piątek, 17 listopada 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 szefa ECB (Mario Draghi) – 09.30**
Strefa Euro	Saldo rachunku bieżącego (prognoza €30,2 mld) – 10.00
Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (Jens Weidmann) – 14.00
Polska	Dane o wynagrodzeniu i zatrudnieniu (prognoza 6,6% r/r i 4,5% r/r) – 14.00
USA	**Pozwolenia na budowę domów (prognoza 1247 tys.) – 14.30**
USA	**Rozpoczęte budowy domów (prognoza 1190 tys.) – 14.30**
USA	Ilość wież wiertniczych dla rynku ropy – 19.00
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne wiceszefa ECB (Vítor Constâncio) – 21.00

Informacje ze spółek i sektorów

11bit studios — **Wyniki za 3Q'17**

mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17	r/r
Przychody	2,7	4,4	-37,5%	-47,5%	-52,9%	11,4	-34,3%
EBITDA	-0,3	2,1	-112,4%	-	-	3,7	-68,3%
EBIT	-0,7	1,8	-136,5%	-	-	2,3	-75,2%
zysk netto	-0,8	1,2	-171,1%	-	-	-1,9	-
marża EBITDA	-9,5%	45,7%	-55,23	-61,45	-61,42	31,93%	-34,16
marża EBIT	-24,5%	38,1%	-62,63	-59,8	-68,68	20,03%	-33,03
marża netto	-30,4%	23,5%	-53,94	-55,4	-30,4	-16,89%	-59,41

ABC Data — Zarząd podjął decyzję o wypłacie 0,08 PLN w formie zaliczkowej dywidendy; ustalenie 8 grudnia, wypłata 15 grudnia.

Alumetal — **Wyniki za 3Q'17**

mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17	r/r
Przychody	350,1	365,6	-4,2%	17,1%	-2,2%	1085,3	13,7%
EBITDA	24,2	22	10,2%	0,6%	20,0%	69,9	-22,9%
EBIT	17,2	14,4	19,5%	-6,2%	28,1%	49,2	-33,9%
zysk netto	14,8	13	13,6%	-20,4%	5,7%	45,4	-38,6%
marża EBITDA	6,9%	6,0%	0,9	-1,14	1,28	6,44%	-3,05
marża EBIT	4,9%	3,9%	0,98	-1,22	1,16	4,53%	-3,27
marża netto	4,2%	3,6%	0,66	-1,99	0,32	4,18%	-3,56

Apator — Apator obniżył prognozę skonsolidowanego zysku netto na '17 do 60-65 mln PLN z 75-80 mln PLN zakładanych wcześniej, podtrzymując prognozę przychodów ze sprzedaży na poziomie 900-950 mln PLN.

APN Promise — Oferta APN Promise o wartości 78,6 mln PLN okazała się najkorzystniejszą w przetargu organizowanym przez Prokuraturę Krajową.

Arctic Paper — Wywiad z prezesem:
- Wzrost cen celulozy jest największym wyzwaniem dla Arctic Paper
- spółka zainicjowała prace nad przeglądem strategii; opublikuje ją w 1H'18

Benefit Systems — Fit Invest, spółka zależna Benefit Systems, kupi 33,9 proc. akcji Fabryki Formy, właściciela klubów fitness, za 12 mln PLN. Po transakcji Benefit Systems będzie posiadać wszystkie akcje Fabryki Formy.

Elemental Holding — Elemental Holding podpisał list intencyjny wyrażający intencję prowadzenia rozmów z funduszem zarządzanym przez PFR TFI ws. sprzedaży 49 proc. udziałów w litewskiej zależnej UAB EMP recycling.

Energetyka — Naimski: Rząd nie przewiduje w najbliższym czasie konsolidacji w sektorze energ., ale nic nie jest wykluczone.

GetBack — Oferta GetBack została wybrana przez hiszpański bank w przetargu na zakup portfela wierzytelności o wartości nominalnej 637 mln EUR, czyli ok. 2,7 mld PLN.

Getin Noble — Getin Noble Bank podtrzymuje, że powróci na ścieżkę trwałego wzrostu rentowności w '18.

Getin Noble — Getin Noble ocenia, że rekomendacja KNF, dotycząca wartości nominalnej obligacji oferowanych przez banki, może ograniczyć jego zdolność do dalszego skutecznego przeprowadzania kolejnych emisji długu podporządkowanego.

Getin Noble — Konferencja z zarządem:
- Getin Noble ocenia, że ma perspektywy do dalszego obniżania kosztów finansowania
- liczy, że w '18 zwiększy sprzedaż kredytów gotówkowych dla małych i średnich firm

Griffin Premium RE — Emilia Development, Griffin Netherlands B.V., Grifin Premium RE.. N.V. oraz Globalworth Real Estate Investments Limited zawarły porozumienie potwierdzające warunki transakcji nabycia przez GPRE oraz inny podmiot spółki NewCo, która będzie posiadać prawo użytkowania nieruchomości w centrum Warszawy za cenę 120 mln PLN.

Handel — Liczba klientów w centrach handlowych spadła w październiku: 3,7% m/m i -2,8% r/r – FootFall.

JSW

Wyniki za 3Q'17

mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17	r/r
Przychody	1990,9	2165,3	-8,1%	19,2%	-14,1%	6684,9	46,5%
EBITDA	670,1	868,7	-22,9%	1016,8%	-26,5%	2821,8	682,1%
EBIT	463,8	689,8	-32,8%	-	-33,4%	2206,8	-
zysk netto	360,4	552,1	-34,7%	-	-36,3%	1791,1	-
marża EBITDA	33,7%	40,1%	-6,45	30,07	-5,69	42,21%	34,3
marża EBIT	23,3%	31,9%	-8,56	31,86	-6,73	33,01%	39,19
marża netto	18,1%	25,5%	-7,4	26,43	-6,32	26,79%	33,1

KGHM, Grupa Azoty

KGHM Polska Miedź i Grupa Azoty podpisały list intencyjny dot. współpracy w obszarze badawczo-rozwojowym. Współpraca ma obejmować m.in. tworzenie katalizatorów z udziałem renu.

