wtorek, 28 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	Ceny importu (prognoza 0,5% m/m i 2,6% r/r) – 08.00
Wielka Brytania	Wystąpienie publiczne szefa BoE (Mark Carney) – 08.30
Francja	Indeks zaufania gospodarstw domowych (prognoza 101) – 08.45
Hiszpania	Sprzedaż detaliczna – 09.00
Polska	Wskaźnik Wyprzedzający Koniunktury wg BIEC – 09.00
Strefa Euro	Podaż pieniądza M3 (prognoza 5,1% r/r) – 10.00
Niemcy	Indeks zaufania konsumentów – GfK (prognoza 10,8) – 13.00
USA	Saldo obrotów towarowych (prognoza – 65 mld USD) – 14.30
USA	**Indeks cen domów S&P/Case-Shiller – 15.00**
USA	Indeks cen nieruchomości - FHFA (0,6% m/m) – 15.00
USA	**Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (William Dudley) – 15.15**
USA	**Wystąpienie publiczne członka zarządu Fed (Jerome Powell) – 15.45**
USA	**Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (prognoza 124) – 16.00**
USA	Indeks Fed z Richmond (prognoza 14) – 16.00
USA	**Zmiana zapasów ropy wg API – 22.40**

Informacje ze spółek i sektorów

Action

Prognozy wyników do '22

	2018	2019	2020	2021	2022
Przychody	1 505 945	1 615 280	1 640 217	1 677 081	1 693 672
EBITDA	11 809	20 275	20 822	22 073	22 391
zysk operacyjny	2 337	10 805	11 352	12 602	12 921
Zysk brutto	1 954	10 762	11 352	12 602	12 921
Zysk brutto ze sprzedaży	106 876	118 450	122 238	126 821	128 262

Alior Bank	W pierwszym dniu przyjmowania zapisów na obligacje Alior Banku serii P2A o wartości 150 mln PLN, w ramach programu o wartości do 1,2 mld PLN, złożono zapisy na wszystkie obligacje.
Alior Bank	Alior Bank nie planuje w najbliższym czasie kolejnych emisji obligacji podporządkowanych.
Aplisens	Wywiad z prezesem: ▪ CAPEX w '17 wyniesie ok. 7-8 mln PLN, a nie 10 mln PLN, jak pierwotnie planowano ▪ realizacja strategii rozwoju grupy na lata '17-'19 przebiega zgodnie z planem
Asseco SEE	Asseco SEE ocenia, że '18 zapowiada się dobrze, zakłada wzrosty przychodów i zysku. Spółka pracuje nad trzyletnią strategię (Parkiet).
Bank Millennium	Bank Millennium planuje wyemitować obligacje podporządkowane serii R o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 700 mln PLN.
Bank Millennium	KNF chce utrzymać Bankowi Millennium bufor O-SII w wysokości 0,25 proc.
Benefit Systems	UOKiK ma zastrzeżenia do transakcji przejęcia Calypso Fitness przez Benefit Systems.
BGŻ BNP Paribas	KNF chce utrzymać BGŻ BNP Paribas bufor O-SII w wysokości 0,25 proc.
Biomed Lublin	Inwestor chce objąć 4,1 mln akcji nowej emisji Biomed Lublin, po cenie nie większej niż 1,12 PLN za sztukę. Biomed nie ujawnił nazwy inwestora.
Enea	Enea wnioskuje do UOKiK ws. przejęcia wspólnej kontroli nad PGG.
GK Immobile	GK Immobile planuje, że przychody grupy w '20 wzrosną do 475 mln PLN, a w '22 do 645 mln PLN. GK Immobile planuje akwizycje nowych spółek, a w segmencie hotelarskim zakłada debiut spółki Focus Hotels na GPW oraz wejście na kolejne rynki europejskie.
Infoscan	Konferencja z zarządem: ▪ Infoscan liczy, że w '18 dojdzie do realizacji 20 tys. badań bezdechu sennego w USA, natomiast w '19 do realizacji 80 tys. badań oraz przekroczenia progu rentowności na poziomie netto ▪ Spółka chce pozyskać 2 mln USD z emisji obligacji na start działalności w USA
ING BSK	KNF chce utrzymać ING BSK bufor O-SII w wysokości 0,5 proc.
Kernel	Kernel liczy na wypracowanie w roku obrotowym 2017/2018 między 210 a 250 mln USD zysku EBITDA – zarząd.
Mirbud	Konsorcjum PBDiM Kobylarnia i Mirbudu złożyło najniższą ofertę, o wartości 533 mln PLN, na odcinek drogi ekspresowej S14 Zachodniej Obwodnicy Łodzi.
Orbis	Wyzwaniem dla branży hotelarskiej w Polsce m.in. rynek pracy – wiceprezes.

PBKM

Wywiad z prezesem:

- PBKM może złożyć ofertę dot. przejęcia w ciągu 2-3 m-cy
- zarząd będzie rekomendował wypłatę dywidendy za '17, ale zależna jest ona od wielkości akwizycji

PKP Cargo

Wyniki za 3Q'17

mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17	r/r
Przychody	1 192,90	1194	-0,1%	9,4%	2,2%	3 460	7,7%
EBITDA	198,7	199,1	-0,2%	29,0%	6,8%	532	87,2%
EBIT	57,1	54,5	4,7%	622,2%	35,8%	102	
zysk netto j.d.	32,4	35,3	-8,3%		54,2%	52	
marża EBITDA	16,7%	17,1%	-0,4	2,54	0,72	15,36%	6,53
marża EBIT	4,8%	5,0%	-0,21	4,06	1,18	2,96%	8,76
marża netto	2,7%	3,3%	-0,57	3,26	0,91	1,50%	7,76

Polska

Łon, RPP:

- projekcja NBP zwiększa szanse na stabilne stopy proc. w kolejnych 12 miesiącach
- obecne parametry celu inflacyjnego „stosunkowo optymalne", gdyż zapewniają dużą elastyczność
- należy przeciwdziałać ewentualnym zagrożeniom wynikającym z potencjalnego, znacznego umocnienia PLN

Projprzem

Projprzem planuje, że jego przychody w '20 wzrosną do 321 mln PLN, a w '22 do 445 mln PLN, z czego przychody segmentu budownictwa przem. wynieść mają 200 mln PLN. W '17 przychody spółki wynieść mają 197,5 mln PLN.

Unibep

Norweski sąd wydał wyrok, na mocy którego Unibep został zobowiązany do zapłaty łącznie około 14,2 mln PLN z tytułu nieprawidłowości przy realizacji budynków w ramach dwóch projektów realizowanych dla Jessheim Bolig.

ZBM Zremb-Chojnice

Sąd otworzył przyspieszone postępowanie układowe Zakładu Budowy Maszyn Zremb-Chojnice.

Rynki zagraniczne

USA

Sprzedaż nowych domów w USA w październiku wyniosła 685 tys. vs oczekiwane 625 tys.

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.