

poniedziałek, 14 maja 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.

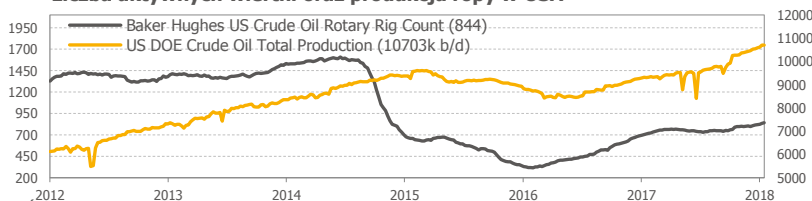
Wydarzenia dnia

USA	Wystąpienie szefa Fed z Cleveland (Loretta Mester) – 08.45
Wielka Brytania	Wystąpienie publiczne szefa BoE (Mark Carney) – 10.00
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Sabine Lautenschläger) - 12.15
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Peter Praet) – 13.45
Polska	Wskaźniki inflacji bazowej – 14.00
USA	Wystąpienie szefa Fed z St. Louis (James Bullard) – 15.40
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Sabine Lautenschläger) – 17.00
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Peter Praet) – 18.15
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Benoit Coeuré) – 19.45

Najważniejsze informacje

KGHM	KGHM Polska Miedź dostarczy firmie Tele-Fonika Kable blisko 300 tys. ton walcówki miedzianej przez pięć lat. Szacowana wartość kontraktu to ok. 7,5/8,1 mld PLN. Komentarz: Jest to standardowa umowa z wieloletnim kontrahentem KGHM.
Sygnity	Sygnity wzywa Skarb Państwa do ugody ws. kar za e-Podatki. Spółka Sygnity informowała 30 kwietnia, że Skarb Państwa wezwał ją do zapłaty 23,3 mln PLN kar umownych związanych z umową na system e-Podatki.
Polimex Mostostal	Aktualny portfel zamówień grupy Polimex, pomniejszony o sprzedaż przypadającą na konsorcjantów, wynosi ok. 1,67 mld PLN, z czego 1,16 mld PLN przypada na '18, na '19 ok. 0,47 mld PLN, a na następne 0,04 mld PLN.
Ropa	- Liczba aktywnych wiertni ropy w USA wzrosła od 844 szt. (+10) - Kraje OPEC sygnalizują, że mają dostępne moce produkcyjne, aby zastąpić ropę eksportowaną przez Iran Komentarz: Arabia Saudyjska mogłaby teoretycznie wypełnić lukę spadku podaży po Iranie. Zwracamy jednak uwagę na rosnącą liczbę aktywnych wiertni w USA, co za chwilę może przełożyć się na znaczne zwiększenie mocy produkcyjnych ropy. Już teraz USA mają zdolności eksportowe na poziomie ok. 2,5 mln b/d.

Liczba aktywnych wiertni oraz produkcja ropy w USA



Źródło: Bloomberg, opracowanie własne.

Pozostałe informacje

Atal	Atal w 1Q'18 przekazał 830 lokali (66% r/r). Zakłada, że pod względem przekazania '18 powinien być co najmniej taki jak poprzedni
Bank Handlowy	Wywiad z prezesem: - zawiązane w 1Q'18 roku rezerwy są poniżej poziomu znormalizowanego dla banku (5,5 mln PLN vs oczekiwane 22,6 mln PLN) - bank podtrzymuje plan wzrostu w '18 kredytów w tempie jednocyfrowym
Centrum Fin. Banku BPS	Centrum Finansowe Banku BPS prognozuje 2,72 mln PLN zysku netto w '18.
Cyfrowe Centrum Serw.	WZA uchwaliło wypłatę 0,09 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 21 maja, wypłata 29 maja.
Eurocash	Konferencja z zarządem: - Eurocash liczy na poprawę wyników również w 2Q'18 - celem spółki na ten rok jest wzrost EBITDA (konsensus zakłada ok. 440 mln PLN) - działania Eurocashu koncentrują się obecnie na optymalizacji segmentu hurtowego i rozwoju detalu
Gino Rossi	NWZ Gino Rossi upoważniło zarząd do emisji akcji w ramach kapitału docelowego.
Internity	Zarząd rekomenduje wypłatę 0,15 PLN DPS z zysku za '17.
JHM Development	WZA uchwaliło wypłatę 0,03 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 31 lipca, wypłata 30 września.
Konsorcjum Stali	Zarząd rekomenduje wypłatę 2 PLN DPS z zysku za '17.
LW Bogdanka, Prairie Mining	Bogdanka złożyła wniosek o koncesję wydobywczą na "K6-K7". Prairie Miningocenia, że wniosek Bogdanki nie może być rozpatrzony do czasu zakończenia postępowania sądowego.

