

piątek, 23 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	PKB 4Q (prognoza 0,6% k/k i 2,3% r/r) – 08.00
Polska	Stopa bezrobocia (prognoza 6,9%) – 10.00
Strefa Euro	Inflacja HICP (prognoza -0,9% m/m i 1,3% r/r) – 11.00
USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (William Dudley) – 16.15
USA	Raport Fed na temat polityki monetarnej – 17.00
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Benoit Coeuré) – 19.30
USA	Wystąpienie szefa Fed z Cleveland (Loretta Mester) – 19.30
USA	Wystąpienie szefa Fed z San Francisco (John Williams) – 21.40

Informacje ze spółek i sektorów

Banki	Dane NBP o kredytach i depozytach za styczeń: - Kredyty konsumpcyjne: 175 260,7 mln PLN (+1 175,5 mln PLN) - Kredyty na nieruchomości dla gosp. domowych: 405 932,7 mln PLN (+884 mln PLN) - Depozyty gospodarstw domowych: 732,16 mld PLN (-272,2 mln PLN)																																																																
Banki Millennium	Wywiad z członkiem zarządu: - Bank Millennium planuje, że w '18 sprzedaż kredytów hipotecznych i gotówkowych będzie wyższa r/r; chce jednak szybciej rozwijać się w kredytach gotówkowych - w '18 bank chce otworzyć 10 mini placówek - chce w tym roku pozyskać 170-175 tys. klientów indywidualnych																																																																
Budownictwo	Wykorzystanie mocy produkcyjnych w budownictwie w lutym spadło do 79,9% z 81,7% w styczniu – GUS.																																																																
Capital Partners	Fundusze zarządzane przez TFI Capital Partners wspomogą finansowo sieć handlową Piotr i Paweł.																																																																
CEZ	Rada nadzorcza CEZ-u udzieliła zgody na sprzedaż aktywów w Bułgarii na rzecz Inercom.																																																																
Cube.ITG	Cube.ITG, w ramach działań restrukturyzacyjnych, nie wyklucza kolejnych emisji akcji i konwersji części długu na kapitał. Spółka oczekuje, że w '18 przychody wyniosą 22,8 mln PLN, a EBIT >0,4 mln PLN; w '22 przychody mają wzrosnąć do 56,2 mln PLN, a EBIT do 3,1 mln PLN.																																																																
Forte	Forte rozpoczęło fazę testów produkcji wiórowych płyt meblowych w nowej fabryce, która powstała w Suwałkach. W tym roku zdolność produkcyjna fabryki ma wynieść 400 tys. m sześć. płyty, a w przyszłym ok. 500 tys. m sześć.																																																																
Idea Bank	Tax Care z grupy Idea Banku planuje, że do końca '18 będzie miała 31 tys. klientów usługi księgowej, a do końca '19 zdobędzie 50 tys. użytkowników platformy wystawiania, przekazywania i przechowywania faktur.																																																																
LiveChat	Wyniki za 3Q'17/'18 <table><tr><th>mln PLN</th><th>wyniki</th><th>kons.</th><th>różnica</th><th>r/r</th><th>q/q</th><th>YTD'17/18</th><th>r/r</th></tr><tr><td>Przychody</td><td>22,8</td><td>23,2</td><td>-1,5%</td><td>13,1%</td><td>3,8%</td><td>66,4</td><td>21,5%</td></tr><tr><td>EBITDA</td><td>16,2</td><td>16,9</td><td>-3,9%</td><td>5,2%</td><td>4,5%</td><td>47,2</td><td>19,1%</td></tr><tr><td>EBIT</td><td>15,5</td><td>16,2</td><td>-4,5%</td><td>3,3%</td><td>3,3%</td><td>45,4</td><td>18,2%</td></tr><tr><td>zysk netto</td><td>12,4</td><td>13</td><td>-4,8%</td><td>3,3%</td><td>3,3%</td><td>35,5</td><td>15,3%</td></tr><tr><td>marża EBITDA</td><td>70,9%</td><td>72,6%</td><td>-1,71</td><td>-5,32</td><td>0,46</td><td>70,97%</td><td>-1,29</td></tr><tr><td>marża EBIT</td><td>67,9%</td><td>69,9%</td><td>-2,08</td><td>-6,41</td><td>-0,33</td><td>68,33%</td><td>-1,74</td></tr><tr><td>marża netto</td><td>54,3%</td><td>56,1%</td><td>-1,86</td><td>-5,12</td><td>-0,26</td><td>53,43%</td><td>-2,77</td></tr></table>	mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17/18	r/r	Przychody	22,8	23,2	-1,5%	13,1%	3,8%	66,4	21,5%	EBITDA	16,2	16,9	-3,9%	5,2%	4,5%	47,2	19,1%	EBIT	15,5	16,2	-4,5%	3,3%	3,3%	45,4	18,2%	zysk netto	12,4	13	-4,8%	3,3%	3,3%	35,5	15,3%	marża EBITDA	70,9%	72,6%	-1,71	-5,32	0,46	70,97%	-1,29	marża EBIT	67,9%	69,9%	-2,08	-6,41	-0,33	68,33%	-1,74	marża netto	54,3%	56,1%	-1,86	-5,12	-0,26	53,43%	-2,77
mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17/18	r/r																																																										
Przychody	22,8	23,2	-1,5%	13,1%	3,8%	66,4	21,5%																																																										
EBITDA	16,2	16,9	-3,9%	5,2%	4,5%	47,2	19,1%																																																										
EBIT	15,5	16,2	-4,5%	3,3%	3,3%	45,4	18,2%																																																										
zysk netto	12,4	13	-4,8%	3,3%	3,3%	35,5	15,3%																																																										
marża EBITDA	70,9%	72,6%	-1,71	-5,32	0,46	70,97%	-1,29																																																										
marża EBIT	67,9%	69,9%	-2,08	-6,41	-0,33	68,33%	-1,74																																																										
marża netto	54,3%	56,1%	-1,86	-5,12	-0,26	53,43%	-2,77																																																										
PGE, Mostostal Warszawa	Termin oddania do eksploatacji bloków energetycznych numer 5 i 6 Elektrowni Opolo został oszacowany odpowiednio na 31 maja i 30 września 2019 roku.																																																																
PGNiG	Prezes: Własny gaz zawsze będzie najtańszy i konkurencyjny cenowo, nie ma znaczenia czy pochodzi z Polski, czy z Norwegii. Dlatego PGNiG chce mieć jak największy udział własnego gazu w swoim portfelu.																																																																
PKN Orlen	RN Anwilu z grupy PKN Orlen odwołała prezesa tej spółki Jacka Podgórskiego i do czasowego wykonywania czynności prezesa oddelegowała Dariusza Ciesielskiego. RN odwołała też dwóch członków zarządu Anwilu.																																																																
PKN Orlen	W ramach projektu badawczego, PKN Orlen uruchomił w Płocku stację doświadczalną, która ma rozwijać technologię produkcji biokomponentów wyższej generacji, pozyskiwanych z glonów olejowych.																																																																
PLN Orlen, Lotos	Morawiecki: Fuzja PKN Orlen i Lotosu pomogłaby w budowie skali i ekspansji, ale decyzje należą do spółek.																																																																
Polska	Minutes RPP: - w kolejnych kwartałach prawdopodobna jest stabilizacja stóp procentowych - stabilizacja stóp procentowych sprzyja utrzymaniu polskiej gospodarki na ścieżce zrównoważonego wzrostu - w kolejnych dwóch latach inflacja będzie się utrzymywać w pobliżu celu inflacyjnego - inflację w Polsce będzie ograniczać umiarkowana inflacja w otoczeniu oraz mocniejszy niż przed rokiem kurs złotego - prognozy wskazujące na silniejszą presję inflacyjną mogą uzasadnić rozważenie podwyżki stóp proc.																																																																

