

poniedziałek, 12 lutego 2018 | 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

USA Budżet federalny (prognoza \$51 mld) – 20.00

Informacje ze spółek i sektorów

Apator	Wstępne szacunki wyników za '17: - Skonsolidowane przychody: 894,6 mln PLN vs 900-950 mln PLN zakładane przez spółkę w prognozie - Zysk netto: 56,4 mln PLN vs 60-65 mln PLN zakładane przez spółkę w prognozie
Inter Cars	Skonsolidowana sprzedaż w styczniu wyniosła 531 mln PLN (15,6% r/r).
JSW	Konferencja z zarządem (założenia strategii): - JSW zakłada przeznaczanie w latach 2018/2030 co najmniej 30 proc. zysku netto na dywidendę - spółka nie wyklucza kolejnych one-offów w wynikach za '17 - W ciągu miesiąca lub półtora spółka podejmie decyzje dot. dywidendy z zysku za '17 - Spółka zakłada w strategii średnio ok. 1 mld PLN zysku rocznie - Jednostkowy średni koszty wydobycia w latach 2018/2030 ma spaść do 284 PLN/t z 326 PLN/t w latach 2011/16 - Jednostkowy koszty konwersji koksu wzrośnie do średnio 146 PLN/t z 145 PLN/t - Marża EBITDA w latach 2018/30 ma być na poziomie 30% - CAPEX w latach 2018/30 ma wynieść ok. 18,9 mld PLN - Produkcja węgla w '18 ma wynieść ok. 15,5 mln ton oraz 18,2 mln ton w '30 - Na przełomie 2Q i 3Q JSW chce ruszyć z roadshow w kraju ws. pozyskania finansowania
JSW	JSW podała, że rozmowy z Prairie Mining ws. Dębieńska były tylko wstępnym rozpoznaniem intencji stron.
Monnari Trade	Skonsolidowane przychody w styczniu wyniosły ok. 17,4 mln PLN (-12,1% r/r).
Monnari Trade	Monnari Trade aktualizacja wartości nieruchomości zwiększy wynik finansowy netto grupy o ok. 6 mln PLN.
PKN Orlen	Prezes: - Ostatnie zawirowania kursu akcji PKN Orlen są przejściowe - wkrótce inwestorzy poznają priorytety co do dalszego rozwoju spółki
PKN Orlen	Zarząd PKN Orlen pod kierownictwem Wojciech Jasińskiego prowadził rozmowy z udziałowcami spółki PGE EJ1, która ma budować elektrownię jądrową. ME oczekuje w tej sprawie ciągłości działań.
Polska	Przeciętne wynagrodzenie w 4Q'17 wzrosło o 7,1% r/r i wyniosło 4516,69 PLN – GUS.
Synektik	Celem Synektik jest 30-proc. wzrost obrotów (Parkiet).
Śnieżka	Śnieżka rozważy inwestycję w Fabrykę Farb i Lakierów w Radomiu.
Wittchen	WSA uchylił decyzję Izby Skarbowej dot. zobowiązań podatkowych Wittchenu na 0,9 mln PLN.
ZUE	Prezes podaje, że celem ZUE jest przetwarzanie rocznie kontraktów za ok. 1 mld PLN (Parkiet).

Rynki zagraniczne

Francja	Produkcja przemysłu w grudniu: 0,5% m/m i 4,5% r/r vs oczekiwane 0,1% m/m i 3,5% r/r.
Wielka Brytania	Produkcja przemysłu w grudniu: -1,3% m/m i 0% r/r vs oczekiwane -0,9% m/m i 0,3% r/r.
USA	Prezydent USA podpisał ustawę budżetową.

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

Remigiusz Lemke
tel. +48 22 697 4848
remigiusz.lemke@mbank.pl

Piotr Neidek, analiza techniczna
tel. +48 22 697 4766
piotr.neidek@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 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.