

czwartek, 30 listopada 2017 | opracowanie cykliczne

Dziennik

Opracował: Daniel Cegiłka (+48 22 697 4914, daniel.cegilk@mbank.pl)

Niniejsza publikacja jest publikacją handlową, prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na jej końcu.

Wydarzenia dnia

Ropa	Szczyt państw OPEC + Rosja
Niemcy	Sprzedaż detaliczna (prognoza 0,3% m/m i 2,8% r/r) – 08.00
Francja	PPI – 08.45
Francja	CPI (prognoza 1,2% r/r) – 08.45
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Yves Mersch) – 09.00
Polska	Wskaźnik Rynku Pracy wg BIEC – 09.00
Niemcy	Stopa bezrobocia (prognoza 5,6%) – 09.55
Polska	PKB (prognoza 1,1% k/k i 5,0% r/r) – 10.00
Włochy	Stopa bezrobocia (prognoza 11,1%) – 10.00
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Peter Praet) – 11.00
Strefa Euro	Stopa bezrobocia (prognoza 8,9%) – 11.00
Strefa Euro	Inflacja HICP (prognoza 1,6% r/r) – 11.00
Włochy	CPI (prognoza 0,0% m/m i 1,1% r/r) – 11.00
Włochy	PPI – 12.00
Polska	CPI (prognoza 0,2% m/m i 2,3% r/r) – 14.00
USA	Wystąpienie szefa Fed z Cleveland (Loretta Mester) – 14.30
USA	Dochody i wydatki Amerykanów
	▪ Dochody (prognoza 0,3% m/m)
	▪ Wydatki (prognoza 0,3% m/m)
	▪ PCE core (prognoza 0,2% m/m)
USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (prognoza 240 tys.) – 14.30
USA	Indeks Chicago PMI (prognoza 63) – 15.45
USA	Wystąpienie publiczne członka zarządu Fed (Jerome Powell) – 18.00
USA	Wystąpienie szefa Fed z Dallas (Robert Kaplan) – 19.00

Informacje ze spółek i sektorów

Amica

Wyniki za 3Q'17

młn PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17	r/r
Przychody	705,2	714,3	-1,3%	8,5%	12,9%	1903,9	5,5%
EBITDA	41,9	51,9	-19,3%	-27,8%	-16,1%	142,7	-4,8%
EBIT	30,3	39,1	-22,6%	-33,6%	-20,3%	106,9	-7,8%
zysk netto j.d.	22,2	28,3	-21,8%	-36,2%	-13,5%	119	40,5%
marża EBITDA	5,9%	7,3%	-1,33	-2,98	-2,05	7,49%	-0,81
marża EBIT	4,3%	5,5%	-1,2	-2,72	-1,79	5,61%	-0,81
marża netto	3,1%	4,0%	-0,84	-2,2	-0,96	6,25%	1,56

Comarch

Akcjonariusze Comarchu mogą liczyć na dywidendę, najprawdopodobniej na poziomie tegorocznej, czyli wyniesie 1,5 PLN na akcję – prezes (Parkiet).

Comperia

Adam Jabłoński i Marek Dojnow wezwali do sprzedaży 1.18 mln akcji Comperii oferując po 6,56 PLN za akcję.

Cyfrowy Polsat

UKE odmówił uchylenia rezerwacji 1.800 MHz należącej do Cyfrowego Polsatu.

Eko Export

Portfel zamówień Eko Export na 2018 r. wynosi 40,8 mln PLN.

Elemental

Elemental Holding rozpoczął rozmowy z EBOiR, których celem jest ocena możliwości potencjalnego zaangażowania EBOiR w spółkę.

