

poniedziałek, 30 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

Polska	Wskaźniki BIEC (kwiecień) - 09.00 - Wskaźnik Rynku Pracy - Wskaźnik Wyprzedzający Koniunktury
Strefa Euro	Podaż pieniądza M3 (prognoza 4,1% r/r) – 10.00
Włochy	Inflacja CPI (prognoza 0,2% m/m i 0,7% r/r) – 11.00
Niemcy	Inflacja CPI (prognoza 0,0% m/m i 1,6% r/r) – 14.00
USA	Dochody i wydatki Amerykanów (marzec) – 14.30 - Dochody (prognoza 0,4% m/m) - Wydatki (prognoza 0,4% m/m) - PCE core (prognoza 0,2% m/m i 1,9% r/r) Komentarz: Dane o dynamice wynagrodzeń i wydatków mogą mieć istotne znaczenie w kontekście polityki monetarnej Fed. Szczególną uwagę należy zwrócić na PCE core.
USA	Chicago PMI (prognoza 57,9 pkt.) – 15.45
ISA	Indeks podpisanych umów kupna domów (prognoza 0,9% m/m) – 16.00
USA	Indeks Dallas Fed dla przemysłu – 16.30

Najważniejsze informacje

USA	Dane o PKB za 1Q'18 (pierwsze wyliczenie) - PKB (SAAR): 2,3% k/k vs oczekiwane 2,0% k/k - Konsumpcja prywatna: 1,1% k/k, zgodnie z oczekiwaniami - Bazowy deflator PCE: 2,5% k/k vs oczekiwane 2,5% k/k Komentarz: Dane o PKB mogą wzmacniać oczekiwania dot. zacieśniania polityki monetarnej przez Fed, co najpewniej będzie uwidaczniało się dalszym wypłaszczaniem krzywej rentowności obligacji, co może być niepokojącym sygnałem dla rynków akcji. Oczekiwania dot. zacieśniania polityki monetarnej przez Fed mogą również zacząć przekładać się na umacnianie się dolara (ryzyko dla rynku surowców), co będzie spowodowane coraz większym dyferencjałem w stopach proc. vs główne waluty.
Banki, Deweloperzy	BIK, po wynikach 1Q, z optymizmem patrzy na rynek kredytów mieszkaniowych w '18.
CCC	Wstępne szacunki wyników za 1Q'18 - Przychody: 694,1 mln PLN (konsensus 692,02 mln PLN) - EBITDA: 17,2 mln PLN - Zysk netto: -145,7 mln PLN - Zadłużenie netto: 3 251,8 mln PLN - Dług netto/EBITDA: 6,3x Komentarz: Opublikowane szacunki są poniżej konsensusu rynkowego (zysk netto: -133,88 mln PLN wg PAP oraz -142,3 mln PLN wg Bloomberg).
Chiny, Rynek metali	Indeks PMI wg CFLP (marzec): - Przemysł: 51,4 pkt. vs oczekiwane 51,3 pkt. - Usługi: 54,8 pkt. vs oczekiwane 54,6 pkt.
GetBack	GetBack zawarł umowę na mocy której DNLD Holding S.a.r.l. udzieli spółce pożyczki w kwocie €23,7 mln, ale może ona wzrosnąć do €25 mln.
KGHM	Prognozy ICSG dot. produkcji miedzi rafinowanej w '18 - produkcja na świecie: 24,51 mln ton (4,3% r/r) oraz 24,66 mln ton w '19 (0,6% r/r) - w tym produkcja górnicza: 20,67 mln ton (3,2% r/r) oraz 20,76 mln ton (0,4% r/r) - nadwyżka miedzi: 43 tys. ton w '18 oraz deficyt w wysokości 331 tys. w '19
Kruk	Konferencja z zarządem - Kruk jest potencjalnie zainteresowany aktywami GetBacku - Kruk w pierwszej kolejności chce finansować inwestycje z kredytów bankowych - Inwestycje Kruka w Polsce w '18 mogą być istotnie wyższe od zakładanych przez spółkę w budżecie

PGNiG

Wstępne szacunki wyników za 1Q'18

	1Q'18	1Q'17	r/r
Skonsolidowane przychody	13247	11615	14,1%
Skonsolidowany wynik EBITDA, w tym:	2674	2769	-3,4%
- Poszukiwanie i Wydobywanie	1380	1376	0,3%
- Obrót i Magazynowanie	179	358	-50,0%
- Dystrybucja	763	692	10,3%
- Wytwarzanie	401	409	-2,0%
Skonsolidowany wynik EBIT	2005	2074	-3,3%
Skonsolidowany wynik netto	1566	1599	-2,1%

Rafako

Oferta Rafako o wartości 124,9 mln PLN została wybrana przez Gaz-System jako najkorzystniejsza w przetargu na budowę odcinka gazociągu DN 700 Szczecin-Gdańsk, pomiędzy miejscowościami Goleniów i Płoty. Termin realizacji zadania wynosi 24 miesiące od dnia zawarcia umowy.

