wtorek, 20 lutego 2018 | opracowanie cykliczne

Dziennik

Opracował: Daniel Cegiełka (+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

Chiny	Nowy Rok Księżycowy - dzień wolny
Niemcy	PPI (prognoza 0,3% m/m i 1,9% r/r) – 08.00
Polska	Produkcja przemysłowa (prognoza 4,1% m/m i 8% r/r) – 10.00
Polska	Sprzedaż detaliczna (prognoza -21% m/m i 7,3% r/r) – 10.00
Polska	PPI (prognoza 0% m/m i 0,1% r/r) – 10.00
Niemcy	Indeks instytutu ZEW (prognoza 16) – 11.00
Wielka Brytania	Wskaźnik zamówień wg CBI (prognoz 10) – 12.00

Informacje ze spółek i sektorów

Asseco SEE

Wyniki za 4Q'17

mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17	r/r
Przychody	160,3	174,3	-8,0%	-10,6%	25,4%	570,9	0,1%
EBITDA	32,9	31,8	3,3%	8,5%	38,7%	106,5	13,3%
EBIT	21,9	21,2	3,4%	7,7%	64,4%	65,9	16,2%
zysk netto	17,8	17,4	2,4%	-11,9%	60,4%	54,6	6,2%
marża EBITDA	20,5%	18,3%	2,21	3,62	1,96	18,65%	2,83
marża EBIT	13,6%	12,2%	1,49	2,33	3,24	11,54%	1,94
marża netto	11,1%	10,0%	1,13	-0,16	2,42	9,56%	0,86

Benefit Systems — Benefit Systems podpisał umowę w sprawie wstępnych warunków przeprowadzenia transformacji Calypso Fitness polegającej na wydzieleniu części majątku tej spółki do innych podmiotów, kontrolowanych przez Benefit Systems.

BioMaxima — BioMaxima liczy na istotny wzrost rentowności spółki w '18 oraz oczekuje znacznej poprawy wskaźników finansowych począwszy od 4Q'18.

Famur — Wstępne szacunki wyników w '17:
- Przychody: 1,458 mld PLN vs oczekiwane 1,321 mld PLN
- EBITDA: ok. 291 mln PLN vs oczekiwane 270,3 mln PLN
- Zysk netto: ok. 58 mln PLN vs oczekiwane 81,2 mln PLN

Famur — W 3Q'18 spółka chce przedstawić strategię związaną z rozwojem na rynkach zagranicznych.

GetBack — S&P podniósł perspektywę ratingu GetBack do "pozytywnej"; podtrzymał ocenę "B/B".

Gino Rossi, Monnari — Zarząd Monnari podjął decyzję o złożeniu wstępnej niewiążącej oferty spółce Gino Rossi na zakup udziałów w spółce Simple Creative Products.

GPW — GPW rozpoczęła negocjacje warunków sprzedaży udziałów w spółce Aquis Exchange.

Impexmetal — NWZ Impexmetalu upoważniło zarząd do skupu do 75 mln akcji własnych.

KGHM — Porozumienie KGHM ze związkami zawodowymi zakłada wzrost wynagrodzeń o 6,1 proc.

Mex Polska — Mex Polska zakończył rozmowy ze wspólnikami Bobby Burger dotyczące przejęcia co najmniej 51. proc. udziałów w kapitale zakładowym tej spółki.

Mex Polska — Wstępne szacunki wyników:
- Przychody: 64,5 mln PLN
- Zysk netto: 3,69 mln PLN

MOL — Prognozy na '18:
- CCS (current cost of supplies) EBITDA: 2,2 mld USD
- CAPEX: 1,1-1,3 mld USD
- Produkcja upstream: ok. 110 tys. boe/d

PKN Orlen — PKN Orlen nie podjął jeszcze decyzji co do przymusowego wykupu pozostałych walorów Unipetrolu (Parkiet).

Polska — Hardt, RPP:
- podwyżka stóp proc. w '18 nadal możliwa, ale mniej prawdopodobna
- w krótkim okresie wzrost oczekiwań inflacyjnych konsumentów mocniejszym argumentem za podwyżką niż wysoka dynamika wynagrodzeń
- inne czynniki przemawiające za podwyżką stóp proc. to zmiana polityki EBC oraz wzrost PPI

Tarczyński — OFE nie odpowiedzą na wezwanie do sprzedaży akcji Tarczyńskiego po 12,6 PLN za akcję.

Tower Investments — Tower Investments planuje, że na kupowanej działce w Warszawie powstanie około 300 mieszkań i 1.500 m kw. powierzchni handlowej, a inwestycja będzie gotowa w 2020/21 roku.

Wittchen — Dyrektor finansowy:
- Wittchen planuje w '18 dalszy rozwój sieci i wzrost e-commerce
- ocenia, że z powodu ograniczenia handlu w niedziele może utracić część sprzedaży

Rynki zagraniczne

Strefa Euro	Na rachunku obrotów bieżących eurolandu nadwyżka (sa) w grudniu 2017 r. wyniosła €29,9 mld.

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 Szröder
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 - Przyśpieszona 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 jakiejkolwiek 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 jakakolwiek 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.