Famur

Famur od sierpnia prowadzi negocjacje z PFR w sprawie inwestycji w spółkę celową, która ma zajmować się m.in. leasingiem maszyn górniczych/

Famur

Wyniki za 3Q'17

młn PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17	r/r
Przychody	430,4	490,6	-12,3%	90,4%	39,0%	966,4	33,4%
EBITDA	71,5	82,5	-13,3%	49,0%	34,5%	196,1	10,9%
EBIT	14,4	24,2	-40,4%	-20,0%	-37,5%	78,8	-3,9%
zysk netto j.d.	10,8	17,2	-37,2%	-40,0%	-25,8%	62,1	-8,4%
marża EBITDA	16,6%	17,0%	-0,41	-4,63	-0,55	20,30%	-4,11
marża EBIT	3,3%	4,9%	-1,55	-4,62	-4,1	8,16%	-3,16
marża netto	2,5%	3,5%	-0,97	-5,46	-2,19	6,43%	-2,93

Feerum	Wywiad z prezesem: - zakontraktowany portfel zamówień Feerum na lata 2017-2019 to 156,1 mln PLN - spółka ma potencjał do wypłaty dywidendy - marża na kontrakcie realizowanym w Tanzanii jest zbliżona do tej, którą spółka zabudżetowała w przeszłości																																																																
Instal Kraków	Instal Kraków podpisał umowę o wartości 43,4 mln zł netto, która dotyczy kompleksowego wykonania budynków mieszkalnych w Krakowie.																																																																
JSW	JSW podpisała porozumienie o współpracy z Jindal Steel and Power Limited (JSPL) dotyczące działań w zakresie projektów inwestycyjnych w sektorze wydobywczym.																																																																
JSW	Rada nadzorcza JSW powołała Daniela Ozona na stanowisko prezesa JSW.																																																																
Livechat Software	Wyniki za 3Q'17 <table><tr><th>mln PLN</th><th>wyniki</th><th>kons.</th><th>różnica</th><th>r/r</th><th>q/q</th><th>YTD'17/18</th><th>r/r</th></tr><tr><td>Przychody</td><td>22</td><td>22</td><td>0,2%</td><td>22,3%</td><td>1,9%</td><td>43,6</td><td>26,1%</td></tr><tr><td>EBITDA</td><td>15,5</td><td>15,2</td><td>2,0%</td><td>23,0%</td><td>8,4%</td><td>31,3</td><td>29,5%</td></tr><tr><td>EBIT</td><td>15</td><td>14,5</td><td>3,1%</td><td>22,6%</td><td>9,1%</td><td>30</td><td>28,1%</td></tr><tr><td>zysk netto j.d.</td><td>12</td><td>11,6</td><td>3,4%</td><td>23,7%</td><td>9,1%</td><td>23,1</td><td>22,9%</td></tr><tr><td>marża EBITDA</td><td>70,4%</td><td>69,2%</td><td>1,23</td><td>0,41</td><td>4,21</td><td>71,88%</td><td>1,94</td></tr><tr><td>marża EBIT</td><td>67,9%</td><td>66,0%</td><td>1,93</td><td>0,15</td><td>4,5</td><td>68,73%</td><td>1,1</td></tr><tr><td>marża netto</td><td>54,5%</td><td>52,8%</td><td>1,71</td><td>0,62</td><td>3,58</td><td>52,96%</td><td>-1,38</td></tr></table>	mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17/18	r/r	Przychody	22	22	0,2%	22,3%	1,9%	43,6	26,1%	EBITDA	15,5	15,2	2,0%	23,0%	8,4%	31,3	29,5%	EBIT	15	14,5	3,1%	22,6%	9,1%	30	28,1%	zysk netto j.d.	12	11,6	3,4%	23,7%	9,1%	23,1	22,9%	marża EBITDA	70,4%	69,2%	1,23	0,41	4,21	71,88%	1,94	marża EBIT	67,9%	66,0%	1,93	0,15	4,5	68,73%	1,1	marża netto	54,5%	52,8%	1,71	0,62	3,58	52,96%	-1,38
mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17/18	r/r																																																										
Przychody	22	22	0,2%	22,3%	1,9%	43,6	26,1%																																																										
EBITDA	15,5	15,2	2,0%	23,0%	8,4%	31,3	29,5%																																																										
EBIT	15	14,5	3,1%	22,6%	9,1%	30	28,1%																																																										
zysk netto j.d.	12	11,6	3,4%	23,7%	9,1%	23,1	22,9%																																																										
marża EBITDA	70,4%	69,2%	1,23	0,41	4,21	71,88%	1,94																																																										
marża EBIT	67,9%	66,0%	1,93	0,15	4,5	68,73%	1,1																																																										
marża netto	54,5%	52,8%	1,71	0,62	3,58	52,96%	-1,38																																																										
Lokum Deweloper	Lokum Deweloper określił wyższą wartość programu emisji obligacji. Pierwotnie spółka planowała pozyskać z emisji obligacji do 100 mln PLN, teraz zwiększyła tę kwotę do 175 mln PLN.																																																																
Marvipol	Wywiad z prezesem: - Marvipol chce równolegle rozwijać segment mieszkaniowy i deweloperski - spółka w ciągu najbliższych czterech miesięcy planuje podwojenie segmentu logistycznego - liczba realizowanych projektów ma wzrosnąć do ośmiu z obecnych czterech - w segmencie mieszkaniowym grupa chce dojść do rocznej kontraktacji na poziomie około tysiąca mieszkań i utrzymać ten wolumen - deweloperska część Marvipolu chce wypłacać dywidendę po podziale grupy																																																																
Pekao	KNF chce obniżyć Pekao bufor O-SII z 0,75 proc. do 0,5 proc.																																																																
PGNiG	PGNiG prognozuje wydobycie 4,5 mld m sześć. gazu w '17 i '18 oraz 4,6 mld m sześć. w '19.																																																																
PKN Orlen	PKN Orlen analizuje aspekty prawne i ekonomiczne przyjętej przez rząd polityki dla infrastruktury logistycznej.																																																																
Polska	Ceny energii elektrycznej dla gospodarstw domowych w I połowie roku wzrosły o 6,9 proc. r/r – Eurostat.																																																																
Polska	RN ZUS negatywnie opiniuje ustawę o tzw. zniesieniu 30-krotności.																																																																
Prochem	NWZ Prochemu zdecyduje ws. skupu do 1,25 mln akcji za nie więcej niż 35 mln PLN.																																																																
Skarbiec Holding	Skarbiec chce podwoić aktywa funduszy detalicznych do '20. Grupa zamierza ponadto wejść w nowe segmenty produktowe oraz zwiększyć liczbę kanałów dotarcia do klienta. Skarbiec nie wyklucza akwizycji i podtrzymuje politykę dywidendową.																																																																
Vantage Development	Vantage Development przydzielił 70 tys. obligacji w ofercie prywatnej.																																																																
Work Service	Wywiad z prezesem: - Work Service chce mieć w '20 ponad 3 mld PLN przychodów - oczekuje, że w nadchodzących pięciu latach, średni ważony wzrost wartości rynku, na którym działa wyniesie ok. 10-15 proc. rocznie																																																																

