

środa, 22 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

Polska	Koniunktura konsumencka i gospodarcza – 14.00
USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku (prognoza 0,3% m/m) – 14.30
USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (prognoza 240 tys.) – 14.30
USA	Indeks Uniwersytetu Michigan (prognoza 98) – 16.00
USA	Zmiana zapasów paliw w USA wg DoE – 16.30
USA	Protokół z posiedzenia FOMC – 20.00

Informacje ze spółek i sektorów

AB

młn PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17/18	r/r
Przychody	1859,2	1843,2	0,9%	-0,8%	-6,1%	5696,2	203,8%
EBITDA	24,6	22,3	10,0%	0,3%	6,2%	72	194,2%
EBIT	21,1	18,9	11,8%	0,6%	7,8%	61,5	193,0%
zysk netto	12,8	12,1	5,7%	-9,3%	0,3%	38,8	174,1%
marża EBITDA	1,3%	1,2%	0,11	0,02	0,15	1,26%	-0,04
marża EBIT	1,1%	1,0%	0,11	0,02	0,15	1,08%	-0,04
marża netto	0,7%	0,7%	0,03	-0,06	0,04	0,68%	-0,07

AB

Konferencja z zarządem:

- AB podtrzymuje negatywne nastawienie do wypłat dywidendy
- spółka widzi szansę na wzrost obrotów w nadchodzących kwartałach
- pracuje nad poszerzeniem oferty produktowej

Alma Market

Sąd Rejonowy w Krakowie wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości spółki Alma Market oraz zatwierdzeniu warunków sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa dłużnika za 94 mln PLN.

AmRest

młn PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17/18	r/r
Przychody	1355,7	1357	-0,1%	17,1%	9,1%	3745,7	25,2%
EBITDA	200	189	5,8%	24,5%	40,2%	459,3	15,7%
EBIT	119,2	106,1	12,3%	31,1%	92,1%	221,3	10,2%
zysk netto	85,3	70	21,8%	36,4%	157,9%	138,9	0,3%
marża EBITDA	14,8%	13,9%	0,82	0,87	3,27	12,26%	-1
marża EBIT	8,8%	7,8%	0,97	0,94	3,8	5,91%	-0,8
marża netto	6,3%	5,2%	1,13	0,89	3,63	3,71%	-0,92

Asseco Poland

Konferencja z zarządem:

- Zniesienie limitu składek na ZUS może obniżyć wyniki Asseco Poland o 8-9 mln PLN rocznie
- Asseco Poland liczy na poprawę przepływów operacyjnych w 4Q'17

Atal

młn PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17	r/r
Przychody	227,7	221,7	2,7%	16,3%	3,2%	647,1	43,6%
EBIT	54,8	60,9	-10,0%	7,2%	-16,4%	171,2	60,5%
zysk netto	42,2	46,9	-10,0%	-1,0%	-16,8%	132,7	53,4%
marża EBIT	24,1%	27,5%	-3,39	-2,05	-5,62	26,46%	2,78
marża netto	18,5%	21,2%	-2,6	-3,23	-4,44	20,50%	1,31

CD Projekt

młn PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17/18	r/r
Przychody	84,9	103,1	-17,7%	-15,8%	-45,4%	339,7	-19,10%
EBITDA	44,5	51,6	-13,8%	-3,5%	-51,0%	189,1	-21,80%
EBIT	43,2	50,7	-14,8%	-3,6%	-51,7%	186,2	-10,40%
zysk netto	35,7	41,9	-14,7%	-2,5%	-51,4%	154,4	-9,90%
marża EBITDA	52,4%	49,8%	2,57	6,69	-5,99	55,67%	-1,94
marża EBIT	50,9%	48,9%	1,95	6,44	-6,62	54,82%	5,3
marża netto	42,1%	40,4%	1,63	5,74	-5,15	45,45%	4,66

Dekpol

Dekpol podtrzymuje prognozę 500 mln PLN przychodów w '17 – prezes.

GetBack

Oferta GetBack została wybrana przez hiszpański bank w przetargu na zakup portfela wierzytelności o wartości nominalnej 246 mln EUR, czyli ok. 1 mld PLN.

Górnictwo

PGG zainwestuje do '30 ok. 750 mln PLN w modernizację zakładów przeróbki i wzbogacania węgla. Efektem ma być poprawa jakości surowca i dostosowanie oferty produktowej do oczekiwań rynku.

Lokum Deweloper

Lokum Deweloper wprowadza do sprzedaży 217 mieszkań we Wrocławiu.

LPP

Konferencja z zarządem:

- LPP przewiduje w '18 wzrost presji na podniesienie płac; wzrost kosztów wynagrodzeń może wynieść 8-9%
- Marża w listopadzie powinna utrzymać się na poziomie sprzed miesiąca

OT Logistics

OT Logistics chce w I połowie 2018 roku skupić się na przygotowywaniu strategii rozwoju i planu inwestycyjnego dla chorwackiego portu w Rijece – wiceprezes.

Pekao

KNF nie widzi podstaw do sprzeciwu wobec zamiaru Pekao nabycia akcji w Pioneer Pekao TFI i DI Xelion.

PGNiG

PGNiG podpisał średnioterminową umowę na dostawy gazu LNG z USA. Kontrakt wejdzie w życie w '18.

PKN Orlen

PKN Orlen zapowiada kolejne inwestycje, których celem będzie obniżka kosztów oraz zwiększenie produkcji wyrobów wysokomarżowych kosztem tych przynoszących straty (Parkiet).

Torpol

Wyniki za 3Q'17

mIn PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17/18	r/r
Przychody	168,7	180,3	-6,4%	4,9%	13,6%	381,6	-23,3%
EBITDA	1,7	1,7	-3,9%	-72,2%	-	-0,6	-
EBIT	-2	-1,8	-	-	-	-11,7	-
zysk netto	-2,1	-1,9	-	-	-	-13,2	-
marża EBITDA	1,0%	1,0%	0,02	-2,74	2,7	-0,15%	-3,61
marża EBIT	-1,2%	-1,0%	-0,19	-2,61	3	-3,07%	-4,43
marża netto	-1.2%	-1.1%	-0.17	-2.09	4.08	-3.47%	-4.27

Rynki zagraniczne

USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym w październiku wyniosła 5,48 mln w ujęciu rocznym vs oczekiwane 5,40 mln.
Ropa, USA	Zapasy ropy w USA wg API: -6,35 mln baryłek vs oczekiwane -2,2 mln baryłek.

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.