Lotos

Lotos w ostatnich dwóch miesiącach tego roku spodziewa się lekkiego pogorszenia marży rafineryjnej – prezes.

Monnari

Konferencja z zarządem:

- Monnari planuje zwiększenie powierzchni salonów w '18 o 1,5-3 tys. m kw.
- wzrost powierzchni handlowej w '17 będzie bliżej dolnej granicy zakładanego poziomu 5-10 proc.

Monnari Trade

Wyniki za 3Q'17

mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17	r/r
Przychody	54,2	54,8	-1,1%	16,5%	-11,9%	169,7	8,5%
EBITDA	1,5	0,8	102,9%	-	-79,7%	9,1	-22,5%
EBIT	0,9	-0,3	-	-	-86,0%	6,2	-32,5%
zysk netto	0,7	0,1	553,0%	-	-85,5%	4,6	-61,0%
marża EBITDA	2,8%	1,4%	1,48	6,29	-9,51	5,39%	-2,15
marża EBIT	1,7%	-0,5%	2,21	7,06	-8,88	3,66%	-2,22
marża netto	1,2%	0,2%	1,05	2,28	-6,11	2,68%	-4,78

Pekao, Alior Bank

Prezes PFR pozostaje sceptyczny do pomysłu łączenia Pekao i Alior Banku.

PGNiG

PGNiG, Gaz-System oraz NCBiR podpisali podczas Kongresu 590 porozumienie w sprawie utworzenia wspólnego przedsięwzięcia: programu innowacyjnego gazownictwa INGA. Budżet programu wynosi 400 mln PLN.

PKN Orlen

Unipetrol podpisał umowę z austriackim dostawcą Bertsch Energy GmbH&Co KG na budowę nowej kotłowni w Litvinowie. Całkowita wartość inwestycji wynosi ok. 200 mln PLN.

PKN Orlen, PGNiG, Lotos

Norges Bank rekomenduje usunięcie spółek paliwowych z benchmarku funduszu GPFG. Na koniec '16 GPFG miał 0,08 proc. akcji Grupy Lotos i 0,05 proc. PGNiG, nie posiadał walorów PKN Orlen.

PKO BP

KNF zaleca PKO BP utrzymywanie funduszy własnych na pokrycie dodatkowego wymogu kapitałowego związanego z walutowymi kredytów hipotecznymi w wysokości 0,66 pkt. proc. ponad wartość łącznego współczynnika kapitałowego. Wcześniej dodatkowy wymóg wynosił 0,83 pkt. proc.

Polska

Inflacja HICP w październiku: 0,4% m/m i 1,6% r/r – Eurostat.

Polska

Kropiwnicki, RPP: Jeszcze przynajmniej przez rok nie powinno być powodu do podwyżki stóp proc.

Polska

Hardt, RPP: Czynniki pozaekonomiczne mogą hamować wzrost inwestycji w Polsce.

Polwax

Wyniki za 3Q'17

mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17	r/r
Przychody	94,9	89,2	6,4%	4,5%	81,7%	205,3	-1,2%
EBITDA	11,7	11,3	3,8%	-1,7%	125,4%	22,7	-4,9%
EBIT	10,4	10,1	2,6%	-3,7%	160,7%	19,1	-7,0%
zysk netto	8,1	8	1,7%	-3,6%	158,0%	14,7	-8,9%
marża EBITDA	12,3%	12,7%	-0,34	-0,78	2,39	11,08%	-0,43
marża EBIT	11,0%	11,4%	-0,43	-0,94	3,32	9,29%	-0,58
marża netto	8,5%	9,0%	-0,43	-0,72	2,52	7,14%	-0,61

Redan

Wyniki grupy Redan w '18 powinny być istotnie wyższe r/r – prezes.

TXM

Wywiad z prezesem:

- TXM planuje tymczasowe spowolnienie ekspansji w Polsce i za granicą
- Chce skoncentrować się na uprządkowaniu biznesu, m.in. pracować nad asortymentem i strategią

Unibep

Unibep pozyskał kontrakt na realizację osiedla mieszkaniowego w Warszawie o wartości 54 mln PLN.

Rynki zagraniczne

Strefa Euro

CPI w październiku wzrosły 1,4% r/r, zgodnie z oczekiwaniami – Eurostat.

Wielka Brytania

Sprzedaż detaliczna w październiku: 0,3% m/m i -0,3% r/r vs oczekiwane 0,2% m/m i -0,5% r/r.

USA

Produkcja przemysłowa w październiku: 0,9% m/m vs oczekiwane 0,5% m/m. Wykorzystanie mocy produkcyjnych wyniosło 77,0% vs oczekiwane 76,3%.

USA

Indeks Philadelphia Fed w listopadzie wyniósł 22,7 pkt. vs oczekiwane 24,6 pkt.

USA

Liczba nowych bezrobotnych w USA wyniosła 249 tys. vs oczekiwane 235 tys. Liczba kontynuujących pobieranie zasiłku wyniosła 1,86 mln osób vs oczekiwane 1,9 mln.

USA

Indeks nastrojów wśród amerykańskich firm budowlanych (NAHB) w listopadzie: 70 pkt. vs oczekiwane 67 pkt.

USA

Izba Reprezentantów zatwierdziła w czwartek historyczną ustawę o radykalnej reformie amerykańskiego systemu podatkowego, przewidującą obniżki podatków dla firm i osób indywidualnych.

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.