

poniedziałek, 11 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

Polska	Wskaźnik Przyszłej Inflacji wg BIEC – 09.00
Włochy	Sprzedaż detaliczna (prognoza -0,1% m/m) – 10.00
Polska	CPI (prognoza 0,5% m/m i 2,5% r/r) – 14.00

Informacje ze spółek i sektorów

Action	Zarząd Action przedstawił w piątek założenia do nowych propozycji układowych w celu ich skonsultowania z wierzycielami oraz rozpoczęcia na ich podstawie negocjacji zmierzających do zawarcia układu																																				
Arcus	Energa-Operator wniosła do sądu pozew wzajemny przeciwko spółkom Arcus oraz T-matic Systems, w którym dochodzi od pozwanych zapłaty kwoty 157,1 mln PLN z odsetkami.																																				
Banki	Wyniki sektora bankowego w okresie styczeń-październik '17 <table><tr><th>mld PLN</th><th>I-X 2017</th><th>I-X 2016</th><th>r/r</th></tr><tr><td>Wynik z tytułu odsetek</td><td>35 121</td><td>31 630</td><td>11,0%</td></tr><tr><td>Przychody z tytułu opłat i prowizji</td><td>14 885</td><td>13 769</td><td>8,1%</td></tr><tr><td>Koszty z tytułu opłat i prowizji</td><td>3 406</td><td>3 202</td><td>6,4%</td></tr><tr><td>Wynik działalności bankowej</td><td>51 129</td><td>50 216</td><td>1,8%</td></tr><tr><td>Koszty działania banku</td><td>27 248</td><td>26 777</td><td>1,8%</td></tr><tr><td>Odpisy</td><td>6 091</td><td>5 900</td><td>3,2%</td></tr><tr><td>Wynik z działalności operacyjnej</td><td>15 777</td><td>15 813</td><td>-0,2%</td></tr><tr><td>Wynik netto</td><td>11 697</td><td>12 116</td><td>-3,5%</td></tr></table>	mld PLN	I-X 2017	I-X 2016	r/r	Wynik z tytułu odsetek	35 121	31 630	11,0%	Przychody z tytułu opłat i prowizji	14 885	13 769	8,1%	Koszty z tytułu opłat i prowizji	3 406	3 202	6,4%	Wynik działalności bankowej	51 129	50 216	1,8%	Koszty działania banku	27 248	26 777	1,8%	Odpisy	6 091	5 900	3,2%	Wynik z działalności operacyjnej	15 777	15 813	-0,2%	Wynik netto	11 697	12 116	-3,5%
mld PLN	I-X 2017	I-X 2016	r/r																																		
Wynik z tytułu odsetek	35 121	31 630	11,0%																																		
Przychody z tytułu opłat i prowizji	14 885	13 769	8,1%																																		
Koszty z tytułu opłat i prowizji	3 406	3 202	6,4%																																		
Wynik działalności bankowej	51 129	50 216	1,8%																																		
Koszty działania banku	27 248	26 777	1,8%																																		
Odpisy	6 091	5 900	3,2%																																		
Wynik z działalności operacyjnej	15 777	15 813	-0,2%																																		
Wynik netto	11 697	12 116	-3,5%																																		
Best	Best Capital Italy, spółka zależna giełdowej grupy Best, odstąpił od negocjacji w sprawie zakupu portfela wierzytelności niezabezpieczonych na rynku włoskim o wartości nominalnej €134 mln.																																				
CEZ	Fitch potwierdził rating CEZ-u na poziomie "A-"; zmienił perspektywę na negatywną.																																				
EMC Instytut Medyczny	Wywiad z prezesem: - po zmianach regulacyjnych EMC IM przygląda się przychodniom oraz opiece specjalistycznej, ale nie wyklucza jednak akwizycji szpitala lub przychodni - Grupa spodziewa się w '18 dwucyfrowej dynamiki organicznego wzrostu przychodów																																				
Energetyka	Gazeta Parkiet podaje, że w połowie przyszłego roku może być mowa o debiucie PGG na giełdzie (Parkiet, sobota).																																				
Ferrum	Ferrum proponuje wierzycielom konwersję długów o wartości ok. 127 mln PLN na 33,37 mln akcji nowej emisji spółki. Cena emisyjna nowych akcji ma - według propozycji - wynieść 3,80 PLN.																																				
GTC	GTC podpisało umowę kredytową w wys. 46,5 mln euro na refinansowanie Korona Office Complex.																																				
Inter Cars	Sprzedaż Inter Cars w listopadzie wyniosła 678,5 mln PLN (19,2% r/r).																																				
Mostostal Zabrze	RN przyjęła plan reorganizacji grupy i optymalizacji jej majątku, akceptując przedstawione przez zarząd kierunki rozwoju na lata 2018-2020. Spółka planuje m. in. sprzedać zbędne aktywa, których wartość szacuje łącznie na ponad 90 mln PLN.																																				
PGNiG	Gazprom wnioskuje do PGNiG o renegocjację ceny kontraktowej gazu w kontrakcie jamalskim. PGNiG ocenia, że wniosek nie jest zasadny.																																				
PHN	PHN zawarł list intencyjny, w którym wyraził zamiar nabycia 100 proc. udziałów spółki świadczącej usługi generalnego wykonawstwa. Grupa obecnie prowadzi negocjacje celem ustalenia warunków transakcji.																																				
PKO BP, Pekao	PKO BP i Bank Pekao SA zaprzeczają, że prowadzą rozmowy w sprawie fuzji. Gazeta Parkiet podaje, że decyzje o ewentualnej fuzji mają podjąć politycy (Parkiet, sobota).																																				
Polska	Żyżyński, RPP: Stopy proc. powinny pozostać na niezmiennym poziomie do końca '18.																																				
Polska	Agencja Fitch potwierdziła rating Polski na poziomie "A-" z perspektywą stabilną.																																				
Polska	Morawiecki: - Przyrost długu Polski w '17 może oscylować wokół zera - Wzrost dochodów z VAT w '17 wyniesie 30 mld PLN																																				
Polska	Stopa bezrobocia w listopadzie wyniosła 6,6 proc. – MRPiPS.																																				
Polska	Sura, RPP: W 2h'18 możliwa dyskusja nad zmianą nastawienia w polityce pieniężnej.																																				
Polska, Work Service	Liczba wolnych miejsc pracy w Polsce na koniec 3Q wyniosła 131,2 tys. (+7,5% k/k i 37,4% r/r).																																				
Prochem	Prochem zawarł umowę o wartości 25 mln PLN na wykonanie prac projektowych i robót budowlano-montażowych w związku z rozbudową kompleksu hotelowego.																																				

