

poniedziałek, 5 marca 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

Hiszpania	PMI dla usług (prognoza 56,0 pkt.) – 09.15
Włochy	PMI dla usług (prognoza 56,9 pkt.) – 09.45
Francja	PMI dla usług (prognoza 57,9 pkt.) – 09.50
Niemcy	PMI dla usług (prognoza 55,3 pkt.) – 09.55
Strefa Euro	PMI dla usług (prognoza 56,7 pkt.) – 10.00
Wielka Brytania	PMI dla usług (prognoza 53,4 pkt.) – 10.30
Strefa Euro	Index Sentix (prognoza 31,3 pkt.) – 10.30
Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna (prognoza 0,7% m/m) – 11.00
USA	PMI dla usług (prognoza 55,9 pkt.) – 15.45
USA	ISM dla usług (prognoza 59,9 pkt.) – 16.00
USA	Wystąpienie szefa Fed z Chicago (Charles Evans) – 18.00
USA	Wystąpienie publiczne członka zarządu Fed (Randal K. Quarles) – 19.15

Informacje ze spółek i sektorów

Budownictwo	KE: €788 mln z Funduszu Spójności zostanie zainwestowane na trzy duże projekty infrastruktury drogowej w Polsce, które przyczynią się do poprawy połączeń z Niemcami i krajami Europy Zachodniej oraz wschodnimi sąsiadami.
BZ WBK	UOKiK dał zgodę na przejęcie przez BZ WBK aktywów Deutsche Bank Polska.
Coemarch	Comarch podpisał z ZUS umowę na KSI za łącznie max. 242 mln PLN brutto.
Comarch	Konferencja z wiceprezesem: - Portfel na '18 jest o kilkanaście proc. wyższy r/r; większość wzrostu pochodzi z Polski i sektora publicznego - Comarch nie zakłada dynamicznego wzrostu zatrudnienia, jednak nadal spodziewa się presji na płacę - Spółka nie obserwuje ożywienia na rynku zamówień publicznych - Większość przychodów z kontraktu z Ministerstwem Sprawiedliwości (konsorcjum, 137,8 mln PLN brutto) spółka odnotuje najprawdopodobniej w 2Q'18 - Zarząd na przełomie kwietnia i maja przedstawi rekomendację dot. dywidendy; intencją jest aby Comarch pozostał spółką dywidendową
Cyfrowy Polsat	Cyfrowy Polsat wydłużył spłatę kredytów o łącznej wartości do 12,5 mld PLN o ok. dwa lata, do września '22. Spółka podwyższyła również zapisany w umowie wskaźnik długu netto do zysku EBITDA do trzykrotności z 1,75 wcześniej.
Elektrobudowa	Szacunki wyników za '17: - Przychody: 945 mln PLN z 971,5 mln PLN 864,9 mln PLN - Zysk netto: 61 mln PLN z 55,1 mln PLN kons 46,1 mln PLN
Emperia	Sprzedaż w sklepach Stokrotka w lutym wyniosła 208 mln PLN (11,5% r/r).
Fabryka Konst. DREW.	Fabryka Konstrukcji Drewnianych zawarła umowę kupna 100 proc. udziałów spółki DREWEX za 500 tys. PLN.
GetBack	Emisja i możliwość wypłaty dywidendy: - Getback planuje emisję do 70 mln akcji - z emisji akcji planuje pozyskać ok. 1 mld PLN, które trafią na dalszy rozwój i umożliwią obniżenie kosztów finansowania - Zmniejszenie kosztów finansowania Getbacku powiększy zysk w skali roku o 80-90 mln PLN - Zarząd ocenia, że z zysku za '18 możliwa będzie wypłata dywidendy
GPW	Wartość obrotu na rynku głównym w lutym wyniosła 16,8 mln PLN (-22,4% r/r).
JSW	Prasa podaje, że w UE brakuje koks i stali (Rzeczpospolita).
PGNiG	PGNiG zawarł z ukraińskim Naftogazem umowę na dostawę ponad 60 mln m sześć. gazu. Kontrakt ma obowiązywać do końca marca '18. Wcześniej, w związku ze zmniejszeniem przez Gazprom przesyłu gazu rurociągami tranzytowymi przez Ukrainę do odbiorców na zachodzie Europy, władze w Kijowie wprowadziły ograniczenia w użyciu tego surowca. Gazprom ogłosił również, że przystępuje do procedury przed Trybunałem Arbitrażowym w Sztokholmie, która ma na celu wypowiedzenie umów Ukrainie.
PGNiG	Gazprom rozpoczął procedurę wypowiedzania umów z ukraińskim Naftogazem.
PKO BP, Newag	PFR zawarł wstępną umowę dotyczącą inwestycji w bydgoską Pesę i posiada obecnie prawo na wyłączne negocjacje. Według nieoficjalnych informacji, podawanych przez agencje informacyjne, PFR ma spłacić 200 mln PLN kredytu spłaci 200 mln PLN kredytu udzielonego w listopadzie '17 przez konsorcjum banków (PKO BP jako lider) i dodatkowo zainwestuje 100 mln PLN w rozwój firmy.
PKP Cargo	PKP Cargo zwiększył swój udział w przewozach intermodalnych w '17 do 46,4 proc. całości szacowanej na 14,7 mln ton wobec 43,8 proc. w '16 – UTK.

Polnord	Polnord przejmuje od Korporacji Budowlanej DOM funkcję generalnego wykonawcy swoich projektów. KB DOM był generalnym wykonawcą pięciu z 15 budów, obecnie realizowanych przez grupę.
Tarczyński	Spółka Tarczyński przystąpiła do kredytu udzielonego spółce EJT z przeznaczeniem na sfinansowanie nabycia przez EJT akcji w wezwaniu.
Votum	Konferencja z zarządem: ▪ Votum planuje wejście na rynek internetowy od września '18 ▪ w '19 oczekuje poprawy zysków

Rynki zagraniczne

Strefa Euro	PPI w styczniu: 0,4% m/m i 1,5% r/r vs oczekiwane 0,4% m/m i 1,6% r/r.
USA	Indeks optymizmu Uniwersytetu Michigan w lutym wyniósł 99,7 pkt. vs oczekiwane 95,5 pkt.
USA	MFU ostrzega przed skutkami wprowadzenia przez USA ceł na aluminium i stal. Decyzja Trumpa o nałożeniu ceł została skrytykowana przez partnerów handlowych USA. Kanada, Meksyk, UE, Brazylia i Chiny zapowiedziały już "stanowcze reakcje" na amerykańskie taryfy.
Chiny	PMI dla usług w lutym: 54,2 pkt. vs oczekiwane 54,5 pkt.
Włochy	Exit poll: centroprawica Berlusconiego wygrała wybory parlamentarne i otrzymała ok. 35 proc. Ruch Pięciu Gwiazd otrzymał ok. 30 proc., a rządząca Partia Demokratyczna ok. 20 proc. głosów.
Niemcy, UE, USA	Prezydent USA Donald Trump zagroził Unii Europejskiej cłami importowymi na europejskie samochody, jeśli Unia zdecyduje się na odwet za zapowiedziane przez niego wprowadzenie ceł na import stali i aluminium.
UE, USA	UE rozważa wprowadzenie taryf odwetowych na amerykańską stal i szereg innych produktów.

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.bieganski@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.