piątek, 2 marca 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

Niemcy	Ceny importu (0,5% m/m i 0,7% r/r) – 08.00
Niemcy	Sprzedaż detaliczna (prognoza 0,9%m/m i 3,5% r/r) – 08.00
Strefa Euro	**Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Yves Mersch) – 09.10**
Włochy	PKB4Q (prognoza 0,3% k/k i 1,6% r/r) – 10.00
Strefa Euro	**Inflacja PPI (prognoza 0,4% m/m i 1,6% r/r) – 11.00**
USA	**Indeks Uniwersytetu Michigan (prognoza 99,5 pkt.) – 16.00**

Informacje ze spółek i sektorów

AB

Konferencja z zarządem:
- Grupa AB nie widzie presji na wzrost płac
- Nadal doświadcza wojny cenowej, która skutkuje presją na cenę
- Aktualnie w spółce nie toczy się żadna kontrola podatkowa

Ailleron

Wywiad z prezesem:
- Ailleron prowadzi obecnie negocjacje z 50 podmiotami w sprawie sprzedaży produktu Livebank
- liczy w '18 na porównywalny wzrost sprzedaży produktu jak w '17
- wyższa dynamika ma pojawić się w '19

Amica

Wyniki za 4Q'17
- W zysku netto zostało ujęte łącznie 54,7 mln PLN aktywa podatkowego dot. inwestycji we Wronkach oraz dokonano odpisu 7,7 mln PLN na należności od upadłego klienta w Rosji.

mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17	r/r
Przychody	750	751,9	-0,2%	12,0%	6,4%	2653,9	-0,9%
EBITDA	45,2	47,2	-4,3%	-11,9%	7,9%	187,9	-17,7%
EBIT	32,6	35	-6,8%	-18,0%	7,6%	139,5	-11,3%
zysk netto j.d.	73,1	24	205,2%	163,1%	229,5%	146,3	59,8%
marża EBITDA	6,0%	6,3%	-0,26	-1,63	0,08	7,08%	-1,44
marża EBIT	4,3%	4,7%	-0,31	-1,59	0,05	5,26%	-0,61
marża netto	9,8%	3,2%	6,56	5,6	6,6	5,51%	2,1

Aplisens

Skonsolidowany wynik finansowy Aplisensu w '17 będzie wyższy o 5,2 mln PLN z uwagi na rozwiązanie odpisu.

Boryszew

Boryszew w sprawozdaniu skonsolidowanym za '17 ujmie odpis w wysokości ok. 23,5 mln PLN aktualizujący wartość posiadanego przez Impexmetal pakietu akcji spółki stowarzyszonej Alchemia.

Budimex

Konferencja z zarządem:
- Budimex spodziewa się pozytywnych dynamik sprzedaży w '18.
- liczy, że przekaże w '18 podobną lub większą liczbę mieszkań r/r

Bytom

Przychody w lutym wyniosły 10,8 mln PLN (15% r/r). Rentowność detaliczna wyniosła 48,8% (2,6 p.p. r/r), a marża hurtowa wyniosła 35,1% (-2 p.p. r/r).

CCC

Skonsolidowane przychody w lutym wyniosły 193,5 mln PLN (-4,9% r/r).

Comarch

Wyniki za 4Q'17

mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17	r/r
Przychody	350	367,9	-4,9%	-5,9%	34,4%	1101	-1,0%
EBITDA	49,3	73,5	-32,9%	-41,9%	125,1%	106,4	-40,2%
EBIT	31,6	58	-45,5%	-54,4%	339,1%	42,3	-63,2%
zysk netto j.d.	35,9	48,2	-25,6%	-30,1%	-1096,1%	50,8	-29,8%
marża EBITDA	14,1%	20,0%	-5,9	-8,73	5,68	9,67%	-6,34
marża EBIT	9,0%	15,8%	-6,75	-9,62	6,27	3,84%	-6,5
marża netto	10,2%	13,1%	-2,86	-3,54	11,63	4,62%	-1,89

Elemental Holding

Elemental Holding nie doszedł do porozumienia ws. akwizycji holenderskiej spółki z branży przetwarzania zużytych katalizatorów.

Erbud

Wywiad z prezesem:
- Obecny portfel zleceń Erbudu ma wartość 2 mld PLN, z czego 1,7-1,8 mld PLN przypada na '18
- Grupa spodziewa się, że po przejęciu niemieckiej firmy IVT jej rentowność operacyjna wzrośnie o ok. 0,5 pkt. proc.
- nie oczekuje w tym roku znaczącego wzrostu przychodów

Famur

Famur podpisał umowę na dostarczenie urządzeń i maszyn górniczych do Rosji za €22,2 mln, czyli 92,9 mln PLN.

Fortuna

Fortuna wejścia w życie ustawy zakazującej hazardu w internecie zanotowała ponad 100 proc. wzrost przychodów i zakłada, że będzie korzystać z tego efektu również w '18, kiedy chce rosnąć o min. 30 proc.

GPW

GPW rozpoczęła negocjacje o wyjściu z inwestycji w Aquis Exchange.

