

środa, 14 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

Niemcy	CPI (prognoza -0,7% m/m i 1,6% r/r) – 08.00
Niemcy	PKB 4Q'17 (prognoza 0,6% k/k i 4% r/r) – 08.00
Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (Jens Weidmann) – 09.00
Hiszpania	Sprzedaż detaliczna – 09.00
Włochy	PKB 4Q'17 (prognoza 0,4% k/k i 1,6% r/r) – 10.00
Polska	PKB 4Q'17 (prognoza 1,2% k/k i 5,2% r/r) – 10.00
Strefa Euro	PKB 4Q'17 (prognoza 0,6% k/k i 2,7% r/r) – 11.00
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Yves Mersch) – 11.20
USA	CPI (prognoza 0,3% m/m i 1,9% r/r) – 14.30
USA	Sprzedaż detaliczna (prognoza 0,2% m/m) – 14.30
USA	Zapasy niesprzedanych towarów (prognoza 0,3% m/m) – 16.00
USA, Ropa	Zapasy paliw w USA wg DoE – 16.30

Informacje ze spółek i sektorów

Bank Handlowy	Wstępne wyniki za 4Q'17 Bank Handlowy opowiada się za kontynuacją dotychczasowej polityki dywidendowej <table><tr><th>mln PLN</th><th>4Q'17</th><th>konsensus</th><th>różnica</th></tr><tr><td>Wynik odsetkowy</td><td>290,3</td><td>280,4</td><td>4%</td></tr><tr><td>Wynik z prowizji</td><td>144,8</td><td>146</td><td>-1%</td></tr><tr><td>Koszty ogółem</td><td>280</td><td>281,7</td><td>-1%</td></tr><tr><td>Saldo rezerw</td><td>-38,4</td><td>-20,2</td><td>90%</td></tr><tr><td>Zysk netto</td><td>163,4</td><td>163,5</td><td>0%</td></tr></table>	mln PLN	4Q'17	konsensus	różnica	Wynik odsetkowy	290,3	280,4	4%	Wynik z prowizji	144,8	146	-1%	Koszty ogółem	280	281,7	-1%	Saldo rezerw	-38,4	-20,2	90%	Zysk netto	163,4	163,5	0%
mln PLN	4Q'17	konsensus	różnica																						
Wynik odsetkowy	290,3	280,4	4%																						
Wynik z prowizji	144,8	146	-1%																						
Koszty ogółem	280	281,7	-1%																						
Saldo rezerw	-38,4	-20,2	90%																						
Zysk netto	163,4	163,5	0%																						
Banki	KFP rozpocznie prace nad projektem ustawy dot. kredytów FX na przełomie 2Q i 3Q - Szlachta.																								
Budimex	Budimex wybuduje za 484,3 mln PLN jeden z odcinków drogi ekspresowej S61, od węzła Wysokie do Raczek.																								
Budimex	Oferta konsorcjum Budimeksu za 128,7 mln PLN została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu PKP PLK, dotyczącym robót budowlanych na stacji Idzikowice. Partnerem konsorcjum jest KZA Przedsiębiorstwo Automatyki i Telekomunikacji. Termin zakończenia prac to 16 czerwca 2020 roku.																								
Grupa Azoty	Grupa Azoty liczy na wymierne korzyści dzięki efektom skali i synergii w ramach grupy – prezes.																								
Herkules	Herkules chce skupić do 3,5 mln akcji po co najmniej 4 PLN za sztukę do końca '19.																								
IMS	IMS chce skupić do 1 mln akcji własnych.																								
Orbis	Czeska spółka zależna giełdowego Orbisu skorzysta z prawa opcji kupna hotelu w Pradze za €15,5 mln.																								
PGNiG	PGNiG wstępnie szacuje, że dodatkowe zasoby gazu w złożu Przemyśl wynoszą 20 mld m sześć. Vs 7,8 mld m sześć. szacowane wcześniej.																								
PGNiG	Wywiad z prezesem: - PGNiG nie ma planów sprzedaży PGNiG Termika - nie wyklucza akwizycji w Norwegii w tym roku; koncentruje się na aktywach gazowych																								
PGNiG	Wstępne szacunki wyników za 4Q'17: - Przychody: 10,97 mld PLN - EBITDA: 1,29 mld PLN - EBITDA oczyszczona: 1,84 mld PLN - Zysk netto: 0,43 mld PLN																								
Robyg	Robyg otrzymał pozwolenie na budowę kolejnego etapu inwestycji Forum Wola w Warszawie i rusza ze sprzedażą 148 lokali, w tym 7 usługowych.																								
Tarczyński	EJT Investment podwyższa cenę w wezwaniu na akcje spółki Tarczyński do 12,6 PLN z 10,5 PLN wcześniej.																								
Tauron	Wstępne szacunki wyników za 4Q'17 vs konsensus: - Przychody: 4,545 mln PLN vs oczekiwane 4,750 mln PLN (-3,68%) - wydobycie: 41 mln PLN - wytwarzanie: 78 mln PLN - dystribucja: 448 mln PLN - sprzedaż: 150 mln PLN - EBITDA: 667 mln PLN vs oczekiwane 682,8 mln PLN (-2,31%) - EBIT: 225 mln PLN vs oczekiwane 248,47 mln PLN (-9,45%) - Zysk netto: 194 mln PLN vs oczekiwane 172,07 mln PLN (12,74%) - CAPEX: 1,257 mln PLN - Dług netto/EBITDA: 2,3x																								

Torpol, Trakcja, ZUE	PKP PLK zwiększa w '18 wydatki na inwestycje do 10 mld PLN z 5 mld PLN wydanych w roku ubiegłym.
Ursus	Ursus w styczniu zarejestrował 23 nowe ciągniki rolnicze (-45,2% r/r) – PZPM. Udział spółki w ogólnej rejestracji nowych ciągników wyniósł w styczniu 6,67% vs 8,19% rok wcześniej.
Ursus	Ursus zastąpi Robyg w indeksie mWIG 40 po sesji 15 lutego.
Wielton	Wielton w styczniu zarejestrował 290 nowych przyczep i naczep (12% r/r) – PZPM. Udział spółki w rynku wyniósł 15,29% vs 15,93% rok wcześniej.
Żywiec	Zarząd rekomenduje wypłatę 26 PLN DPS z zysku za '17; pod koniec listopada spółka wypłaciła już 11 PLN DPS zaliczki na poczet dywidendy, więc do wypłaty pozostało 15 PLN DPS.

Rynki zagraniczne

Wielka Brytania	CPI w styczniu wyniosły -0,5% m/m i 3,0% r/r vs oczekiwane -0,6% m/m i 2,9% r/r.
Japonia	PKB annualizowany w 4Q wzrósł o 0,5% vs oczekiwane 0,9%.



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.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.