piątek, 9 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	Produkcja przemysłowa w styczniu (prognoza 0,5% m/m) – 08.00
Niemcy	Handel zagraniczny – 08.00: ▪ Bilans handlu zagranicznego (prognoza €21,1 mld) ▪ Eksport (prognoza 0,3% r/r) ▪ Import (prognoza 0,0% r/r)
Francja	Produkcja przemysłowa (prognoza -0,2% m/m) – 08.45
Włochy	Inflacja PPI – 10.00
Wielka Brytania	Bilans handlu zagranicznego (prognoza £12 mld) – 10.30
Wielka Brytania	Produkcja przemysłowa (prognoza 1,5% m/m i ,9% r/r) – 10.30
USA	**Miesięczny raport z rynku pracy – 14.30** ▪ Stopa bezrobocia (prognoza 4%) ▪ **Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (prognoza 200 tys.)** ▪ **Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym (prognoza 195 tys.)** ▪ Długość dnia pracy (prognoza 34,4 godz.) ▪ **Płaca godzinowa (prognoza 0,2% m/m i 2,8% r/r)**
USA	Zapasy hurtowników (prognoza 0,7% m/m) – 16.00
USA	Wystąpienie szefa Fed z Chicago (Charles Evans) – 18.45

Informacje ze spółek i sektorów

Agora

Prezes:
- Agora chce w czerwcu przedstawić nową strategię rozwoju
- szacuje, że w '18 wzrost wydatków na reklamę w Polsce może wynieść od 2 do 4 proc.
- podtrzymuje dotychczasową politykę dywidendową

Alior Bank

Zarząd:
- Alior Bank spodziewa się w '18 stabilizacji NIM (marży odsetkowej) na poziomie ok. 4,6%
- zakłada w '18 spadek C/I do 44% z 49,7% w '17
- wolumen wzrostu kredytów brutto wyniesie 5,6 mld PLN
- synergie z tytułu połączenia z Bankiem BPH w '18 mają wynieść 381 mln PLN vs 195 mln PLN w '17
- bank planuje od czerwca uruchomić program akceleracyjny i fundusz, który będzie inwestował w spółki z sektora FinTech oraz InsurTech

AmRest

Wyniki za 4Q'17

mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17	r/r
Przychody	1519,3	1517,5	0,1%	25,1%	12,1%	5265,5	25,1%
EBITDA	163,9	156,5	4,7%	7,9%	-18,1%	630,2	13,4%
EBIT	45,6	62,2	-26,6%	-32,3%	-61,8%	266,9	-0,5%
zysk netto j.d.	43,4	39,8	9,0%	-16,7%	-49,1%	182,3	-4,3%
marża EBITDA	10,8%	10,3%	0,47	-1,72	-3,97	11,97%	-1,24
marża EBIT	3,0%	4,1%	-1,09	-2,54	-5,79	5,07%	-1,31
marża netto	2,9%	2,6%	0,23	-1,43	-3,43	3,46%	-1,07

Asseco BS

Konferencja z zarządem:
- backlog Asseco Business Solutions na '18 wynosi 122,3 mln PLN (66% sprzedaży w '17)
- w połowie roku spółka chce spłacić zadłużenie związane z przejęciem Macrologic
- w najbliższym czasie nie planuje kolejnych akwizycji

Banki

Popyt na kredyty mieszkaniowe w lutym wzrósł o 13,4% r/r – BIK.

Budownictwo

KE: €430 mln będzie przeznaczone z UE na projekty infrastrukturalne w Polsce.

Ergis

Gazeta Parkiet: Ergis inwestuje w recykling oraz nowe rozwiązania. Wkrótce grupa ruszy z produkcją na nowej linii w Berlinie. Kolejny projekt zrealizuje w Oławie. Chce poprawić swoją pozycję konkurencyjną i rentowność.

Famur

Oferta Famuru za 85 mln PLN na dostawę sekcji liniowych obudowy zmechanizowanej, została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu ogłoszonym przez JSW.

Gorenje

Gorenje otrzymało 4 oferty od potencjalnych partnerów strategicznych z Azji.

Górnictwo

Związkowcy postulują 10-procentową podwyżkę wynagrodzeń w Polskiej Grupie Górniczej.

Idea Bank

Idea Bank chce do '20:
- utrzymać dynamikę wzrostu sumy bilansowej grupy na poziomie co najmniej 2 mld PLN rocznie
- zwiększyć wskaźnik ROE do 10%
- obniżyć wskaźnik C/I (koszty do dochodów) poniżej 45% (z 54,5% w '17)

Medicalgorithmics	Medicalgorithmics ocenia, że pojawiające się na rynku zegarki mierzące EKG serca nie stanowią konkurencji dla jej produktu (Parkiet).
Netmedia	Netmedia wydłużyła termin przyjmowania ofert sprzedaży akcji z 9 do 15 marca.
Novaturas	Ostateczna cena akcji w IPO Novaturas to €10,5, oferta obejmie 2.104.648 akcji.
PGNiG	KE rozpoczyna wobec Polski procedurę m.in. ws. magazynowania gazu.
Ronson	Ronson planuje przekazać w '18 ok. 800 mieszkań oraz sprzedać ponad 750 lokali.
Ronson	Sprzedaż Ronsona w Poznaniu, Szczecinie i Wrocławiu w '19 może być wyższa niż w Warszawie – dyrektor.
Tauron, PGNiG	BGK i PGNiG pożyczą Elektrociepłowni Stalowa Wola po 450 mln PLN. Data ostatecznej spłaty pożyczki to 14 czerwca 2030 r.
Unibeo	Unibep podpisał umowę za 22,5 mln PLN na rozbudowę budynku drukarni w gminie Brwinów.
Vivid Games	Zaplanowane na 2Q i 3Q premiery gier pozytywnie wpłyną na przychody Vivid Games – prezes.

Rynki zagraniczne

Chiny	Inflacja CPI w lutym: 2,9% r/r vs oczekiwane 2,5% r/r.
Chiny	Inflacja PPI w lutym: 3,7% r/r vs oczekiwane 3,8% r/r.
Strefa Euro	EBC: ▪ pozostawił bez zmian stopy procentowe ▪ utrzymał forward guidance dla stóp procentowych i polityki reinwestycji ▪ zrezygnował z możliwości zwiększenia skali QE, wciąż dopuszcza wydłużenie QE w czasie ▪ potwierdził QE w wys. 30 mld euro miesięcznie do końca września '18
UE, Wielka Brytania	KE: Firmy sektora finansowego przygotowane są nawet na tzw. nieuporządkowany Brexit.
USA	Liczba zapowiadanych zwolnień w USA w lutym spadła o 4,3 proc. – Challenger.
USA	Liczba nowych bezrobotnych w USA wzrosła do 231 tys. vs oczekiwane 220 tys. Liczba kontynuujących pobieranie zasiłku wyniosła 1,870 mln osób vs oczekiwane 1,919 mln.
USA	Prezydent USA Donald Trump wprowadził cła na stal (25%) i aluminium (10%).
Japonia	Bank Japonii utrzymał ujemne stopy procentowe, zgodnie z oczekiwaniami.

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.