Polwax	Polwax uzyskała pozwolenie na budowę instalacji do przerobu gaczy parafinowych (Parkiet).
Tarczyński	EJT Investment podwyższa cenę w wezwaniu na akcje spółki Tarczyński do 14 PLN z 12,6 PLN wcześniej.
Techmadex	Konsorcjum w składzie z Techmadex i Atrem, złożyło pozew przeciwko Gaz-Systemowi o zapłatę 2,647 mln PLN.
Telekomunikacja	T-Mobile Polska zyskał netto w czwartym kwartale 157 tys. klientów, z czego 124 tys. stanowili klienci abonamentowi, a 33 tys. klienci usług przedpłaconych.
Torpol	Konsorcjum, którego liderem jest Torpol na mocy ugody zapłaciło 22,7 mln PLN na rzecz byłych kontrahentów: spółek Sysstra i Sotecni.

Rynki zagraniczne

Francja	Indeks zaufania przedsiębiorców w lutym wyniósł 109 pkt. vs oczekiwane 110 pkt.
Japonia	CPI w styczniu: 09% r/r vs oczekiwane 0,8% r/r.
Niemcy	Indeks Ifo w lutym wyniósł 115,4 pkt. vs oczekiwane 117,0 pkt.
Ropa, USA	Zapasy paliw w USA wg DoE: - Ropa: 420,48 mln PLN (-1,62 mln baryłek vs oczekiwane +2,9 mln baryłek) - Benzyna: 249,33 mln baryłek (+0,26 mln baryłek vs oczekiwane +1,35 mln baryłek) - Destylaty: 138,95 mln baryłek (-2,42 mln baryłek)
Strefa Euro	Minutes EBC: Zmiana forward guidance w styczniu byłaby przedwczesna.
USA	Liczba nowych bezrobotnych w USA wyniosła 222 tys. vs oczekiwane 230 tys. Liczba kontynuujących pobieranie zasiłku wyniosła 1,875 mln osób vs oczekiwane 1,935 mln.
USA	Indeks Conference Board w styczniu wzrósł o 1,0% vs oczekiwane 0,7%.
Wielka Brytania	PKB w 4Q: 0,4% k/k i 1,4% r/r vs wstępnie szacowane 0,5% k/k i 1,5% r/r.

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.biegunki@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 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.