

środa, 22 października 2014

Dziennik Prywatnego Maklera

Opracowanie: Daniel Cegiełka

Niniejsza publikacja jest publikacją handlową, prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na jej końcu.

Wydarzenia dnia

USA	14:30	Inflacja CPI
USA	16:30	Tygodniowa zmiana zapasów paliw
Orange		Raport za III kwartał 2014 r.

Spółki, wiadomości sektorowe

Alior Bank	Alior Bank chce w '14 utrzymać marżę odsetkową na poziomie 4,7 proc. – prezes
Alior Bank	Alior Bank nie planuje wypłaty dywidendy za '14 i '15 – prezes
Alior Bank	Alior oczekuje fuzji prawnej z Meritum Bankiem w I kw. '15, operacyjnej w IV kw. '15 Alior Bank liczy, że do fuzji prawnej z Meritum Bankiem dojdzie w I kwartale 2015 roku, a fuzja operacyjna zakończy się w IV kwartale 2015 roku. Transakcja nie wyczerpuje apetytu banku na dalsze przejęcia.
Asseco SEE	ASEE zakłada lekką poprawę wyników w '14, dywidenda ma być nie niższa niż za '13 Asseco South Eastern Europe spodziewa się, że IV kw. będzie nie gorszy rdr., a w całym 2014 r. wyniki zanotują lekką poprawę. Dywidenda za 2014 r. ma być nie niższa niż ta za 2013 r. Szacunki mówiące o ok. 8-proc. wzroście EBIT w 2015 r. uważają za realne.
Banki	KE przyjęła zasady obliczania składek do funduszy na likwidację banków Wysokość składki ma zależeć od wielkości banku i profilu ryzyka.
Banki	UOKiK nałożył 50,4 mln zł kar na 4 spółki za polisolokaty UOKiK nałożył na Aegon TUNŻ, Idea Bank, Open Finance i Raiffeisen Bank Polska kary o łącznej wartości 50,4 mln zł za nierzetelne informowanie o polisolokatach oraz o prawach i obowiązkach stron umowy.
Deweloperzy	Indeks cen mieszkań wzrósł we wrześniu w ujęciu rocznym o 2,3 proc.; wskazuje na dalszą stabilizację cen mieszkań - Open Finance, Home Broker.
Elemental Holding	Spółka z grupy Elemental Holding kupiła udziały w słowackiej firmie za 3,1 mln euro Collect Point z grupy Elemental Holding podpisał umowę nabycia 67 proc. udziałów w słowackiej spółce Metal Holding za ok. 3,1 mln euro. Collect Point sfinansował zakup przy pomocy środków własnych.
Erbud	Erbud wybuduje centrum handlowe w Stalowej Woli za 96,5 mln zł netto Erbud podpisał z ACE 2 sp. z o.o. umowę o wartości 96,5 mln zł netto na wybudowanie centrum handlowo-rozrywkowego w Stalowej Woli. Realizacja inwestycji ma się zakończyć do 15 października 2015 r.
ES-System	Udział produktów ledowych w sprzedaży ES-System wzrośnie do ponad 35 proc. w '15 ES-System szacuje, że w 2015 r. udział produktów ledowych w ogólnej sprzedaży opraw oświetleniowych, wyniesie powyżej 35 proc. wobec pierwotnie zakładanych 30 proc. W przyszłym roku widoczne też będą w pełni efekty reorganizacji grupy, dokonane w pierwszym półroczu.
Eurotel	Akcjonariusze Eurotela przegłosowali wypłatę 1 zł dywidendy Dniem dywidendy jest 20 stycznia 2015 r., a dniem jej wypłaty 3 lutego 2015 r.
JSW, Cognor	Produkcja stali surowej w Polsce we wrześniu 2014 r. wyniosła 725 tys. ton wobec 651 tys. ton we wrześniu 2013 r., co oznacza wzrost o 11,4 proc. rdr - World Steel Association.
JSW, Kopex, Famur	Węglowe spółki pracują nad uruchomieniem wspólnych zakupów, m.in. maszyn i prądu Według Rzeczypospolitej zmiana przyniesie oszczędności, ale zabierze marżę dostawcom. O wspólnym programie zakupowym rozmawiają kontrolowane przez Skarb Państwa firmy: JSW, KHW oraz Kompania Węglowa. Gazeta Parkiet dodaje, że polityce wspólnych zakupów przeciwnie są związki zawodowe, które przygotowują referendum wśród załogi w sprawie odwołania zarządu (RZECZPOSPOLITA s. B2-3, PARKIET s. 06).
Kopex	Kopex chce, aby za 2-3 lata jego głównym rynkiem eksportowym były Chiny – prezes Kopex chce, aby za 2-3 lata, to nie Argentyna, a Chiny były jego kluczowym rynkiem eksportowym. Spółka spodziewa się poprawy koniunktury w chińskim górnictwie w 2015 roku.
Kopex	Kopex jest zadowolony z III kw., choć zanotował spadek wartości backlogu - prezes Kopex jest zadowolony z wyników trzeciego kwartału i podtrzymuje, że tegoroczne wyniki będą lepsze rdr. Portfel zamówień spółki na koniec września był niższy w kdk.
LW Bogdanka	Bogdanka w sporze ze związkami ws. podwyżki wynagrodzeń Związki zawodowe w Bogdance weszły w spór zbiorowy z zarządem spółki w sprawie podwyżek wynagrodzeń. Zarząd Bogdanki ocenia, że w związku z niepewną sytuacją rynkową nie ma miejsca na "duże" podwyżki.

