

środa, 21 lutego 2018 | opracowanie cykliczne

Dziennik

Opracował: Daniel Cegiłka (+48 22 697 4914, daniel.cegilk@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 (ostatni)
Francja	PMI dla przemysłu (prognoza 58 pkt.) – 09.00
Francja	PMI dla usług (prognoza 59 pkt.) – 09.00
Niemcy	PMI dla przemysłu (prognoza 60,8 pkt.) – 09.30
Niemcy	PMI dla usług (prognoza 57 pkt.) – 09.30
Strefa Euro	PMI dla przemysłu (prognoza 59,3 pkt.) – 10.00
Strefa Euro	PMI dla usług (prognoza 57,6 pkt.) – 10.00
Wielka Brytania	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (prognoza 2,3 tys.) – 10.30
Wielka Brytania	Stopa bezrobocia (prognoza 4,3%) – 10.30
USA	Wnioski o kredyt hipoteczny – 13.00
USA	Wystąpienie szefa Fed z Filadelfii (Patrick Harker) – 15.00
Wielka Brytania	Wystąpienie publiczne szefa BoE (Mark Carney) – 15.15
Wielka Brytania	Prezentacja raportu BoE nt. inflacji na forum Komisji Skarbu – 15.15
USA	PMI dla przemysłu (prognoza 55,3 pkt.) – 15.45
USA	PMI dla usług (prognoza 54 pkt.) – 15.45
USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym (prognoza 5,61 mln) – 16.00
USA	Protokół z posiedzenia FOMC – 20.00
USA	Zmiana zapasów paliw w USA wg API – 22.40

Informacje ze spółek i sektorów

Orange Polska

Wyniki za 4Q'17

Zarząd Orange Polska nie będzie rekomendował dywidendy z zysku za '17

Orange przewiduje stabilizację skorygowanej EBITDA w '18 na poziomie ok. 3 mld PLN (wg MSR 18)

CAPEX w '18 ma być w przedziale 2-2,2 mld PLN

Podsumowanie wyników za 4Q'17

przychody z usług telefonii komórkowej: 1,517 mld PLN (-7,2% r/r)

ARPU usług telefonii komórkowej: 30,3 PLN (-0,6% r/r)

ARPU z usług szerokopasmowego internetu: 57,7 PLN (-0,68% r/r)

wpływy ze sprzedaży sprzętu do usług komórkowych: 303 mln PLN (-17,2% r/r)

przychody ze świadczenia usług stacjonarnych: 1,149 mld PLN (-1,1% r/r)

Orange Polska zyskał 66 tys. klientów usług komórkowych netto w 4Q'17

Liczba klientów usług internetu szerokopasmowego: 2,438 mln (+61 tys.)

- usług światłowodowych: 214 tys. (+38 tys.)

- usług ADSL: 1,324 mln (-43 tys.)

mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD 2017	r/r
Przychody	2910	2911,8	-0,1%	-2,4%	3,4%	11381	-1,4%
EBITDA	471	481,4	-2,2%	-26,4%	-39,3%	2807	-11,3%
EBIT	-177	-159,6	10,9%	-	-	229	-
zysk netto	-198	-210,5	-5,9%	-	-	-60	-96,6%
marża EBITDA	16,2%	16,5%	-0,35	-5,28	-11,39	24,66%	-2,75
marża EBIT	-6,1%	-5,5%	-0,6	55,91	-10,63	2,01%	13,75
marża netto	-6,8%	-7,2%	0,42	56,87	-7,8	-0,53%	14,61

Asseco SEE

Konferencja z zarządem:

portfel zamówień grupy ASEE na '18 ma wartość €71,6 mln (14% r/r)

portfel zamówień na 1Q'18 ma wartość ok. €21,7 mln (13% r/r)

ASEE chce wypłacić wyższą dywidendę r/r z zysku za '17 (tj. >0,48 PLN DPS)

spółka spodziewa się niewielkiego osłabienia w segmencie e-commerce

grupa spodziewa się dobrych wyników w sektorze publicznym w Macedonii i Serbii

Atal

Atal szacuje, że w '18 przekaże więcej mieszkań r/r.

ATT Holding

AAT Holding ogłosił ofertę skupu do 2.397.536 akcji, po cenie 23 PLN za akcję.

Dębica	Wyniki za '17: - Przychody: 444,8 mln PLN - EBIT: 14,9 mln PLN - Zysk netto: 11,7 mln PLN
Gino Rossi	Wywiad z prezesem: - Gino Rossi zakłada, że dzięki sprzedaży Simple Creative Products ograniczy zadłużenie - spółka chce się skupić na segmencie obuwia i galanterii skórzanej
IMS	Zarząd rekomenduje 0,20 PLN DPS z zysku za '17.
KGHM	Wywiad z prezesem: - KGHM planuje 130-140 tys. ton dziennego przerobu miedzi w Sierra Gorda w '19-'20 - nie wyklucza "trwałego zamrożenia" kanadyjskiego projektu Ajax - do końca roku chce podjąć decyzję w sprawie inwestycji w kopalni Victoria
Krynicki Recykling	Value FIZ Subfundusz 1 posiada 7,41% kapitału zakładowego vs 4,97% przed dokonaniem zmiany.
Orbis	Wyniki za 4Q'17: - Przychody: 356,6 mln PLN (2,9% r/r) - EBITDA: 101,5 mln PLN - EBIT: 65,5 mln PLN (-3,8% r/r)
PGNiG	Ostatnie posiedzenie w arbitrażu PGNiG - Gazprom jest zaplanowane na ostatnią dekadę marca – prezes.
PKN Orlen, Lotos	Tchórzewski, ME: Połączenie Orlenu i Lotosu nie byłoby złym rozwiązaniem.
Polenergia	Polenergia ma portfel czterech projektów farm wiatrowych o mocy 185 MW z uzyskanym pozwoleniem na budowę, które są przygotowywane do udziału w pierwszej aukcji.
Polska	Dane o produkcji przemysłowej i sprzedaży detalicznej w styczniu: - Sprzedaż detaliczna: -20,5% m/m i 8,2% r/r vs oczekiwane -20,6% m/m i 7,5% r/r - Produkcja przemysłowa: 4,1% m/m i 8,6% r/r vs oczekiwane 3,3% m/m i 8,6% r/r - PPI: 0,1% m/m i 0,2% r/r vs oczekiwane 0,1% m/m i 0,3% r/r
Prochem	Prochem zawarł z firmą Bioagra list intencyjny dotyczący wybudowania w formule generalnego wykonawstwa instalacji kogeneracji wraz z kotłem rezerwowo-szczytowym dla Zakładu Produkcji Etanolu "Goświnowice". Ryczałtowe wynagrodzenie dla Prochemu ma wynieść 37,65 mln PLN.
PZ Cormay	PZ Cormay rozważa prywatną emisję akcji.
Rafako	Zarząd Rafako w ciągu miesiąca zamierza przedstawić nową strategię.
Stalprofil, Izostal	Oferta konsorcjum Izostalu i Stalprofilu o wartości 87,2 mln PLN brutto, czyli 70,9 mln PLN została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu na dostawę rur organizowanym przez Gaz-System.

Rynki zagraniczne

Japonia	PMI w przemyśle: 54 pkt. vs oczekiwane 55,2 pkt.
Niemcy	Indeks ZEW w lutym wyniósł 17,8 pkt. vs oczekiwane 16,0 pkt.

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.