Rynki zagraniczne

Chiny	PMI dla przemysłu wg CFLP: 51,8 pkt. vs oczekiwane 51,4 pkt.
Chiny	PMI dla usług wg CFLP: 54,8 pkt.
Francja	Wydatki konsumentów w październiku: -1,9% m/m i -0,6% r/r vs oczekiwane -0,1% m/m i 1,4% r/r.
Francja	PKB w 3Q: 0,5% k/k i 2,2% r/r, zgodnie ze wstępnymi szacunkami.
Japonia	Produkcja przemysłowa: 0,5% m/m vs oczekiwane 1,9% m/m.
Niemcy	Inflacja HICP w listopadzie: 0,3% m/m i 1,8% r/r vs oczekiwane 0,2% m/m i 1,7% r/r.
USA	Sprzedaż domów w październiku wzrosła o 3,5% m/m vs oczekiwane 1,0% m/m.
USA	PKB w 3Q wzrósł o 3,3% k/k vs oczekiwane 3,2% k/k.
USA, Ropa	Zapasy paliw w USA wg DoE: - Ropa: 453,71 mln baryłek (-3,43 mln baryłek vs oczekiwane -2,95 mln baryłek) - Benzyna: 214,1 mln baryłek (+3,63 mln baryłek vs oczekiwane 1 mln baryłek) - Destylaty: 127,8 mln baryłek (2,75 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.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 - 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 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 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.