%
EBIT	58,2	85,1	-31,6%	-28,2%	-	11,6	-92,6%
zysk netto j.d.	35,7	60,6	-41,0%	-39,1%	-	-42,1	-
marża EBITDA	1,6%	2,0%	-0,4	-0,5	1,54	0,83%	-0,94
marża EBIT	0,9%	1,3%	-0,38	-0,47	1,59	0,07%	-0,93
marża netto	0,6%	0,9%	-0,37	-0,44	1,61	-0,24%	-0,95

Grupa Azoty	Konferencja z zarządem: - Grupa Azoty zrealizuje w '17 CAPEX na poziomie 1,3 mld PLN. Po trzech kw. CAPEX wyniósł 938,6 mln PLN - CAPEX w '18 będzie wyższy r/r - Zarząd będzie rekomendować wypłatę dywidendy z zysku za '17
--------------------	---

JSW	Zarząd ocenia, że ewentualne rozwiązanie rezerw z tytułu deputatu węglowego nie daje podstaw do wypłaty premii.
------------	---

KGHM	ME: - celem działań restrukturyzacyjnych w Sierra Gorda jest zwiększenie średniego przerobu rudy do 130 tys. t - na przestrzeni ostatnich miesięcy Sierra Gorda osiągała dzienne uzyski miedzi przekraczające 80% oraz molibdenu przekraczające 60%
-------------	--

Neuca	Zarząd ocenia, że prognoza na '17, zakładająca zysk netto na poziomie 100 mln PLN, jest ambitna, ale osiągalna.
--------------	---

OT Logistics	OT Logistics ogłosi wezwanie do sprzedaży 43,39 proc. akcji chorwackiej Luka Rijeka. Łączna wartość wezwania wyniesie ok. 292,4 mln HRK (tj. ok. 164,1 mln PLN).
---------------------	--

PHN	Konferencja z zarządem: - EBITDA grupy w '17 może wynieść ok. 54,4 mln PLN - EBIT z najmu PHN w '17 może wynieść ok. 83 mln PLN - Pierwsza transza emisji obligacji PHN prawdopodobnie pod koniec 1Q'18. Wartość emisji może być bliższa górnej granicy wcześniej zapowiadanego przedziału 100-200 mln PLN
------------	--

Polska	KE podniosła prognozy wzrostu w Polsce do 4,2% w '17 oraz 3,8% w '18.
Pragma Inkaso	Wywiad z prezesem (Parkiet) - Efektywność grupy Pragma Inkaso radykalnie się poprawi - Spółka chce rosnąć w tempie kilkudziesięciu procent rocznie
Pro-Log	Pro-Log chce wypłacić 1,75 PLN dywidendy na akcję; ustalenie 15 grudnia, wypłata 5 stycznia '18.
Serinus Energy	Serinus Energy rozważa wejście na londyńską giełdę AIM.
Synthos	Synthos może dokonać odpisu wartości inwestycji w instalację do wytwarzania kauczuków typu SSBR, uruchomionej w 3Q'15.
Śnieżka	Wywiad z prezesem: - planowany CAPEX może przełożyć się na niższe dywidendy w '18 i '19 - spółka liczy, że przychody w '17 będą zbliżone r/r - spodziewa się dalszej presji na wzrost cen surowców w nadchodzących miesiącach
Tauron	Konferencja z zarządem: - Tauron spodziewa się poprawy wyników segmentu wydobywania w 4Q, jest jednak mało prawdopodobne, aby wynik EBITDA segmentu wydobywania w całym 17 był dodatni. - oczekuje, że możliwy jest wzrost cen energii w taryfie G - ocenia, że ceny energii w 2018 roku mogą wzrosnąć ze względu na wzrosty cen uprawnień do emisji CO2 i cen węgla - oczekuje, że ceny węgla w '18 wzrosną o kilkanaście proc. r/r - Tauron zdecyduje o modernizacji bloków 200 MW w zależności od kształtu rynku mocy - spółka raczej nie dotrzyma po nawalnicach wymaganych wskaźników SAIDI i SAIFI
Unimot	Unimot otrzymał zgodę na budowę sieci stacji paliw Avia na Ukrainie. Nową umowę franczyzową na ukraińskim rynku paliw spółka zaprezentuje w 1Q'18.
WB Electronics	PFR obejmie akcje nowej emisji za 128 mln PLN (ok. 24% kapitału zakładowego).

Rynki zagraniczne

Strefa Euro	KE podniosła prognozy wzrostu w strefie euro do 2,2% w '17 oraz 2,1% w '18.
USA	Zapasy hurtowników we wrześniu wzrosły o 0,3% m/m, zgodnie z oczekiwaniami.
USA	Liczba nowych bezrobotnych w USA wyniosła 229 tys. vs prognozowane 232 tys. Liczba kontynuujących pobieranie zasiłku wyniosła 1,901 mln osób vs prognozowane 1,885 mln.
Chiny	Chiny zmniejszą restrykcje dla zagranicznych inwestycji w sektorze finans. oraz obniżą cła na importowane auta.

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.biegunki@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 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.