

piątek, 20 kwietnia 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

Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (Jens Weidmann) – 13.30
USA	Wystąpienie szefa Fed z Chicago (Charles Evans) – 15.40
USA	Wystąpienie szefa Fed z San Francisco (John Williams) – 17.15
Ropa	W Jeddah (Arabia Saudyjska) odbędzie się spotkanie OPEC i Rosji Komentarz: Informacje z Jeddah mogą mieć istotne przełożenie na sentyment na rynku ropy. Szczególnie ważne będą doniesienia o szansach na przedłużenie porozumienia o ograniczeniu produkcji ropy do końca '18. Obecnie OPEC+ znajduje się w dość trudnej sytuacji. Wysokie ceny ropy przyczyniają się do zwiększania produkcji w USA, a ciecica w ramach OPEC+ sprawiają, że swoje udziały w rynku zwiększają Amerykanie. Jeżeli OPEC+ utrzyma swoje limity do końca '18, to USA mają duże szanse, aby jeszcze przed końcem roku zostać największym producentem ropy na świecie (patrz: https://goo.gl/xDvKY4). Z drugiej strony, jakkolwiek próba ograniczenia udziałów USA przez poluzowanie limitów produkcji negatywnie przełoży się na notowania ropy (-> pozytywne dla marż rafineryjnych).

Najważniejsze informacje

Budimex	Oferta Budimeksu za 153,7 mln PLN uznana za najkorzystniejszą w przetargu Morskiego Portu Gdańsk. Komentarz: Informacja o złożeniu najkorzystniejszej oferty pojawiła się w marcu.
Elektrobudowa	OFE PZU proponuje DPS na poziomie 10,5 PLN vs DPS na poziomie 8 PLN, które rekomenduje zarząd.
Ergis	Wstępne szacunki wyników za 1Q'187 - Przychody: 191,2 mln PLN (4,3% r/r) - EBITDA: 13,5 mln PLN (32,1% r/r) - EBIT: 7,6 mln PLN (-32,1% r/r) - Zysk netto: 5,2 mln PLN (-38,8% r/r) Komentarz: Spółka podała, że spadek rentowności wynika z rosnących kosztów pracy oraz utrzymującej się niekorzystnej sytuacji surowcowej (wysokich cen płatków PET, PVC, zmiękczaczy oraz bieli tytanowej).
Grupa Azoty	Wywiad z prezesem: - Grupa Azoty może zwiększyć swoje roczne przychody do 15 mld zł w '23 (9,62 mld PLN w '17) - CAPEX Grupy Azoty w '18 planowany na 1,6 mld PLN (1,069 mld PLN w '17) - Grupa chce zmniejszać udział nawozów w przychodach - w '17 największą dynamikę wyników grupa zanotowała w segmencie tworzyw
Kęty	Konferencja z zarządem - Grupa Kęty nie przewiduje, by miało ją mocno dotknąć wprowadzenie ceł na aluminium - zakłada, że wzrost cen surowca zostanie przeniesiony na ceny oferowanych produktów - Grupa Kęty patrzy z optymizmem na perspektywy kolejnych kwartałów - podtrzymuje prognozę wyników na '18 Komentarz: Prognoza na '18 zakłada 253 mln PLN zysku netto, 317 mln PLN zysku EBIT i 448 mln PLN EBITDA przy przychodach na poziomie 2,893 mld PLN. Inwestycje mają wynieść 335 mln PLN.
ZE PAK	Szacunki wyników za '17: - Przychody: 2,44 mld PLN (-9,69% r/r) - EBITDA: 512 mln PLN (13,8 mln PLN) - Zysk netto: 184 mln PLN (-26,4% r/r) - CAPEX: 108 mln PLN (-14,9% r/r) Komentarz: Wynik netto w '17 był pod istotnym wpływem zdarzeń jednorazowych o wartości ok. -79 mln PLN.

Pozostałe informacje

AmRest	Przychody w 1Q'18 wyniosły ok. €348 mln (31% r/r). Sprzedaż grupy w walutach lokalnych wzrosła o 31,2%.
BZ WBK	Zwołane na 16 maja walne zgromadzenie BZ WBK zdecyduje o zmianie nazwy banku na Santander Bank Polska.
Capital Partners	Capital Partners skupi do 4,5 mln akcji po 10,45 PLN za sztukę.
Caspar AM	Zarząd rekomenduje wypłatę 1,05 PLN DPS z zysku za '17.
Ferrum	Szacunki skonsolidowanych wyników za '17: - Przychody: 305,8 mln PLN (308,8 mln PLN w '16) - EBIT: -41,8 mln PLN (6,4 mln PLN w '16) - Zysk netto: -46,9 mln PLN (780 tys. PLN w '16)
GetBack	Fitch obniżył rating GetBacku do "B-" z nastawieniem negatywnym.
Hawe	W Hawe Telekom rozpoczęła się procedura głosowania nad układem. Zgodnie z postanowieniem sądu wierzyciele będą głosować nad dwiema propozycjami układowymi: rady wierzycieli oraz zarządu.
Ipopema	Ipopema TFI chce przejąć kontrolę nad funduszem Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny FIZ.