Mostostal Zabrze	Województwo śląskie domaga się od konsorcjum Mostostalu Z. 59,7 mln zł kar umownych Województwo śląskie złożyło do sądu pozew, w którym domaga się od konsorcjum Mostostalu Zabrze, Hochtief Polska oraz Hochtief Solutions 59,7 mln zł kar umownych za zwłokę w realizacji kontraktu na zadaszenie widowni Stadionu Śląskiego w Chorzowie.																																								
Netmedia	Netmedia w wyniku wezwania nabył 1.695.885 akcji własnych Spółka wzywała do sprzedaży 1,8 mln swoich papierów po 3,6 zł.																																								
PGNiG	Polskie LNG i PGNiG podpisały list w sprawie rozbudowy terminala LNG Budująca terminal LNG w Świnoujściu spółka Polskie LNG i koncern PGNiG podpisały list intencyjny ws. rozbudowy terminala o trzeci zbiornik. Rozważany jest w niej udział kapitałowy PGNiG.																																								
PKN Orlen	Zysk netto PKN Orlen w III kw. '14 wyniósł 538 mln zł <table><tr><th>3Q2014</th><th>wyniki</th><th>kons.</th><th>różnica</th><th>r / r</th></tr><tr><td>Przychody</td><td>29160</td><td>29740,8</td><td>-2,0%</td><td>-4,1%</td></tr><tr><td>EBITDA</td><td>1461</td><td>1324,1</td><td>10,3%</td><td>26,1%</td></tr><tr><td>EBIT</td><td>1001</td><td>869,5</td><td>15,1%</td><td>62,2%</td></tr><tr><td>Zysk netto</td><td>538</td><td>387,6</td><td>38,8%</td><td>-17,9%</td></tr><tr><td>marża EBITDA</td><td>5,00%</td><td>4,50%</td><td>0,54</td><td>1,2</td></tr><tr><td>marża EBIT</td><td>3,40%</td><td>2,90%</td><td>0,5</td><td>1,4</td></tr><tr><td>marża netto</td><td>1,80%</td><td>1,20%</td><td>0,6</td><td>-0,31</td></tr></table>	3Q2014	wyniki	kons.	różnica	r / r	Przychody	29160	29740,8	-2,0%	-4,1%	EBITDA	1461	1324,1	10,3%	26,1%	EBIT	1001	869,5	15,1%	62,2%	Zysk netto	538	387,6	38,8%	-17,9%	marża EBITDA	5,00%	4,50%	0,54	1,2	marża EBIT	3,40%	2,90%	0,5	1,4	marża netto	1,80%	1,20%	0,6	-0,31
3Q2014	wyniki	kons.	różnica	r / r																																					
Przychody	29160	29740,8	-2,0%	-4,1%																																					
EBITDA	1461	1324,1	10,3%	26,1%																																					
EBIT	1001	869,5	15,1%	62,2%																																					
Zysk netto	538	387,6	38,8%	-17,9%																																					
marża EBITDA	5,00%	4,50%	0,54	1,2																																					
marża EBIT	3,40%	2,90%	0,5	1,4																																					
marża netto	1,80%	1,20%	0,6	-0,31																																					
PKN Orlen	Orlen rozważa kolejne inwestycje w Ameryce Północnej Orlen, który wydobywa już w Kanadzie ropę rozważa kolejne inwestycje w wydobycie węglowodorów w Ameryce Północnej i bierze pod uwagę przejęcia zagranicznych spółek.																																								
