

wtorek, 6 marca 2018 | opracowanie cykliczne

Dziennik

Opracował: Daniel Cegiłka (+48 22 697 4914, daniel.cegilk@mbank.pl)

Niniejsza publikacja jest publikacją handlową, prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na jej końcu.

Wydarzenia dnia

USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (William Dudley) – 13.30
USA	Zamówienia na dobra bez środków transportu (prognoza -0,3% m/m) – 16.00
USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku (prognoza -3,7% m/m) – 16.00
USA	Zamówienia w przemyśle (prognoza -1,3% m/m) – 16.00
USA	Zmiana zapasów paliw w USA wg API – 22.40

Informacje ze spółek i sektorów

Agora	Sprzedaż dzienników w styczniu '18																																				
	<table><tr><th></th><th>Jan '18</th><th>Jan '17</th><th>y/y</th><th>Dec '17</th><th>m/m</th></tr><tr><td>Dziennik Gazeta Prawna</td><td>49 385</td><td>57 364</td><td>-13,9%</td><td>44 495</td><td>11,0%</td></tr><tr><td>Fakt Gazeta Codzienna</td><td>261 702</td><td>279 885</td><td>-6,5%</td><td>259 386</td><td>0,9%</td></tr><tr><td>Gazeta Wyborcza</td><td>108 478</td><td>132 032</td><td>-17,8%</td><td>119 481</td><td>-9,2%</td></tr><tr><td>Rzeczpospolita</td><td>45 316</td><td>52 522</td><td>-13,7%</td><td>47 934</td><td>-5,5%</td></tr><tr><td>Super Express</td><td>125 065</td><td>137 828</td><td>-9,3%</td><td>131 331</td><td>-4,8%</td></tr></table>		Jan '18	Jan '17	y/y	Dec '17	m/m	Dziennik Gazeta Prawna	49 385	57 364	-13,9%	44 495	11,0%	Fakt Gazeta Codzienna	261 702	279 885	-6,5%	259 386	0,9%	Gazeta Wyborcza	108 478	132 032	-17,8%	119 481	-9,2%	Rzeczpospolita	45 316	52 522	-13,7%	47 934	-5,5%	Super Express	125 065	137 828	-9,3%	131 331	-4,8%
	Jan '18	Jan '17	y/y	Dec '17	m/m																																
Dziennik Gazeta Prawna	49 385	57 364	-13,9%	44 495	11,0%																																
Fakt Gazeta Codzienna	261 702	279 885	-6,5%	259 386	0,9%																																
Gazeta Wyborcza	108 478	132 032	-17,8%	119 481	-9,2%																																
Rzeczpospolita	45 316	52 522	-13,7%	47 934	-5,5%																																
Super Express	125 065	137 828	-9,3%	131 331	-4,8%																																
Banki	Szef sejmowej podkomisji, która zajmuje się projektami ustaw frankowych poinformował, że być może będą potrzebne zmiany w prezydenckim projekcie o wsparciu kredytobiorców. Według niego zwiększona mogłaby być np. kwota, jaką każdy kredytobiorca mógłby otrzymać z Funduszu Wsparcia – obecnie to 72 tys. PLN, a mogłoby to być np. 100-150 tys. PLN. Zwiększenie poziomu wsparcia najpewniej wymagałoby zwiększenia składek ze strony banków.																																				
Budimex	Budimex podpisał kontrakt o wartości 116,8 mln PLN na budowę wiaduktu w Gdańsku.																																				
Cyfrowy Polsat	Skonsolidowany wynik netto Cyfrowego Polsatu w 4Q'17 niższy o 144 mln PLN z tytułu zmian przepisów podatku dochodowego.																																				
Cyfrowy Polsat	Urząd Celno-Skarbowy nakazał Cyfrowemu Polsatowi zapłatę 24,2 mln PLN podatku za '12 plus odsetki.																																				
Energetyka	Średnia cena kontraktu na dostawę energii na TGE w II wzrosła do 195,39 zł/MWh Średnioważona cena kontraktu BASE na rynku dnia następnego na TGE w lutym wyniosła 195,39 zł/MWh, czyli o 31,44 zł/MWh więcej niż w styczniu 2018 r.																																				
Famur	Konferencja z zarządem: - Famur w '18 chce odbudować poziom marży, aby przygotować spółkę do ekspansji zagranicznej - kierunki tej ekspansji to Rosja, Turcja, Indonezja, Meksyk, Indie, Chiny, USA, Kanada i Australia - w 3Q'18 będzie opublikowana strategia rozwoju grupy - spółka od końca '17 prowadzi rozmowy o potencjalnej współpracy z podmiotami zagranicznymi																																				
GetBack	Getback otrzymał pozytywną decyzję komitetu kredytowego jednego z zagranicznych, międzynarodowych banków w sprawie udzielenia spółce finansowania do 250 mln PLN. Oprocentowanie finansowania będzie wynosić WIBOR 3M+1,75 proc.																																				
Gino Rossi	Przychody w lutym wyniosły 14,7 mln PLN (23,4% r/r).																																				
GPW	GPW otrzymała zaproszenie do przetargu na kupno giełdy w TEL Awiwie (Parkiet).																																				
Kredyt Inkaso	Wywiad z prezesem: - Kredyt Inkaso liczy na poprawę zyskowności w roku obrotowym '18/'19 - Chce utrzymać tempo wzrostu portfela wierzytelności oraz dwucyfrową dynamikę wzrostu przychodów - Spółka nadal sonduje możliwość wejścia na nowe rynki																																				
Monnari	Skonsolidowane przychody w lutym wyniosły 13,7 mln PLN (-14,9% r/r).																																				
Otmuchów	Otmuchów wyemituje do 12,7 mln akcji w ramach subskrypcji zamkniętej z prawem poboru. Dzień prawa poboru został ustalony na 7 czerwca 2018 roku.																																				
PCC Intermodal	PCC ogłasza przymusowy wykup 6.085.164 akcji PCC Intermodal po 2,66 PLN za akcję.																																				
Pekabex	Spółka zależna Pekabex ma list intencyjny na zakup nieruchomości na terenie PSSE o powierzchni 24,5 m kw.																																				
PKN Orlen	Dane operacyjne PKN Orlen w lutym																																				