Lotos, PGNiG	Lotos Asphalt oraz PGNiG Obrót Detaliczny będą wspólnie oferowały usługę bunkrowania statków paliwem LNG pochodzącym z Terminala Gazowego w Świnoujściu.
Mercator Medical	Konferencja za zarządem: - Ważnym punktem strategii Mercator Medical na lata 2019-2021 będzie ekspansja na rynki Europy Zachodniej - Mercator może zawiązać ok. 1 mln PLN rezerwy w związku z wynikami kontroli skarbowej
MFO	Zarząd rekomenduje 0,63 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 21 czerwca, wypłata 12 lipca.
Niemcy	Inflacja PPI w marcu: 0,1% m/m i 1,9% r/r vs oczekiwane 0,2% m/m i 2% r/r.
PKO BP	PKO BP wypowiedział umowę gwarancji zapewniającą niezeczywistą ochronę kredytową w odniesieniu do portfela wyselekcjonowanych korporacyjnych wierzytelności kredytowych banku. Przewidywany wpływ wypowiedzenia umowy gwarancji na współczynnik TCR na poziomie grupy wyniesie ok. -0,38 p.p.
PlayWay	Wskutek wpłynięcia roszczenia od United Independent Entertainment GmbH dotyczącego gry Farm Manager 2018 gra ta została zdjęta ze sprzedaży na platformie Steam.
PlayWay	Sprzedaż gry Agony rozpocznie się 29 maja.
Polska	Dane o produkcji przemysłowej i sprzedaży detalicznej w marcu - Produkcja przemysłowa: 11,4% m/m i 1,8% r/r vs oczekiwane 12,8% m/m i 3,6% r/r - Inflacja PPI: 0,4% m/m i 0,3% r/r vs oczekiwane 0,2% m/m i 0,0% r/r
Procter & Gamble	Wyniki za 1Q'18 - Sprzedaż netto: \$16,28 mld vs oczekiwane \$16,21 mld - EPS: \$1,08 vs oczekiwane \$0,98 - P&G podwyższyła prognozę wzrostu podstawowego zysku na akcję do +8% z +6%
Qualcomm	Chińskie ministerstwo handlu zażądało od amerykańskiej spółki większych ustępstw w kwestiach licencyjnych, w zamian za zgodę na przejęcie tamtejszego NXP Semiconductors.
Radpol	Konferencja za zarządem: - CAPEX w '18 wyniesie 8-9 mln PLN i będzie istotnie wyższy niż w latach ubiegłych - Wynik netto w '18 powinien być dodatni - Strata netto w '17 wyniosła 2,7 mln PLN - Na koniec '17 zadłużenie spółki wyniosło 44,7 mln PLN (-13,2% r/r)
Seco/Warwick	Zarząd Seco/Warwick zdecydował o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość aktywów netto w spółce zależnej Retech Systems LLC w kwocie 8,42 mln PLN. Kwota ta obciąży wyniki grupy za '17.
TXM	Konferencja z zarządem: - TXM widzi pierwsze symptomy poprawy sytuacji spółki dzięki wdrożeniu planu naprawczego - nie przewiduje na ten rok konieczności dokapitalizowania
USA	Liczba nowych bezrobotnych wyniosła 232 tys. vs oczekiwane 230 tys. Liczba kontynuujących pobieranie zasiłku wyniosła 1,863 mln osób vs oczekiwane 1,845 mln osób.
USA	Indeks Philadelphia Fed w kwietniu wyniósł 23,2 pkt. vs oczekiwane 21,0 pkt.
USA	Indeks wyprzedzający koniunktury Conference Board w marcu wyniósł 0,3% m/m, zgodnie z oczekiwaniami.
Wielka Brytania	Sprzedaż detaliczna w marcu: -0,6% m/m i 1,1% r/r vs oczekiwane -0,6% m/m i 1,9% r/r.
Wittchen	WSA uchylił decyzję Izby o nałożeniu na Wittchen 2,1 mln PLN zobowiązania podatkowego.
XTB	Zarząd X-Trade Brokers DM podjął decyzję o wznowieniu działań mających na celu wygaszenie działalności na rynku tureckim i likwidację spółki zależnej X Trade Brokers Menkul Degerler. Spółka zaktualizowała strategię, w której uwzględniła Afrykę i Azję jako nowe kierunki ekspansji geograficznej.

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 Kliszczyk, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.klisczyk@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.