czwartek, 8 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	**Zamówienia w przemyśle (prognoza -1,6% m/m) – 08.00**
USA	**Raport Challengera – 13.30**
Strefa Euro	**Decyzja ws. stóp procentowych – 13.45**
Strefa Euro	**Konferencja prasowa po posiedzeniu ECB – 14.30**
USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (prognoza 220 tys.) – 14.30
USA	**Możliwa informacja o podpisaniu rozporządzenia o nałożeniu ceł na stal i aluminium**

Informacje ze spółek i sektorów

Agora

Wyniki za 4Q'17

mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17	r/r
Przychody	330,4	330,4	0,0%	-2,9%	31,4%	1165,5	-2,7%
EBITDA	43,1	41,9	2,9%	-13,5%	178,1%	118,9	2,5%
EBIT	-74,2	-66,1	-	-	-	-73	-
zysk netto j.d.	-73,5	-66,4	-	-	-	-83,5	-
marża EBITDA	13,0%	-11,9%	24,98	-1,59	6,88	10,20%	0,61
marża EBIT	-22,5%	-20,0%	-2,42	-29,72	-18,84	-6,26%	-7,66
marża netto	-22,2%	-20,4%	-1,87	-25,24	-21,37	-7,16%	-5,76

Agora, Kino Polska

Agora i Kino Polska TV podpisały list intencyjny w sprawie negocjacji potencjalnej transakcji sprzedaży posiadanych przez Agorę 41,14 proc. akcji w spółce Stopklatka.

Alior Bank

Wyniki za 4Q'17

w mln PLN	4Q2017	konsensus	różnica
Wynik odsetkowy	736,9	742,2	-1%
Wynik z prowizji	114,9	112,9	2%
Koszty ogółem	449,4	459,9	-2%
Saldo rezerw	-250	-254	-2%
Zysk netto	143,1	141,3	1%

Asseco BS

Zarząd rekomenduje wypłatę 1,3 PLN DPS z zysku za '17.

Bloober Team

Bloober Team podpisał umowę z amerykańskim wydawcą gier video Gun Media na produkcję i wydanie jeszcze nieanonsowanej gry. Produkcja o roboczym tytule H2O ma trafić do sprzedaży w '19.

Budimex

Budimex ma umowę z Mareckimi Inwestycjami Miejskimi o wartości 85,74 mln PLN.

BZ WBK

BZ WBK planuje utworzyć bank hipoteczny.

Dom Development

Konferencja z zarządem:

- potencjał przekazań Dom Development na '18 wynosi ponad 3,8 tys. mieszkań
- Dom Development spodziewa się dużego wzrostu sprzedaży we Wrocławiu w '18

Emperia

Maxima Grupe nie zakłada przedłużania zapisów w wezwaniu na Emperię.

Erbud

Spółka z grupy Vantage Development zawarła z Erbudem umowę na roboty budowlane i generalne wykonawstwo budynku mieszkalnego wielorodzinnego we Wrocławiu. Wartość umowy to 29 mln PLN.

Kancelaria Medius

Kancelaria Medius planuje emisję do 4,1 mln akcji serii H bez prawa poboru.

LC Corp

Skonsolidowany wynik brutto LC Corp w '17 zostanie pomniejszony o 56,7 mln PLN, co będzie rezultatem znaczącej zmiany kursu euro, oraz zostanie powiększony o 5,7 mln PLN wskutek zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych.

Lotos

Konferencja z zarządem:

- Lotos ma nadzieję wypłacić dywidendę z zysku za '17
- nie ma wątpliwości, że połączenie Lotosu z PKN Orlen jest korzystne
- '18 będzie trudny ze względu na otoczenie makro
- Lotos jest gotowy wziąć na siebie opłatę paliwową w wysokości 8 groszy na litr
- średnioroczne wydatki inwestycyjne Lotosu zgodnie ze strategią mogą wynosić ok. 1,8 mld PLN
- testy w ramach projektu EFRA możliwe na przełomie 2Q i 3Q'18

Newag

Newag podpisał umowę za ok. 36,08 mln PLN, w ramach której dostarczy dla województwa świętokrzyskiego dwa czteroczłonowe elektryczne zespoły trakcyjne (EZT).

