poniedziałek, 20 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

Niemcy	PPI (prognoza 0,3% m/m i 2,7% r/r) – 08.00
Polska	Wskaźnik Dobrobytu wg BIEC – 09.00
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Sabine Lautenschläger) – 13.15
Polska	**Produkcja przemysłowa (prognoza 3,8% m/m i 10,4% r/r) – 14.00**
Polska	**Sprzedaż detaliczna (prognoza 8,1% r/r) – 14.00**
Polska	**PPI (prognoza 0,2% m/m) – 14.00**
Strefa Euro	**Wystąpienie publiczne szefa ECB (Mario Draghi) – 15.00**
USA	**Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board – 16.00**
Strefa Euro	**Wystąpienie publiczne szefa ECB (Mario Draghi) – 17.00**

Informacje ze spółek i sektorów

Alumetal

Konferencja z zarządem:
- Alumetal liczy na dobre wyniki w 4Q'17
- spółka podtrzymuje politykę dywidendową
- oczekuje stabilizacji marży benchmarkowej w nadchodących miesiącach

Asbis Enterprises

Quercus TFI posiada 4,96% ogólnej liczby głosów vs 5,02% przed dokonaniem zmiany.

Banki

Raiffeisen Bank International AG (RBI) zamierza wydzielić portfel walutowych detalicznych kredytów hipotecznych posiadanych przez Raiffeisen Bank Polska (RBPL), do czego dojść ma przed IPO tego banku. Portfel tych kredytów trafić ma do Raiffeisen Bank International AG.

Banki

Rada BFG ustaliła stawkę FOŚG na '18 na poziomie 0,5% vs 0,55% w '17.

Banki

BNP Paribas chce kupić Raiffeisena w Polsce (Rzeczpospolita).

Budimex

Oferta Budimeksu, o wartości 747,9 mln PLN, jest najtańsza w przetargu na budowę S3 od Kamiennej Góry do Lubawki – GDDKiA. GDDKiA zamierza przeznaczyć na sfinansowanie zamówienia prawie 940 mln PLN.

Budimex

Oferta konsorcjum z Budimeksem, o wartości 734,85 mln PLN, jest najkorzystniejsza w przetargu gliwickiego Zarządu Gospodarki Wodnej. Budimex ma 95-proc. udział w konsorcjum, a Ferrovial Agroman - 5 proc.

Comarch

Wyniki za 3Q'17

mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17	r/r
Przychody	260,5	244	6,7%	16,3%	4,9%	751	1,4%
EBITDA	21,9	19,1	14,5%	-13,8%	-7,0%	49,3	-47,1%
EBIT	7,2	2,7	170,0%	-31,9%	2,5%	10,6	-76,7%
zysk netto j.d.	-3,6	0,6	-	-	-	15	-28,8%
marża EBITDA	8,4%	7,8%	0,61	-2,94	-1,08	6,56%	-6,02
marża EBIT	2,7%	1,0%	1,72	-1,94	-0,06	1,42%	-4,75
marża netto	-1,4%	0,2%	-1,59	-5,07	-3,76	2,00%	-0,85

Dom Development

Dom Development chce wyemitować obligacje o wartości do 400 mln PLN.

Gekoplast

Zarząd Gekoplastu sprzeda wszystkie posiadane akcje spółki (11,63%), jeśli K-Holding ogłosi wezwanie.

Gino Rossi

Wyniki za 3Q'17

mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17	r/r
Przychody	68,3	69,4	-1,5%	7,3%	-19,3%	217,8	17,6%
EBITDA	-1,6	-0,8	95,8%	-633,0%	-122,8%	7,1	203,5%
EBIT	-4,2	-3,1	34,1%	120,1%	-192,9%	-0,4	-90,9%
zysk netto j.d.	-3,3	-3,7	-11,1%	-2,4%	-175,4%	-1	-84,7%
marża EBITDA	-2,3%	-1,2%	-1,16	-2,81	-10,6	3,26%	2
marża EBIT	-6,1%	-4,5%	-1,62	-3,14	-11,43	-0,17%	2,08
marża netto	-4,9%	-5,4%	0,54	0,48	-10,05	-0,47%	3,12

Gino Rossi

Gino Rossi spodziewa się w 4Q co najmniej powtórzenia r/r poziomu sprzedaży (tj. 88 mln PLN) – prezes.

Handel

Rosną szanse pełnego zakazu handlu we wszystkie niedziele, o co walczy NSZZ Solidarnoś (Rzeczpospolita).

JSW

Konferencja z zarządem:
- JSW planuje na '18 CAPEX na poziomie ok. 1,3 mld PLN (w '17 CAPEX powinien wynieść ok. 859 mln PLN)
- produkcja węgla w '17 powinno być na poziomie planowanych 15 mln ton
- spółka chce zwiększyć wydobycie i sprzedaż węgla do powyżej 18 mln ton netto do '30
- w 4Q może rozwiązać znaczną część rezerw na aktywa górnicze, których obecna wartość to 1,9 mld PLN
- rozważy wypłatę dywidendy z zysku za '17; polityka dywidendowa zakłada wypłatę 30% zysku netto
- JSW rozważa przejęcie Przedsiębiorstwo Budowy Szybów (PBSz), gdzie jest w trakcie due diligence; wartość transakcji może wynieść 200-300 mln PLN

Lotos	Przewozy Lotos Kolej w ciągu 10 miesięcy 2017 roku wzrosły o 6,2 proc. rdr do 11,16 mln ton.
Marvipol	Marvipol rozpoczyna sprzedaż 39 lokali na warszawskim Mokotowie.
Mostostal Warszawa	Spółka podpisała z Libra Business Centre II umowę o wartości o wartości 38,8 mln PLN.
Mostostal Zabrze	Portfel zamówień Mostostalu Zabrze ma wartość 414,9 mln PLN. Szacowana wartość kontraktów do podpisania w oparciu o aktualne oferty wynosi 434,9 mln PLN, co łącznie stanowi 849,8 mln PLN.
Open Finance	Open Finance otworzy 25 placówek franczyzowych w '18, w ciągu pięciu lat ma ich być 150.
Polska	Dane o zatrudnieniu i wynagrodzeniu w październiku: ▪ Zatrudnienie: 0,1% m/m i 4/4% r/r vs oczekiwane -0,1% m/m i 4,3% r/r ▪ Wynagrodzenie: 2,3% m/m i 7,4% r/r vs oczekiwane 1,3% m/m i 6,5% r/r
Rafako	Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw FIZAN posiada 9,9% ogólnej liczby głosów.
Ronson	Ronson Development rozpoczyna przedsprzedaż 111 mieszkań w IV etapie osiedla Panoramika w Szczecinie.
XTB	KNF wszczęła postępowanie administracyjne wobec XTB.

Rynki zagraniczne

Japonia	Handel zagraniczny (październik) ▪ Bilans handlu zagranicznego: ¥285,4 mld vs oczekiwane ¥330 mld ▪ Eksport: 14% r/r vs oczekiwane 15,8% r/r ▪ Import: 18,9% r/r vs oczekiwane 20,2% r/r
Strefa Euro	Nadwyżka obrotów bieżących (sa) we wrześniu wyniosła €37,8 mld.
USA	Liczba rozpoczętych inwestycji w zakresie domów mieszkalnych wyniosła 1,290 mln vs oczekiwane 1,190 mln. Liczba wydanych nowych pozwoleń na budowę wyniosła 1,297 mln vs oczekiwane 1,250 mln.

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.