Makarony Polskie	Makarony Polskie chcą podwyższyć kapitał zakładowy o kwotę do 9,3 mln PLN.																																																
Mangata Holding	Wyniki za 1Q'18 Mangata Holding podtrzymuje prognozy przychodów, EBITDA i zysku netto na '18 <table><tr><th>mln PLN</th><th>wyniki</th><th>kons.</th><th>różnica</th><th>r/r</th><th>q/q</th></tr><tr><td>Przychody</td><td>178,9</td><td>172,3</td><td>3,9%</td><td>14,4%</td><td>16,9%</td></tr><tr><td>EBITDA</td><td>25</td><td>25,8</td><td>-3,0%</td><td>5,4%</td><td>61,3%</td></tr><tr><td>EBIT</td><td>17,7</td><td>18,8</td><td>-5,5%</td><td>1,4%</td><td>108,7%</td></tr><tr><td>zysk netto j.d.</td><td>13,9</td><td>13,7</td><td>1,7%</td><td>18,8%</td><td>104,8%</td></tr><tr><td>marża EBITDA</td><td>14,0%</td><td>15,0%</td><td>-0,98</td><td>-1,18</td><td>3,84</td></tr><tr><td>marża EBIT</td><td>9,9%</td><td>10,9%</td><td>-0,98</td><td>-1,27</td><td>4,36</td></tr><tr><td>marża netto</td><td>7,8%</td><td>7,9%</td><td>-0,16</td><td>0,29</td><td>3,34</td></tr></table>	mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	Przychody	178,9	172,3	3,9%	14,4%	16,9%	EBITDA	25	25,8	-3,0%	5,4%	61,3%	EBIT	17,7	18,8	-5,5%	1,4%	108,7%	zysk netto j.d.	13,9	13,7	1,7%	18,8%	104,8%	marża EBITDA	14,0%	15,0%	-0,98	-1,18	3,84	marża EBIT	9,9%	10,9%	-0,98	-1,27	4,36	marża netto	7,8%	7,9%	-0,16	0,29	3,34
mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q																																												
Przychody	178,9	172,3	3,9%	14,4%	16,9%																																												
EBITDA	25	25,8	-3,0%	5,4%	61,3%																																												
EBIT	17,7	18,8	-5,5%	1,4%	108,7%																																												
zysk netto j.d.	13,9	13,7	1,7%	18,8%	104,8%																																												
marża EBITDA	14,0%	15,0%	-0,98	-1,18	3,84																																												
marża EBIT	9,9%	10,9%	-0,98	-1,27	4,36																																												
marża netto	7,8%	7,9%	-0,16	0,29	3,34																																												
Netia, Cyfrowy Polsat	UOKiK zgodził się na przejęcie Netii przez Cyfrowy Polsat.																																																
Neuka	Wyniki za 1Q'18 <table><tr><th>mln PLN</th><th>wyniki</th><th>kons.</th><th>różnica</th><th>r/r</th><th>q/q</th></tr><tr><td>Przychody</td><td>2159,2</td><td>2119,4</td><td>1,9%</td><td>8,0%</td><td>13,8%</td></tr><tr><td>EBITDA</td><td>48,3</td><td>50,3</td><td>-4,1%</td><td>2,2%</td><td>2,2%</td></tr><tr><td>EBIT</td><td>40,1</td><td>41,4</td><td>-3,2%</td><td>2,5%</td><td>3,8%</td></tr><tr><td>zysk netto</td><td>32</td><td>33,3</td><td>-3,9%</td><td>4,3%</td><td>5,7%</td></tr><tr><td>marża EBITDA</td><td>2,2%</td><td>2,4%</td><td>-0,14</td><td>-0,13</td><td>-0,25</td></tr><tr><td>marża EBIT</td><td>1,9%</td><td>2,0%</td><td>-0,1</td><td>-0,1</td><td>-0,18</td></tr><tr><td>marża netto</td><td>1,5%</td><td>1,6%</td><td>-0,09</td><td>-0,05</td><td>-0,11</td></tr></table>	mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	Przychody	2159,2	2119,4	1,9%	8,0%	13,8%	EBITDA	48,3	50,3	-4,1%	2,2%	2,2%	EBIT	40,1	41,4	-3,2%	2,5%	3,8%	zysk netto	32	33,3	-3,9%	4,3%	5,7%	marża EBITDA	2,2%	2,4%	-0,14	-0,13	-0,25	marża EBIT	1,9%	2,0%	-0,1	-0,1	-0,18	marża netto	1,5%	1,6%	-0,09	-0,05	-0,11
mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q																																												
Przychody	2159,2	2119,4	1,9%	8,0%	13,8%																																												
EBITDA	48,3	50,3	-4,1%	2,2%	2,2%																																												
EBIT	40,1	41,4	-3,2%	2,5%	3,8%																																												
zysk netto	32	33,3	-3,9%	4,3%	5,7%																																												
marża EBITDA	2,2%	2,4%	-0,14	-0,13	-0,25																																												