GPW	Zarząd: ▪ Koszty osobowe GPW w '18 mogą wzrosnąć o ok. 10 proc. ▪ GPW chce we współpracy z innymi giełdami Europy Środkowo-Wschodniej utworzyć wspólny indeks grupujący najbardziej płynne spółki, a później na jego bazie utworzyć wspólny ETF
Impexmetal	Impexmetal utworzył niepieniężny odpis aktualizujący wartość posiadanego pakietu akcji spółki Alchemia w kwocie ok. 23,5 mln PLN.
Indykpol	Indykpol popisał umowę sprzedaży zakładu uboju kurczaka i wylęgarnie piskląt za 190,07 mln PLN.
JSW	Prezydent Trump zapowiada cła na import stali i aluminium. Import stali ma być objęty podatkiem w wysokości 25 proc., a aluminium - 10 proc. UE zapowiedziała, że odpowie na amerykańskie cła na import stali i aluminium.
Netia	Netia chce zatrzymać w '18 utratę usług detalicznych na sieci własnej.
Orange, Cyfrowy Polsat	Orange ma mieć zamiar kupić od Plusa więcej pasma LTE niż w '13 (Rzeczpospolita).
PGNiG	W '15 import gazu do Polski w 90 proc. pochodził z Gazpromu, w '17 r. w ok. 70 proc.
PKO BP, Orange	eService, PKO BP, Poczta Polska i Orange podpisały porozumienie dotyczące oferowania firmom bezpłatnych terminali płatniczych w ramach Programu Wsparcia Obrotu Bezgotówkowego. eService liczy, że w ciągu trzech lat dostarczy ok. 240 tys. terminali.
Police	Police nie sfinalizowały w założonym terminie warunkowego porozumienia zawartego z DGG Eco dotyczącego akcji African Investment Group i liczą, że dojdzie do tego do 16 marca.
Polimex-Mostostal	Oferta spółki zależnej Polimeksu-Mostostalu i firmy Agat wybrana przez PERN. Wartość oferty wynosi 65 mln PLN.
Polska	PMI dla przemysłu w lutym wyniósł 53,7 pkt. vs prognozowane 54,1 pkt.
Polska	Stopa bezrobocia w styczniu wyniosła 4,5 proc. - Eurostat.
Robinson Europe	Zarząd rekomenduje wypłatę 0,08 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 25 czerwca.
Selvita	Grupa PFR, za pośrednictwem spółki celowej PFR Life Science, przeprowadziła pierwszą inwestycję w sektorze biotechnologicznym biorąc udział we wtórnej publicznej emisji Selvity i obejmując akcje o wartości ok. 40 mln PLN.
Vistula, Bytom	Parytet wymiany akcji w ramach połączenia Vistuli i Bytomia wyniesie 0,72 (za jedną akcję Bytomia akcjonariusz tej spółki otrzyma 0,72 akcji Vistula Group).

Rynki zagraniczne

Francja	PMI w przemyśle w lutym wyniósł 55,9 pkt. vs wstępnie szacowane 56,1 pkt.
Japonia	Stopa bezrobocia w styczniu 2,4% vs oczekiwane 2,7%.
Japonia	Inflacja bazowa CPI w rejonie Tokio w lutym wyniosła 0,9% r/r vs oczekiwane 0,8% r/r.
Niemcy	PMI w przemyśle w lutym wyniósł 60,6 pkt. vs wstępnie szacowane 60,3 pkt.
Strefa Euro	PMI w przemyśle w lutym wyniósł 58,6 pkt. vs wstępnie szacowane 58,5 pkt.
Strefa Euro	Stopa bezrobocia w styczniu wyniosła 8,6%, zgodnie z oczekiwaniami.
USA	PMI w przemyśle w lutym wyniósł 55,3 pkt. vs oczekiwane 55,5 pkt.
USA	Liczba nowych bezrobotnych wyniosła 210 tys. vs oczekiwane 225 tys. Liczba kontynuujących pobieranie zasiłku wyniosła 1,931 mln osób vs oczekiwane 1,925 mln osób.
USA	Wydatki Amerykanów wzrosły o 0,2% m/m, zgodnie z oczekiwaniami. Dochody Amerykanów wzrosły o 0,4% m/m vs oczekiwane 0,3% m/m.
USA	Deflator PCE w styczniu wyniósł 0,4% m/m i 1,7% r/r, zgodnie z oczekiwaniami.
USA	ISM w przemyśle w lutym wyniósł 60,8 pkt. vs oczekiwane 58,7 pkt.
USA	Powell, Fed: ▪ presja płacowa w USA wzrośnie, nie ma oznak przegrzewania się gospodarki ▪ stopniowe podwyżki stóp procentowych nadal wydają się właściwą ścieżką dla polityki monetarnej
Wielka Brytania	PMI w przemyśle w lutym wyniósł 55,2 pkt. vs wstępnie szacowane 55,0 pkt.
Wielka Brytania	Brytyjski minister ds. Brexitu zapewnił posłów Partii Konserwatywnej, że rząd nie przekaże pieniędzy do budżetu UE, jeśli nie zostaną rozwiązane sporne kwestie dotyczące Irlandii Północnej i Trybunału Sprawiedliwości UE.
Włochy	Szef PE Antonio Tajani zapowiedział, że jest gotowy kandydować na premiera Włoch.

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

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.