Pozostałe informacje

11 bit studios	11 bit studios sprzedało ponad 250 tys. sztuk nowej gry "Frostpunk". Przychody ze sprzedaży "Frostpunka" z nawiązką pokryły wszystkie wydatki poniesione na produkcję i marketing gry.
Alior Bank	Sylwester Grzebinoga złożył rezygnację z funkcji członka zarządu Alior Banku.
Asseco Poland	Prezes: - są przesłanki, by sądzić, że ten rok będzie dla Asseco Poland lepszy od '17 - spółka jest otwarta na kolejne przejęcia
Banki	W marcu banki wydały 85,7 tys. kart kredytowych (-13,5% r/r).
BGŻ BNP Paribas	Składka Banku BGŻ BNP Paribas na BFG, wliczona w ciężar kosztów I kw. '18, wynosi 39,05 mln PLN.
Budimex	Prezes: - Budimex spodziewa się utrzymania pozytywnej dynamiki sprzedaży w kolejnych kwartałach - Grupa nie planuje dalszej rozbudowy portfela zamówień
Ciech	Zarząd Ciechu zdecydował o przystąpieniu do fazy wykonawczej inwestycji budowy całkowicie nowego zakładu produkcji soli warzonej w Stassfurcie w Niemczech. Wartość inwestycji szacowana jest na ok. €100 mln, a orientacyjny czas jej realizacji to 2-3 lata. Przewidywane zdolności produkcyjne zakładu to ok. 450 tys. ton rocznie.
Eurotel	Zarząd rekomenduje wypłatę 2,20 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 14 czerwca, wypłata 30 czerwca.
Exxon Mobil	Wyniki za 1Q'18: - EPS: \$1,09 vs oczekiwane \$1,10 - CAPEX: \$4,87 mld
Fundusze REIT	MF proponuje 8,5-proc. stawkę CIT dla firm inwestujących w najem nieruchomości.
Idea Bank	Leszek Czarnecki ocenia, że Idea Bank spełnia wszystkie współczynniki kapitałowe i nie ma potrzeby jego dokapitalizowania (Rzeczpospolita).
Idea Bank	Wywiad z prezesem: - Idea Bank rozwija się w '18 w tempie założonym w strategii - chce w '18 sprzedać produkty kredytowe o wartości 9-10 mld PLN - powinien zawiązać niższe niż w '17 rezerwy - z pośrednictwa przy obligacjach GetBacku bank uzyskał w '17 kilka procent wyniku prowizyjnego
Indykpol	Zarząd rekomenduje wypłatę 0,80 PLN DPS z zysku za '17.
Inter RAO Lietuva	WZA zaakceptowało wypłatę €0,355 DPS z zysku za '17; ustalenie 14 maja, wypłata 22 maja.
Lotos	Lotos planuje do '20 uruchomić osiem Miejsc Obsługi Podróżnych. Lotos wygrał postępowania przetargowe na dzierżawę dwóch MOP w ciągu drogi ekspresowej S5, na odcinku łączącym Wrocław z Poznaniem.
Mirbud	Wywiad z prezesem: - przychody JHM Development będą rosły 10 -20 proc. rocznie - już w '20 grupa może osiągnąć przychody rzędu 100-200 mln PLN z działalności spółki zależnej na Ukrainie
Netia	Konferencja z zarządem: - Netia liczy na wzrost liczby usług szerokopasmowych na sieci własnej spółki w 2Q - w związku z niższą dostępnością wykonawców, spółka analizuje „różne scenariusze” w zakresie planowanych nakładów inwestycyjnych na modernizację sieci
Niemcy	Stopa bezrobocia w kwietniu wyniosła 5,3%, zgodnie z oczekiwaniami.
PKN Orlen	PKN Orlen i Saudi Aramco podpisały aneks do umowy z '16, na mocy którego, saudyjska firma będzie dostarczać do rafinerii z grupy kapitałowej PKN Orlen dodatkowo ok. 100 tys. ton miesięcznie ropy naftowej Arabian Extra Light. Oznacza to, że do rafinerii Orlenu będzie trafiać co miesiąc ok. 300 tys. ton surowca z Zatoki Perskiej.
Plast-Box	Zarząd rekomenduje wypłatę 0,09 PLN DPS z zysku za '17 i kapitału zakładowego.
Polnord	Wywiad z prezesem: - Polnord podtrzymuje plan sprzedaży ok. 1,5 tys. mieszkań w '19 - zamierza wprowadzić w tym roku do sprzedaży 1.727 mieszkań w 13 projektach - w '19 rozważy wypłatę dywidendy

Polska

RPP:

- inflacja w 2018 r. może być niższa od prognozy z marcowej projekcji NBP
- w kolejnych kwartałach prawdopodobieństwo stabilizacji stóp procentowych wzrosło
- stabilizacja stóp procentowych sprzyja realizacji celu inflacyjnego i utrzymaniu zrównoważonego wzrostu gospodarczego
- okres stabilizacji poziomu stóp proc. może być dłuższy niż wcześniej oczekiwano
- stabilizacją stóp procentowych przemawiają warunki monetarne w otoczeniu, w tym niskie stopy w strefie euro

Sare

Sare podpisało umowę nabycia 100 proc. akcji Sales Intelligence za 1,8 mln PLN.

Sygnity

Sygnity podpisało z wierzycielami umowę restrukturyzacyjną dotyczącą restrukturyzacji zadłużenia finansowego grupy kapitałowej Sygnity. Zgodnie z umową ostateczny dzień spłaty wierzytelności ma nastąpić do końca '22.

USA

Indeks optymizmu konsumentów wg Uniwersytetu Michigan w kwietniu wyniósł 98,8 pkt. vs oczekiwane 98,8 pkt.

Wielka Brytania

PKB w 1Q'18 wyniósł 0,1% k/k i 1,2% r/r vs oczekiwane 0,3% k/k i 1,4% r/r.

ZA Puławy

Zarząd rekomenduje wypłatę 5,94 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 13 czerwca, wypłata 27 czerwca.

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 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.