PGE	Konferencja z zarządem: ▪ CAPEX w '18 wzrośnie o ok. 20 proc. ▪ PGE chce stawiać na technologie niskoemisyjne ▪ ma ambicję, by do '30 zbudować 2,5 tys. MW w morskich farmach wiatrowych ▪ główną opcją strategiczną dla grupy jest, obok bloków gazowych, budowa farm wiatrowych na morzu ▪ koszt projektu budowy farm offshore na 12-14 mld PLN ▪ PGE chce na razie sama realizować projekt offshore, ale nie wyklucza partnerstwa ▪ Grupa ma ambicję, by do '30 zbudować w offshore 2,5 tys. MW ▪ spółka kontynuuje prace nad projektem jądrowym; decyzje mogą być na przełomie roku
PKN Orlen	PERN i PKN Orlen zawarły porozumienie dot. realizacji rządowej polityki dla infrastruktury logistycznej w sektorze naftowym, które ma na celu wzmocnienie infrastruktury przesyłowej oraz bezpieczeństwo energetyczne kraju.
PKN Orlen	PKN Orlen ocenia, że opłata paliwowa nie spowoduje wzrostu cen detalicznych.
PMPG PM	Skonsolidowany wynik PMPG Polskie Media za 2017 r. niższy o 11,9 mln PLN w wyniku zdarzenia jednorazowego (rozliczenie transakcji kupna 50,1 proc. udziałów w spółce Orle Pióro).
Polska	Stopa bezrobocia w lutym wyniosła 6,8 proc. vs 6,9 proc. w styczniu – MRPiPS.
Polska	RPP pozostawiła stopy proc. NBP na niezmienionym poziomie, referencyjna 1,50 proc.
Polska	RPP: Bieżące dane oraz projekcja wskazują na korzystne perspektywy wzrostu aktywności w polskiej gosp.
Polska	CPI z 50-proc. prawdopodobieństwem w '18 wyniesie 1,6-2,5 proc. - projekcja DAE NBP.
Redan	Przychody w lutym wyniosły ok. 35 mln PLN (-5% r/r).
Zastal	Akcjonariusze Zastalu zdecydowali o scaleniu akcji w stosunku 3:1.

Rynki zagraniczne

Chiny	Handel zagraniczny: ▪ Bilans handlu zagranicznego: $33,7 mld vs prognozowane -$5,3 mld ▪ Eksport: 44,5% r/r vs prognozowane 13,9% r/r ▪ Import: 6,3% r/r vs prognozowane 9,7% r/r
Japonia	Saldo rachunku bieżącego: ¥607,4 mld vs oczekiwane ¥310 mld.
Japonia	PKB w 4Q: 0,4% k/k i 2% r/r vs prognozowane 0,2% k/k i 1,5% r/r.
Niemcy, USA	Niemiecki rząd zaniepokojony odejściem Gary'ego Cohna, doradcy ekonomicznego Trumpa.
Ropa, USA	Zapasy paliw w USA wg DoE: ▪ Ropa: 425,906 mln baryłek (2,408 mln baryłek vs oczekiwane 3 mln baryłek) ▪ Benzyna: 251,029 mln baryłek (-0,788 mln baryłek) ▪ Destylaty: 137,426 mln baryłek (-0,559 mln baryłek)
Strefa Euro	PKB w 4Q'17: 0,6% k/k i 2,7% r/r, zgodnie ze wstępnymi szacunkami.
USA	W firmach w USA przybyło w lutym 235 tys. miejsc pracy vs oczekiwane 200 tys. - raport ADP.
USA	Deficyt handlowy USA w styczniu wzrósł do $56,6 mld vs oczekiwane $55 mld.
USA	Wydajność pracowników w USA w 4Q'17 pozostała bez zmian k/k vs oczekiwane -0,1% k/k. Jednostkowe koszty pracy w 4Q'17 wzrosły o 2,5% k/k vs oczekiwane 2,1% k/k.
USA	Prezydent Trump zamierza dziś podpisać rozporządzenie ws. ceł na stal i aluminium.
USA, Chiny	Chiny zastosują konieczne środki w sporze handlowym z USA – chińskie MSZ.
USA, Chiny, UE	Chiny na czele grupy państw przeciwnych cłom w USA na stal i aluminium - spotkanie WTO.
Wielka Brytania	Tusk: Z Wielką Brytanią możliwa tylko umowa o wolnym handlu.

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.