

wtorek, 15 maja 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

Francja	Inflacja CPI (prognoza 0,1% m/m i 1,6% r/r) – 08.45
Polska	Wskaźnik Przyszłej Inflacji wg BIEC – 09.00
Polska	PKB w 1Q (prognoza 1,3% k/k i 4,8% r/r) – 10.00
Polska	Inflacja CPI (prognoza 0,5% m/m i 1,6% r/r) – 10.00
Strefa Euro	PKB w 1Q (rewizja, prognoza 0,4% k/k i 2,5% r/r) – 11.00
Strefa Euro	Produkcja przemysłowa (prognoza 0,6% m/m i 3,7% r/r) – 11.00
USA	Indeks instytutu ZEW (prognoza -8,2 pkt.) – 11.00
USA	Sprzedaż detaliczna (prognoza 0,3% m/m) – 14.30
USA	Indeks NY Empire State (maj, prognoza 15 pkt.) – 14.30
USA	Zapasy niesprzedanych towarów (kwiecień, prognoza 0,1% m/m) – 16.00
USA	Indeks rynku nieruchomości NAHB (maj, prognoza 69 pkt.) – 16.00
USA	Wystąpienie szefa Fed z San Francisco (John Williams) – 19.10

Najważniejsze informacje

AmREst

Wyniki za 1Q'18

mIn EUR	wyniki	kons.	różnica	r/r
Przychody	347,4	349,4	-0,6%	30,8%
skoryg. EBITDA	33,7	34,3	-1,7%	24,4%
EBIT	11,7	11,3	3,8%	26,5%
zysk netto j.d.	5,1	6,5	-20,9%	7,6%
marża skoryg. EBITDA	9,7%	9,8%	-0,11	-0,51
marża EBIT	3,4%	3,2%	0,15	-0,12
marża netto	1,5%	1,8%	-0,37	-0,32

Chiny

Dane o produkcji i sprzedaży detalicznej w kwietniu:

- Sprzedaż detaliczna: 9,4% r/r vs oczekiwane 10% r/r
- Produkcja przemysłowa: 7% r/r vs oczekiwane 6,3% r/r
- Inwestycje w aglomeracjach miejskich: 7% r/r vs oczekiwane 7,4% r/r

Energetyka

Tobiszowski, ME:

- Tauron i KGHM nie będą uczestniczyć w projekcie jądrowym
- nie ma decyzji, by PGE miało wycofać się z roli lidera w projekcie jądrowym
- ME nie wyobraża sobie decyzji o rozwoju farm wiatrowych na morzu bez rozstrzygnięcia kwestii budowy energetyki jądrowej
- Zakłada fuzję PKN Orlen i Lotosu

Erbud

Wyniki za 1Q'18

mIn PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q
Przychody	432,4	371,5	16,4%	25,6%	-17,4%
skoryg. EBITDA	7,7	5,5	40,3%	30,1%	-52,8%
EBIT	4,9	2,6	93,9%	26,8%	-61,5%
zysk netto j.d.	4,5	1,1	315,2%	1387,7%	-41,4%
marża skoryg. EBITDA	1,8%	1,5%	0,31	0,06	-1,34
marża EBIT	1,1%	0,7%	0,46	0,01	-1,31
marża netto	1,0%	0,3%	0,75	0,95	-0,42

Niemcy

PKB w 1Q: 0,3% k/k i 1,6% r/r.

PGNiG

PGNiG może przeznaczyć na dywidendę do 50 proc. zysku za '17 – prezes.

PKB Orlen, Lotos

Doradca zarządu PKN Orlen:

- PKN Orlen kończy wybór doradców w sprawie fuzji z Lotosem
- Orlen zakłada, że przejęcie 66 proc. Lotosu nastąpi w 3Q'19

Sygnity

Sygnity ma ugodę z CSIOZ, na podstawie której otrzyma ok. 13,4 mln PLN brutto.

Tauron, Famur

Tauron opuści główny indeks MSCI Poland po sesji 31 maja. W ramach rewizji, do polskiego indeksu MSCI dla mniejszych spółek (small cap) wejdą Tauron i Famur, a opuści go GTC.

Pozostałe informacje

4Fun Media	Zarząd rekomenduje wypłatę 2,44 mln PLN DPS z zysku za '17.
-------------------	---

AB
Wyniki za 1Q'18

mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q
Przychody	1 806,80	1852,3	-2,5%	-2,6%	-35,2%
skoryg. EBITDA	21,6	21,7	-0,2%	-11,2%	-45,2%
EBIT	18,3	18,3	0,0%	-11,9%	-49,2%
zysk netto j.d.	10,2	11	-7,5%	-22,5%	-60,4%
marża skoryg. EBITDA	1,2%	1,2%	0,03	-0,12	-0,22
marża EBIT	1,0%	1,0%	0,03	-0,11	-0,28
marża netto	0,6%	0,6%	-0,03	-0,14	-0,36

Altus TFI Zarząd rekomenduje wypłatę 1,49 PLN DPS albo skup 4,3 mln akcji po 16 PLN za akcję.