	Feb'18	Jan'18	Dec'17	Nov'17	Oct'17	Sept'17	Feb'17
Avg. Brent price (USD/b)	65,2	69,2	64,2	62,6	57	56	55,1
Model downstream margin (USD/b)*	12	9,9	10	11,5	12,9	14,8	12,3
URAL/Brent differential (USD/b)	1,9	0,6	0,4	0,9	1,4	1,8	2,1
Refining margin (USD/b)	4,1	3,8	3,9	5,8	6,2	8	5,6
Petchem margin (EUR/t)	925	872	870	875	925	910	915
Avg. USD/PLN rate	3,37	3,41	3,55	3,6	3,63	3,58	4,05
Avg EUR/PLN rate	4,17	4,16	4,2	4,23	4,27	4,27	4,31

* Model downstream margin = revenues (90,7% Products = 22,8% Gasoline + 44,2% Diesel + 15,3% HHO + 1,0% SN 150 + 2,9% Ethylene + 2,1% Propylene + 1,2% Benzene + 1,2% PX) – costs (input 100% = 6,5% Brent crude oil + 91,1% URAL crude oil + 2,4% natural gas)

Polenergia	Polenergia zawarła ze Statoil Holding Netherlands wstępną, warunkową umowę sprzedaży 50 proc. udziałów w dwóch spółkach zależnych, które prowadzą projekty budowy morskich farm wiatrowych na Bałtyku. Cena bazowa transakcji wynosi 94,3 mln PLN, ale płatność wzrośnie jeszcze o €5 mln.
Polnord	Polnord przeprowadzi prywatną subskrypcję obligacji o wartości 36,75 mln PLN.
Rainbow Tours	Rainbow Tours w przedsprzedaży oferty na Lato 2018 pod koniec lutego miało 129.867 rezerwacji (30,4% r/r).

Rynki zagraniczne

Francja	PMI w usługach w lutym wyniosło 57,4 pkt. vs oczekiwane 57,9 pkt.
Niemcy	PMI w usługach w lutym wyniosło 55,3 pkt., zgodne z oczekiwaniami.
Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna w styczniu: -0,1% m/m i 2,3% r/r vs oczekiwane -0,1% m/m i 2,0% r/r.
Strefa Euro	PMI w usługach w lutym wyniosło 56,2 pkt. vs oczekiwane 56,7 pkt. PMI composite wyniosło 57,1 pkt. vs oczekiwane 57,5 pkt.
Tarczyński	EJT Investment kupił w wezwaniu 1.510.241 akcji Tarczyńskiego.
UE, USA	KE zajmie się w środę amerykańskimi cłami na import stali i aluminium.
USA	ISM w usługach w lutym wyniósł 59,5 pkt. vs oczekiwane 59,0 pkt.
USA	PMI dla usług wyniósł 55,9 pkt., zgodnie z oczekiwaniami. PMI composite wyniósł 55,8 pkt. vs 55,9 pkt. szacowane wstępnie.
Wielka Brytania	PMI w usługach w lutym wyniosło 54,5 pkt. vs oczekiwane 53,3 pkt. PMI composite wyniosło 54,5 pkt. vs oczekiwane 53,6 pkt.
Wielka Brytania	Premier Irlandii wykluczył trójstronne rozmowy między Dublinem, Londynem a UE w sprawie granicy między Wielką Brytanią i Irlandią po Brexicie.

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 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 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.