czwartek, 22 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

Francja	CPI (prognoza -0,1% m/m i 1,4% r/r) – 08.45
Niemcy	**Indeks instytutu Ifo (prognoza 117) – 10.00**
Wielka Brytania	PKB (prognoza 0,5% k/k i 1,5% r/r) – 10.30
Włochy	CPI (prognoza 0,2% m/m i 0,8% r/r) – 11.00
Wielka Brytania	Sprzedaż detaliczna wg CBI (prognoza 15) – 12.00
Strefa Euro	**Protokół z posiedzenia ECB – 13.30**
Polska	Podaż pieniądza M3 (prognoza 4,8% r/r) – 14.00
Polska	**Protokół z posiedzenia RPP – 14.00**
USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (prognoza 230 tys.) – 14.30
USA	**Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (William Dudley) – 16.00**
USA	**Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board (prognoza 0,7%) – 16.00**
USA	**Zmiana zapasów paliw w USA wg DoE – 17.00**
USA	**Wystąpienie szefa Fed z Atlanty (Raphael Bostic) – 18.10**

Informacje ze spółek i sektorów

Aplisens	Aplisens negocjuje nabycie 100 proc. udziałów spółki z branży aparatury kontrolno-pomiarowej, której średnioroczne przychody za lata 2015-2017 wyniosły 8 mln PLN, a średnioroczny zysk netto 0,8 mln PLN.
BBI Dewelopment	Wywiad z prezesem: ▪ BBI Development chce w '20 ruszyć z budową Roma Tower ▪ liczy, że w najbliższym czasie sprzeda Centrum Marszałkowska ▪ Koneser, po ukończeniu w trzecim kwartale, ma stać się przedmiotem negocjacji w sprawie sprzedaży
Budimex	Budimex podpisał umowę z Dom Development o wartości 125,9 mln PLN na wybudowanie w ramach generalnego wykonawstwa II etapu inwestycji mieszkaniowej "Marina Mokotów II" w Warszawie.
Emperia	Maxima Grupe przedłuża zapisy w wezwaniu na Emperię do 16 marca.
Enea	Enea w jednostkowych wynikach za '17 odwróci odpisy na Enea Wytwarzanie w wys. 879,3 mln PLN.
Famur	Famur rozwiązał umowę na dostawę kompleksu ścianowego do kopalni w Rosji za €15,4 mln.
Grupa Recykl	Grupa Recykl podpisało z PARP umowę na dofinansowanie projektu do ok. 20 mln PLN. Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 33,33 mln PLN.
JW Construction	JW Construction planuje poprawę wyników sprzedaży, inwestycje na nowych rynkach i rozwój działalności hotelarskiej (Puls Biznesu).
Kancelaria Medius	Kancelaria Medius chce rozpocząć działalność na rynku meksykańskim.
KGHM	Łączny wpływ przeprowadzonych testów na utratę wartości na skonsolidowany wynik KGHM za '17 wynosi 89,6 mln USD (311,9 mln PLN). W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego KGHM za '17 przeprowadzone testy wskazały na zasadność ujęcia odpisu w kwocie 900 mln PLN.
Mirbud	JHM Development podpisał z Mirbudem umowę dotyczącą budowy w formule generalnego wykonawstwa pięciu budynków w Koninie. Łączna wartość umowy to 46,4 mln PLN.
Mostostal Warszawa	Konsorcjum, którego liderem jest Mostostal Płock podpisało umowę za 53,42 mln PLN. Umowa dotyczy wybudowania pięciu zbiorników magazynowych na paliwa w Zielonce pod Warszawą.
Orange	Trybunał Sprawiedliwości UE r rekomenduje ponowne skierowanie do pierwszej instancji Sądu Unii Europejskiej sprawy kary nałożonej na Orange Polska (€127,6 mln).
Orange Polska	Konferencja z zarządem: ▪ Orange jest zadowolone z obecnej sprzedaży usług światłowodowych; nie planuje zmiany polityki cenowej ▪ Spodziewa się w '18 niewielkiego wzrostu kosztu przyłączenia do sieci światłowodowej per gospodarstwo ▪ nie spodziewa się w '18 istotnego wpływu na wyniki sprzedaży potencjalnej umowy z T-Mobile Polska ▪ Orange Polska jest nadal zainteresowane przejęciami zgodnymi ze strategią grupy; szczególnie w ICT
Orbis	Orbis liczy, że '18 będzie dla grupy dobry i możliwe będzie osiągnięcie podobnego wzrostu RevPar, jak w '17 (RevPar – przychód przypadający na jeden dostępny pokój).
PGNiG	PGNiG Obrót Detaliczny sprzedał w zeszłym roku prawie 16 mln m sześc. sprężonego gazu CNG. W przyszłym roku liczy na dużo więcej (Parkiet).
Polenergia	Gazeta Parkiet podaje, że Polenergia liczy na pozytywne zmiany regulacyjne wprowadzone nowelizacją ustawy o odnawialnych źródłach energii. Projekty farm wiatrowych i słonecznych są gotowe do startu w aukcji (Parkiet).

Polimex-Mostostal	Zarząd spółki Polimex-Mostostal zdecydował o zmniejszeniu kosztów związanych z budową bloku energetycznego o mocy 1.075 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Kozienice o 42,3 mln PLN, co przełoży się na poprawę wyniku netto spółki za '17 w tej samej wysokości.
Praire Mining	Praire Mining w lubelskim zagłębiu zamierzają wydobywać przede wszystkim surowiec do produkcji koksu (Rzeczposplita).
Rafako	BGK podpisał z indonezyjską firmą PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) umowę na udzielenie €80,8 mln kredytu, który posłuży jako finansowanie budowy elektrowni na indonezyjskiej wyspie Lombok. Elektrownię wybuduje Rafako.

Rynki zagraniczne

Francja	PMI w lutym: ▪ Przemysł: 56,1 pkt. vs oczekiwane 58,0 pkt. ▪ Usługi: 57,9 pkt. vs oczekiwane 59,0 pkt.
Niemcy	PMI w lutym: ▪ Przemysł: 60,3 pkt. vs oczekiwane 60,5 pkt. ▪ Usługi: 55,3 pkt. vs oczekiwane 57,0 pkt.
Ropa, USA	Zapasy ropy w USA wg API: -0,9 mln baryłek vs oczekiwane +1,3 mln baryłek.
Strefa Euro	PMI w lutym: ▪ Przemysł: 58,5 pkt. vs oczekiwane 59,2 pkt. ▪ Usługi: 56,7 pkt. vs oczekiwane 57,6 pkt. ▪ Composite: 57,5 pkt. vs oczekiwane 58,4 pkt.
USA	PMI w lutym: ▪ Przemysł: 55,9 pkt. vs oczekiwane 55,5 pkt. ▪ Usługi: 55,9 pkt. vs oczekiwane 53,3 pkt. ▪ Composite: 55,9 pkt. vs oczekiwane 53,8 pkt.
USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym w styczniu wyniosła 5,38 mln vs oczekiwane 5,6 mln.
USA	Minutes: Fed zdecydował w styczniu o dodaniu do komunikatu określenia "kolejne" w odniesieniu do podwyżek stóp procentowych w związku z poprawą perspektyw dla gospodarki USA.

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.