PKN Orlen	Potrzeby finansowe Orlenu zabezpieczone na 5 lat, ale możliwa jeszcze emisja obligacji Potrzeby finansowe PKN Orlen są zabezpieczone na okres najbliższych pięciu lat. Spółce udało się osiągnąć 50-proc. udział obligacji w zadłużeniu. Firma nie wyklucza jednak, że przed upływem tego czasu zdecyduje się jeszcze na emisję obligacji, ze względu na duże zainteresowanie inwestorów tymi papierami.																																								
PKN Orlen	EBIT Lifo w segmencie downstream Orlenu w III kw. 14 r. wyniósł 1,46 mld zł Segment detaliczny miał w tym okresie 352 mln zł zysku operacyjnego według Lifo wobec 361 mln zł rok wcześniej. W obszarze wydobywczym grupa miała 15 mln zł EBIT Lifo wobec minus 10 mln zł przed rokiem.																																								
PKO BP	PKO Leasing postawi w kolejnych latach na leasing konsumencki i na segment MSP PKO Leasing chce w 2014 r. sfinansować zakup przedmiotów za ponad 2,5 mld zł. Bank w kolejnych latach liczy na zwiększenie aktywów oddanych w leasing w segmencie MSP, priorytetem będzie także leasing konsumencki, gdzie odświeży ofertę i współpraca z PKO BP - poinformował prezes.																																								
PKP Cargo	PKP Cargo bez wyłączości na przejęcie Advanced World Transport Wygasa wyłączność negocjacyjna PKP Cargo w procesie przejęcia firmy przewozowej Advanced World Transport. PKP Cargo oraz sprzedający AWT będą jednak prowadzić dalsze rozmowy na zasadzie niewyłącznej.																																								
PKP Cargo	Mariner Capital Ltd ma wyłączność w negocjacjach kupna Portu Gdańskiego Eksploatacja Konsorcjum PKP Cargo i Węglukoksu nie uzyskało wyłączności w negocjacjach zakupu Portu Gdańskiego Eksploatacji. Zarząd Portu Morskiego Gdańsk do 17 listopada będzie negocjował tylko z maltańskim Mariner Capital Limited.																																								
Polimex-Mostostal	KNF nałożył 0,8 mln zł kary na Polimex-Mostostal																																								
Prochem	Fundusze Quercus TFI zwiększyły udział w ogólnej liczbie głosów do 5,24 proc. z 4,98 proc. przed dokonaniem zmiany.																																								
Ropa & gaz	Ukraina i Rosja uzgodniły cenę gazu do końca marca - Oettinger Unijny komisarz ds. energii Guenther Oettinger powiedział, że Rosja i Ukraina uzgodniły cenę gazu na 385 dolarów za tysiąc metrów sześciennych. Cena taka ma obowiązywać od października do końca marca.																																								
Tauron	ZUS chce kupić obligacje Tauronu. Fundusz Rezerwy Demograficznej może objąć nawet 20 proc. emisji za 200 mln zł (PARKIET s.1).																																								