marża EBIT	1,9%	2,0%	-0,1	-0,1	-0,18																																												
marża netto	1,5%	1,6%	-0,09	-0,05	-0,11																																												
Nowa Gala	Zarząd rekomenduje wypłatę 0,05 PLN DPS z zysku za '17.																																																
Pfleiderer Group	Zarząd rekomenduje wypłatę 1,20 PLN DPS z zysku za '17.																																																
PKN Orlen	PKN Orlen ma umowę o ochronie informacji dot. aktywów logistycznych, IKS Solino i KS Lubień m.in. w związku z potencjalną transakcją sprzedaży części aktywów logistycznych koncernu oraz akcji IKS Solino, a także udziałów KS Lubień.																																																
PKN Orlen	PKN orlen prowadzi rozmowy z koncernem Saudi Aramco o rozszerzeniu współpracy w zakresie dostaw ropy naftowej do rafinerii należących do płockiej grupy (Parkiet).																																																
Polska	Przeciętne wynagrodzenie w 1Q'18 wzrosło o 2,3% k/k i 6,2% r/r. Komentarz: Spadek podaży pracy powoduje zwiększoną presję na wzrost wynagrodzeń i tym samym wzrost kosztów dla firm. Najbardziej ekspozowane na to ryzyko jest przemysł, budownictwo oraz handel.																																																
Robyg	Robyg chce w '18 sprzedać 3,3 tys. lokali i wejść na rynek wrocławski – wiceprezes.																																																
Śnieżka	Wyniki za 1Q'18 <table><tr><th>mln PLN</th><th>wyniki</th><th>kons.</th><th>różnica</th><th>r/r</th><th>q/q</th></tr><tr><td>Przychody</td><td>118,4</td><td>130</td><td>-8,9%</td><td>-12,1%</td><td>30,1%</td></tr><tr><td>EBITDA</td><td>18,9</td><td>22,6</td><td>-16,2%</td><td>-27,5%</td><td>159,5%</td></tr><tr><td>EBIT</td><td>14,5</td><td>18,4</td><td>-21,3%</td><td>-33,3%</td><td>302,3%</td></tr><tr><td>zysk netto</td><td>10,2</td><td>13,8</td><td>-25,7%</td><td>-33,1%</td><td>-</td></tr><tr><td>marża EBITDA</td><td>16,0%</td><td>17,4%</td><td>-1,38</td><td>-3,4</td><td>7,98</td></tr><tr><td>marża EBIT</td><td>12,2%</td><td>14,1%</td><td>-1,91</td><td>-3,88</td><td>8,28</td></tr><tr><td>marża netto</td><td>8,7%</td><td>10,6%</td><td>-1,95</td><td>-2,71</td><td>9,1</td></tr></table>	mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	Przychody	118,4	130	-8,9%	-12,1%	30,1%	EBITDA	18,9	22,6	-16,2%	-27,5%	159,5%	EBIT	14,5	18,4	-21,3%	-33,3%	302,3%	zysk netto	10,2	13,8	-25,7%	-33,1%	-	marża EBITDA	16,0%	17,4%	-1,38	-3,4	7,98	marża EBIT	12,2%	14,1%	-1,91	-3,88	8,28	marża netto	8,7%	10,6%	-1,95	-2,71	9,1
mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q																																												
Przychody	118,4	130	-8,9%	-12,1%	30,1%																																												
EBITDA	18,9	22,6	-16,2%	-27,5%	159,5%																																												
EBIT	14,5	18,4	-21,3%	-33,3%	302,3%																																												
zysk netto	10,2	13,8	-25,7%	-33,1%	-																																												
marża EBITDA	16,0%	17,4%	-1,38	-3,4	7,98																																												
marża EBIT	12,2%	14,1%	-1,91	-3,88	8,28																																												
marża netto	8,7%	10,6%	-1,95	-2,71	9,1																																												
Talex	WZA zatwierdziło wypłatę 1,20 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 25 czerwca. Wypłata nastąpi w dwóch równych ratach: 3 lipca oraz 2 października.																																																
USA	Indeks optymizmu konsumentów wg Uniwersytetu Michigan wyniósł w maju 98,8 pkt. vs oczekiwane 98,3 pkt.																																																

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 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 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 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 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.