Vigo Systems

Wywiad z prezesem:

- Vigo podtrzymuje cel 40 mln PLN przychodów i 17 mln PLN EBITDA w '18
- w '20 chce mieć 80 mln PLN przychodów
- CAPEX na budowę zakładu w Ożarowie Mazowieckim wzrośnie o kilka mln PLN vs planowane (31 mln PLN)
- Vigo chce pozostać spółką dywidendową

WDX

WOHO Holdings wzywa do sprzedaży 2.336.521 akcji WDX po 14,88 PLN. Zapisy rozpoczną się 8 stycznia i potrwają do 6 lutego 2018 roku.

Rynki zagraniczne

Francja

Produkcja przemysłowa w październiku: 1,9% m/m i 5,5% r/r vs oczekiwane 0,1% m/m i 2,9% r/r.

Japonia, UE

UE sfinalizowała porozumienie w sprawie umowy o wolnym handlu z Japonią.

USA

Miesięczne dane z rynku pracy:

- Stopa bezrobocia: 4,1%, zgodnie z oczekiwaniami
- Liczba miejsc pracy w sektorze pozarolniczym: +228 tys. vs oczekiwane +195 tys.
- Liczba miejsc pracy w sektorze prywatnym: +221 tys. vs oczekiwane +195 tys.
- Wynagrodzenia godzinowe: +0,2% m/m i +2,5% r/r vs oczekiwane +0,3% m/m i +2,7% r/r

USA

Indeks optymizmu konsumentów Uniwersytetu Michigan wyniósł w grudniu 96,8 pkt. vs oczekiwane 99,0 pkt.

Wielka Brytania

Produkcja przemysłowa w październiku: 0% m/m i 3,6% r/r vs oczekiwane 0% m/m i 3,5% r/r.

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.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 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.