

czwartek, 7 grudnia 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

Niemcy	Produkcja przemysłowa (prognoza 1,1% m/m) – 08.00
Francja	Bilans handlu zagranicznego (prognoza -4,7 mld EUR) – 08.45
Wielka Brytania	Indeks cen nieruchomości - Halifax (prognoza 0,2% m/m) – 09.30
Strefa Euro	PKB 3Q (prognoza 0,6% k/k i 2,5% r/r) – 11.00
USA	Raport Challengea – 13.30
USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (prognoza 240 tys.) – 14.30
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne szefa ECB (Mario Draghi) – 17.00

Informacje ze spółek i sektorów

Celon Pharma	Celon Pharma nie ma planów udziału w emisji akcji Mabionu – prezes (Parkiet).
Dektra	Zarząd rekomenduje wypłatę 1,3 PLN dywidendy na akcję z zysku za '17.
Energetyka	Sejm uchwalił ustawę o rynku mocy.
Fabryka Konst. Drew.	Obniżenie prognozy zysku netto: 5 mln PLN w '17 (z 7,3 mln PLN) oraz 11,48 mln PLN w '18 (z 13 mln PLN).
Getin Noble	GNB podwyższył do 400 tys. zł jednostkową wartość nominalną obligacji podporządkowanych.
Grupa Azoty	Wywiad z prezesem: - Grupa Azoty zredukowała koszty o 60-80 mln PLN; liczy na dalsze oszczędności w '18 - Prezes Grupy Azoty zwolennikiem połączenia części nawozowej Anwilu z Grupą Azoty
Grupa Azoty	Grupa Azoty podpisała umowę z CTL Logistics, zgodnie z którą przejmie spółki celowe zarządzające bocznkami w grupie, co pozwoli obniżyć koszty o 8-9 mln PLN.
Grupa Azoty	Walne zgromadzenie Zakładów Azotowych Chorzów podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji 3,6 mln akcji. Akcje obejmie Grupa Azoty Puławy.
Herkules	Skonsolidowany wynik finansowy Herkulesa za '17 może być niższy o 7,2 mln PLN z powodu odpisów.
JSW	JSW przywróci zawieszone świadczenia pracownicze; wartość ok. 550 mln zł w '18-'19.
JSW	Ceny australijskiego węgla koksowego wzrosły do 231,7 USD/t (4,5%).
Mercor	Wywiad z prezesem: - Mercor raczej nie wypłaci dywidendy za trwający rok obrotowy 2017/2018 - Spółka chce skupić się na redukcji wskaźnika dług netto/EBITDA - Prezes ocenia, że perspektywy rynkowe są optymistyczne
PGNiG	PGNiG ocenia, że z dużym prawdopodobieństwem można oczekiwać stabilnej sytuacji na rynku gazu w Polsce w najbliższych miesiącach. W opinii spółki uzasadnia to wniosek PGNiG Obrót Detaliczny o utrzymanie od 1 stycznia 2018 roku dotychczasowych cen za paliwo gazowe oraz stawek opłat abonamentowych.
PKN Orlen	Anwil chce w '18 rozpocząć rozbudowę instalacji nawozowych. Koszt inwestycji szacuje na ponad 500 mln PLN i chce ją sfinansować ze środków własnych, ewentualnie ze źródeł zewnętrznych.
PKO BP	Liczba aktywnych aplikacji systemu płatności mobilnych PKO BP (IKO) przekroczyła 2 mln i bank liczy, że pod koniec 2018 roku będzie ich około 3 mln.
Polwax	Wynik finansowy Polwaksu za '17 niższy o 1,2 mln zł przez zdarzenie jednorazowe w postaci dezinwestycji magazynu wyrobów gotowych. Kwota ta obciąża pozostałe koszty operacyjne spółki.
Relpol	Raiffeisen TFI posiada 5,93% ogólnej liczby głosów spółki.
ZUE	Oferta ZUE została po raz kolejny wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu PKP PLK na wykonanie odcinka linii kolejowej Chabówka-Zakopane oraz łącznicy w Chabówce. Wartość oferty netto to 330,1 mln PLN.

Rynki zagraniczne

Niemcy	Zamówienia w przemyśle w październiku: 0,5% m/m i 6,9% r/r vs oczekiwane -0,2% m/m i 7,0% r/r.
USA	Zapasy paliw w USA wg DoE: - Ropa: 448,1 mln baryłek (-5,61 mln baryłek vs oczekiwane -2,5 mln baryłek) - Benzyna: 220,88 mln baryłek (+6,69 mln baryłek vs oczekiwane +2,56 mln baryłek) - Destylaty: 129,45 mln baryłek (+1,68 mln baryłek)
USA	Wydajność pracy w 3Q: +3,0% k/k vs oczekiwane +3,3% k/k. Jednostkowe koszty pracy: -0,2% k/k vs oczekiwane +0,2% k/k (SAAR).
USA	Liczba nowych miejsc pracy w USA wyniosła 190 tys., zgodne z oczekiwaniami – raport ADP.

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 Kliszczyk, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.klisczyk@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 jakiegokolwiek 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.