Polityka, makroekonomia, rynki zagraniczne

środa, 22 października 2014

JP Morgan, UBS, Credit Suisse	KE: 94 mln euro kary dla trzech banków za zmywy kartelowe Komisja Europejska ukarała we wtorek banki JP Morgan, UBS i Credit Suisse za zmywy kartelowe, których celem były manipulacje w sektorze instrumentów pochodnych denominowanych we frankach szwajcarskich. KE nałożyła na nie łączną karę w wys. 94 mln euro.
Polska	Stopy proc. "bardzo bliskie" poziomowi, poniżej którego kończy się pol. konwencjonalna - Rzońca, RPP
USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym w USA wzrosła do 5,17 mln w ujęciu rocznym Analitycy z Wall Street spodziewali się wzrostu sprzedaży domów na rynku wtórnym do 5,1 mln.
Polska	Możliwe dalsze działania antydeflacyjne, ale nie mogą one być impulsywne - Kaźmierczak, RPP

USA, McDonald's	Zysk McDonald's w III kw. 2014 r. wyniósł 1,51 USD na akcję Analitycy spodziewali się w III kw. 1,36 USD zysku na akcję. Przychody spółki wyniosły w III kw. 6,99 mld USD. Tutaj analitycy spodziewali się 7,19 mld USD.
USA, Coca-Cola	Coca-Cola zanotowała w III kw. 2014 r. skorygowany EPS w wysokości 53 centów Analitycy spodziewali się zysku w wysokości właśnie 53 centów na akcję. Przychody spółki wyniosły w III kw. 11,98 mld USD wobec prognozowanych przez analityków 12,12 mld USD. Spółka poinformowała również, że nie uda jej się osiągnąć zamierzeń długoterminowej prognozy zysków.
USA, Verizon	Verizon miał w III kw. 2014 zysk 89 centów na akcję wobec konsensusu 90 centów Przychody spółki w III kw. 2014 roku wyniosły 31,59 mld USD, prognozy zakładały właśnie 31,59 mld USD.
USA, United Technologies	United Technologies zanotował w III kwartale 2014 r. zysk 2,04 USD na akcję Analitycy spodziewali się zysku na akcję na poziomie 1,81 USD. Przychody spółki wyniosły w III kw. 16,17 mld USD i były zgodne z szacunkami analityków.
USA, Travelers	Zysk operacyjny na akcję ubezpieczyciela Travelers wyniósł w III kw. 2,61 USD Dane były lepsze od prognoz analityków, którzy oczekiwali oni zysku 2,26 USD na akcję. Przychody spółki wyniosły w III kwartale 6,89 mld USD. Analitycy spodziewali się tu 6,72 mld USD.

Kalendarium rynku kapitałowego

środa, 22 października 2014

Alior Bank	NWZ w sprawie emisji do 2.355.498 nowych akcji serii H. Bank chce kupić Meritum Bank od Innovy Capital i EBOiR z wykorzystaniem emisji akcji i środków z emisji obligacji.
Orange Polska	raport za III kwartał 2014 r.
Votum	Dzień wypłaty drugiej transzy dywidendy za 2013 rok w wysokości 0,26 zł na akcję.

Kalendarium makroekonomiczne

środa, 22 października 2014			Prognoza	Poprzednio
Japonia	01:50	Bilans handlu zagranicznego (JPY)	-777 mld	-948,5 mld
		Eksport (r/r)	6,8%	-1,3%
		Import (r/r)	3,0%	-1,5%
Wielka Brytania	10:30	Protokół z posiedzenia BoE		
USA	13:00	Wnioski o kredyt hipoteczny		5,6%
Polska	14:00	Koniunktura gospodarcza		
USA	14:30	Inflacja bazowa CPI (m/m)	0,2%	0,0%
		Inflacja CPI (m/m)	0,1%	-0,2%
		Inflacja bazowa CPI (r/r)	1,7%	1,7%
		Inflacja CPI (r/r)	1,7%	1,7%
USA	16:00	Tygodniowa zmiana zapasów paliw		

Biuro Aktywnej Sprzedaży

ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa

Jarosław Banasiak

dyrektor

tel. +48 22 697 4870

fax. +48 22 697 4726/4923

jaroslaw.banasiak@mdm.pl

Zespół Prywatnego Maklera

Joanna Gębal

tel. +48 22 697 47 62

joanna.gebal@mdm.pl

Iwona Strzałkowska-Kominiak

tel. +48 22 697 48 53

iwona.stralkowska@mdm.pl

Marcin Bieguński

tel. +48 22 697 49 84

marcin.bieganski@mdm.pl

Przemysław Miedziocha

tel. +48 22 697 47 68

przemyslaw.miedziocha@mdm.pl

Paweł Rudowski

tel. +48 22 697 4852

pawel.rudowski@mdm.pl

Zespół Wsparcia Sprzedaży

Daniel Cegiełka

infoserwis

tel. +48 22 697 4914

daniel.cegielka@mdm.pl

Piotr Neidek

analiza techniczna

tel. +48 22 697 4766

piotr.neidek@mdm.pl

Remigiusz Lemke

analiza techniczna

tel. +48 22 697 4848

remigiusz.lemke@mdm.pl

Niniejsza publikacja przygotowana przez Dom Maklerski mBanku S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Wspólnej 47/49, 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. Informacje zawarte w niniejszej publikacji oparte są na danych uzyskanych ze źródeł, które Dom Maklerski mBanku S.A., działając w dobrej wierze, uważa za wiarygodne. Dom Maklerski mBanku S.A. nie gwarantuje jednak dokładności, kompletności ani trafności tych informacji. Dom Maklerski mBanku 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 S.A.. Dom Maklerski mBanku S.A. 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 S.A. udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie niniejszej publikacji bez pisemnej zgody Domu Maklerskiego mBanku S.A.