

poniedziałek, 26 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

Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Benoit Coeuré) – 11.00
USA	Wystąpienie szefa Fed z St. Louis (James Bullard) – 14.00
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne szefa ECB (Mario Draghi) – 15.00
USA	Sprzedaż nowych domów (prognoza 642 tys.) – 16.00
USA	Indeks Dallas Fed dla przemysłu – 16.30
USA	Wystąpienie publiczne członka zarządu Fed (Randal K. Quarles) – 21.00

Informacje ze spółek i sektorów

Awbud	Awbud podpisał list intencyjny w sprawie budowy w systemie generalnego wykonawstwa obiektu hotelowego w Międzyzdrojach. Awbud zaoferował wykonanie prac za 57,34 mln PLN plus VAT. Inwestor zobowiązał się podpisać umowę, gdy Awbud zaoferuje wynagrodzenia w wysokości nie wyższej niż 55 mln PLN.
Banki	Banki wydały w styczniu 81,1 tys. kart kredytowych (0,7% r/r) – BIK.
Banki	Wartość udzielonych w styczniu kredytów konsumpcyjnych wyniosła 6,35 mld PLN (15,8% r/r) – BIK.
Banki	Rada BFG określiła łączną kwotę składek na fundusz gwarancyjny banków na '18 w wys. 1,24 mld PLN, składkę na fundusz przymusowej restrukturyzacji na 960 mln PLN.
BZ WBK	BZ WBK i Deutsche Bank Polska uzgodniły plan podziału i zawnioskują o zgodę KNF.
Chemia	Produkcja nawozów w Polsce w styczniu: ■ azotowych: 185 tys. (0,9% m/m i 1,7% r/r) ■ fosforowych: 39,6 tys. ton (-4,6% m/m i -14,5% r/r)
Deweloperzy	Na koniec stycznia w budowie było 759,3 tys. mieszkań (4,4% r/r) – GUS.
Erbud	Erbud podpisał umowę o wartości 18,1 mln PLN na budowę drugiego etapu zespołu zabudowy mieszkaniowej Bliskie Bemowo w Warszawie.
Getin Holding	Odpisy dokonane przez Idea Bank będą skutkować korektą wyniku skonsolidowanego grupy Getin Holding za 3Q'17 r. o 27,9 mln PLN i korektą wyniku netto jednostki dominującej Getin Holding o 15,2 mln PLN.
Górnictwo	ME: PGG wg wstępnych informacji osiągnęła w '17 zysk.
Górnictwo	Produkcja węgla kamiennego w styczniu: 3,2% m/m i -8,1% r/r – GUS.
GPW	Struktura udziału w obrotach na GPW w '17: ■ Inwestorzy zagraniczni: 53% (0 p.p. r/r) ■ Krajowi inwestorzy instytucjonalni: 31% (-3 p.p. r/r) ■ Inwestorzy indywidualni: 16% (+3 p.p. r/r)
Handel	Obroty w handlu detalicznym w styczniu wzrosły o 6,9% r/r – GUS.
Hyperion	Sąd zdecydował o ogłoszeniu upadłości spółki Hyperion.
Idea Bank	Idea Bank, po przeglądzie portfela kredytowego, dokona odpisu aktualizującego, co będzie skutkowało korektą wyniku jednostkowego i skonsolidowanego za 3Q'17 r. o 27,9 mln PLN.
InventionMed	InventionMed chce do '21 wydać ok. 8 mln PLN na rozwój symulatorów zabiegów dermatologicznych w technologii wirtualnej rzeczywistości.
KGHM	Produkcja miedzi rafinowanej w Polsce w styczniu wyniosła 38,8 tys. ton (-0,4% m/m i -15,7% r/r) – GUS.
Netia, Cyfrowy Polsat	Cyfrowy Polsat przedłuży zapisy w wezwaniu na akcje Netii do 9 kwietnia.
Novaturas	Cena maksymalna w ofercie Novaturas została ustalona na €13,5 za akcję.
PGNiG	Produkcja gazu ziemnego w Polsce w styczniu: 0,1% m/m i 8,8% r/r – GUS.
PKN Orlen	PKN Orlen rozliczył transakcję, w wyniku której kupił ok. 31,04 proc. kapitału zakładowego Unipetrolu.
PKP Cargo	Wielkość ładunków przewiezionych transportem kolejowym w styczniu wyniosła 20,8 mln ton (22,1% r/r) – GUS.
Polska	Miesięczny raport z rynku pracy: ■ Stopa bezrobocia: 6,9% ■ Stopa bezrobocia wg BAEL: 4,5% ■ Liczba nowo zarejestrowanych bezrobotnych: 18,1% m/m i -9,6% r/r ■ Liczba zarejestrowanych bezrobotnych w 4Q'17: 1 082 tys. (-3,2% k/k i -19,0% r/r)
Polska	Inflacja HICP w styczniu: 0,2% m/m i 1,6% r/r – Eurostat.

Przemysł	Dane GUS dot. przemysłu: ▪ Nowe zamówienia w przemyśle: 16,6% m/m i 12,6% r/r ▪ Nowe zamówienia w przemyśle na eksport: 7,0% m/m i 1,8% r/r ▪ Wydajność pracy w przemyśle w styczniu wzrosła o 5,6% r/r przy wzroście zatrudnienia o 2,8% r/r oraz wzroście przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia o 6,9% r/r.
Quercus TFI	Quercus TFI nie spodziewa się napływów netto w '18, chce utrzymać aktywa na poziomie z '17 – prezes.
Stalexport Autostrady	Zarząd rekomenduje wypłatę 0,29 PLN DPS z zysku za '17.
Śnieżka	Wywiad z prezesem: ▪ Śnieżka rozpoczyna budowę centrum logistycznego, co przejściowo zwiększy CAPEX ▪ rynek farb jest obecnie dość słaby, ale spółka liczy na lepszą dynamikę sprzedaży w eksporcie

Rynki zagraniczne

Niemcy	PKB w 4Q'17 wyniósł 0,6% k/k o 2,9% r/r, zgodnie z oczekiwaniami.
Strefa Euro	Inflacja HICP w styczniu: 1,3% r/r, zgodnie ze wstępnymi szacunkami.



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.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.