CCC Wyniki za 1Q'18:

- Przychody: 694 mln PLN
- EBITDA: 17,4 mln PLN
- Zysk netto: -145,7 mln PLN

Immofinanz WZA zatwierdziło wypłatę 0,07 EUR DSP z zysku za '17; ustalenie 16 maja, wypłata 17 maja.

Mennica WZA zadecydowało o wypłacie 1 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 22 maja, wypłata 29 maja.

Neuca Wywiad z prezesem:

- Neuca oczekuje dodatniego wyniku operacyjnego w obszarze biznesów pacjenckich w całym '18
- największy wpływ na pozytywny wynik operacyjny w segmencie pacjenckim ma sieć przychodni
- spodziewa się, że pozytywnie na wynik wpłyną również kontrakty przejętej w kwietniu ClinMed Pharmacy

PBKM PBKM ustanowił program obligacji o wartości do 100 mln PLN.

PGNiG 25 maja do terminalu LNG w Świnoujściu przypłyne statek z dostawą spotową gazu ze złóż norweskich dla PGNiG. Transport to około 140 tys. m. sześć. gazu płynnego, co po regazyfikacji daje około 84 mln m. sześć. gazu.

PHN Zarząd rekomenduje wypłatę 0,27 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 16 sierpnia, wypłata 31 sierpnia.

Play Communications Wyniki za 1Q'18

mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q
Przychody	1637,3	1638,6	-0,1%	3,6%	-5,9%
skoryg. EBITDA	518,4	526,9	-1,6%	-8,1%	-9,0%
EBIT	321,7	315,4	2,0%	2,7%	-10,6%
zysk netto j.d.	152,9	174,7	-12,5%	726,9%	7,0%
marża skoryg. EBITDA	31,7%	31,8%	-0,18	-4,03	-1,07
marża EBIT	19,6%	19,3%	0,4	-0,17	-1,04
marża netto	9,3%	10,7%	-1,32	8,17	1,13

Polimex-Mostostal Wywiad z zarządem:

- Polimex liczy na stabilizację rentowności w '18 i podtrzymuje plan realizacji 2 mld PLN przychodów
- zamierza złożyć w tym roku pierwsze oferty na rynku niemieckim i brytyjskim
- realizacja projektów Opolo i Żerań przebiega zgodnie z harmonogramem

Protektor Zarząd rekomenduje wypłatę 0,12 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 11 września, wypłata 11 grudnia.

Sanok Wyniki za 1Q'18

mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q
Przychody	245,1	256,8	-4,6%	1,5%	0,3%
skoryg. EBITDA	33,6	30,2	11,3%	-13,6%	63,6%
EBIT	23,8	20,2	17,8%	-20,4%	130,0%
zysk netto j.d.	18,2	15,8	15,4%	-24,5%	228,0%
marża skoryg. EBITDA	13,7%	11,7%	1,94	-2,4	5,29
marża EBIT	9,7%	7,9%	1,84	-2,67	5,48
marża netto	7,4%	6,1%	1,28	-2,55	5,15

Sonel WZA zatwierdziło wypłatę 0,1 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 29 czerwca, wypłata 16 lipca.

Stalprodukt Wyniki za 1Q'18

mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q
Przychody	931,7	915,7	1,8%	9,0%	3,6%
skoryg. EBITDA	142,4	134	6,3%	-7,1%	29,6%
EBIT	107,8	99,6	8,3%	-10,0%	43,3%
zysk netto j.d.	99,8	74,2	34,6%	20,6%	98,5%
marża skoryg. EBITDA	15,3%	14,6%	0,67	-2,65	3,06
marża EBIT	11,6%	10,9%	0,71	-2,44	3,21
marża netto	10,7%	8,1%	2,62	1,03	5,12

Śnieżka Wywiad z prezesem:

- Śnieżka notuje dobre wyniki sprzedaży w kwietniu i maju, przez co z optymizmem patrzy na wyniki 2Q
- liczy na utrzymanie rentowności w całym '18, głównie dzięki podwyżkom cen produktów
- rok '18 może być na rynku farb w Polsce pierwszym wzrostowym rokiem od lat

Wittchen WZA zdecydowało o wypłacie 0,84 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 23 maja, wypłata 30 maja.

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 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.

