

poniedziałek, 2 marca 2015

Dziennik Prywatnego Maklera

Opracowanie: Daniel Cegiełka

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

Wydarzenia dnia

Chiny	02:45	Indeks PMI dla przemysłu
Polska	09:00	Indeks PMI dla przemysłu
Niemcy	09:55	Indeks PMI dla przemysłu
Strefa Euro	10:00	Indeks PMI dla przemysłu
Strefa Euro	11:00	Stopa bezrobocia
USA	14:30	Wydatki i dochody Amerykanów
USA	15:45	Indeks PMI dla przemysłu
USA	16:00	Wydatki na inwestycje budowlane
USA	16:00	Indeks ISM dla przemysłu

Polska, spółki, wiadomości sektorowe

2C Partners Spółka 2C Partners pozyskała z emisji akcji 129,6 tys. zł, dużo mniej niż planowane 2,86 mln zł.
AB **Zysk netto AB w II kw. 2014/15 wyniósł 25,6 mln zł**

2Q2014/15	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD2014	rdr
Przychody	2078,0	1897,3	9,5%	26,9%	39,0%	3573	23,5%
EBITDA	39,2	36,3	7,9%	17,0%	72,6%	61,9	14,4%
EBIT	37,2	34,0	9,4%	20,0%	80,6%	57,8	17,5%
Zysk netto	25,6	25,3	1,0%	20,6%	69,3%	40,7	18,5%
marża EBITDA	1,9%	1,9%	-0,03	-0,16	0,37	1,7%	0,61
marża EBIT	1,8%	1,8%	-0,01	-0,10	0,41	1,6%	0,74
marża netto	1,2%	1,3%	-0,11	-0,07	0,22	1,1%	0,79

ACE **Wyniki ACE w IV kw. 2014 roku**

mIn EUR	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD2014	rdr
Przychody	24,7	23,6	4,5%	2,9%	5,4%	99,1	32,5%
EBITDA	2,5	2,3	9,5%	-27,6%	-69,4%	16,3	57,6%
EBIT	1,0	0,8	16,3%	-19,3%	-8,6%	5,0	13,4%
Zysk netto	0,0	0,4	-106,9%	-106,0%	-169,8%	1,5	-22,6%
marża EBITDA	10,0%	9,6%	0,37	-4,20	-24,36	16,5%	2,62
marża EBIT	3,9%	3,5%	0,39	-1,08	-0,60	5,1%	-0,86
marża netto	-0,1%	1,8%	-1,96	-2,20	-0,30	1,5%	-1,09

Alior Bank **Alior Bank rozmawia z T-Mobile o współpracy poza Polską - wiceprezes**

Alior Bank rozmawia z T-Mobile o możliwości współpracy poza granicami Polski, nie wyklucza rozpoczęcia tam działalności operacyjnej jeszcze w 2015 roku.

Alior Bank **Koszty ryzyka Alior Banku w '15 wyniosą 2,2-2,3 proc.**

Alior Bank oczekuje, że bez uwzględnienia wpływu przejęcia Meritum Banku w 2015 roku jego wskaźnik kosztów do dochodów spadnie poniżej 48 proc., a koszty ryzyka będą na poziomie 2,2-2,3 proc. Zgodnie z planami banku w 2015 roku jego portfel kredytowy wzrośnie o 4,5 mld zł.

Alior Bank **Alior Bank spodziewa się pierwszych synergii i kosztów integracji z Meritum w II kwartale**

Alior Bank **Alior Bank chce w '15 utrzymać marżę odsetkową na poziomie 4,7 proc. - wiceprezes**

Alior Bank **Alior potwierdza cele średnioterminowe - prezes**

Alior Bank podtrzymuje cele średniookresowe do 2016 roku, zakładające osiągnięcie 4 proc. udziału w rynku. Ze względu na sytuację makroekonomiczną spółka może mieć jednak kłopot z osiągnięciem ROE powyżej 16 proc.

Alior Bank **Alior Bank liczy, że w '15 roku pozyskiwać będzie ok. 90 tys. klientów kwartalnie - prezes**

Amica
Zysk netto Amiki w IV kw. '14 wyniósł 22,6 mln zł

mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r / r	q / q	YTD2014	rdr
Przychody	614,6	595,5	3,2%	23,1%	14,8%	2028,0	22,6%
EBITDA	47,2	38,0	24,1%	2,5%	17,6%	159,3	28,9%
EBIT	36,3	30,3	19,9%	-8,2%	-0,7%	128,8	35,1%
Zysk netto	22,6	18,5	22,4%	-23,8%	2,7%	78,6	-12,0%
marża EBITDA	7,7%	6,4%	1,27	-1,58	0,19	7,9%	0,38
marża EBIT	5,9%	5,1%	0,81	-1,86	-0,92	6,4%	0,59
marża netto	3,7%	3,1%	0,56	-2,28	-0,43	3,9%	-1,52

Rynek polski i niemiecki odpowiadają za ok 60 proc. wzrostu przychodów. Firma dynamicznie rozwijała sprzedaż również w Wielkiej Brytanii, głównie poprzez sprzedaż w nowych kanałach dystrybucji oraz w Skandynawii, gdzie dobre wyniki sprzedażowe osiągnęła spółka Gram. Wzrost sprzedaży w Polsce wyniósł 23 proc., w Niemczech 28 proc., w Wielkiej Brytanii 106 proc., a w Skandynawii 23 proc.

ASEE	Zarząd ASEE chce wypłacić 0,40 zł dywidendy na akcję za '14.
Budimex	Budimex i Ferrovia Agroman ma umowę z GDDKiA o wartości 638,7 mln zł Konsorcjum Budimeksu (95 proc.) i Ferrovia Agroman (5 proc.) podpisało z GDDKiA umowę na budowę drogi ekspresowej S3 Nowa Sól – Legnica. Wartość umowy to 638,7 mln zł netto.
BZ WBK	Sprzedaż przez BZ WBK 17 proc. BZ WBK-Aviva przyniesie 461,7 mln zł zysku netto W wyniku sprzedaży przez BZ WBK na rzecz Aviva International Insurance 17 proc. akcji BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie i BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych, bank wygeneruje 461,7 mln zł zysku netto.
Elektrociepłownia Będzin	Elektrociepłownia Będzin chce kupić Energo-Utech za kwotę do 49,6 mln zł Rada nadzorcza Elektrociepłowni Będzin zgodziła się na kupno przez spółkę 100 proc. akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech za kwotę nie wyższą niż 49,6 mln zł - poinformował Będzin w komunikacie. Spółka planuje emisję obligacji o wartości do 30 mln zł.
Getin	Getin Holding planuje skup 5,4697 proc. akcji własnych za max. 80,3 mln zł Decyzję w tej sprawie podejmie WZA spółki zwołane na 27 marca.
Grupa Azoty	DGP: Trwają analizy dotyczące połączenia zakładów należących do Grupy Azoty oraz Anwilu w ramach jednej grupy kapitałowej. Kontrolę nad nią ma sprawować Skarb Państwa (DZIENNIK GAZETA PRAWNA s.A1).
IMS	Grupa IMS chce osiągnąć 10 tys. lokalizacji wobec 8745 lokalizacji na koniec 2014 (PARKIET s. 03).
Kerdos	Kerdos sprzedał firmie Mezzo Capital produkcyjną część biznesu za 44 mln zł wobec pierwotnie zapowiadanych 35 mln zł (PARKIET s.3).
Mabion	Mabion zakwalifikował 109 proc. pacjentów potrzebnych do ukończenia badań klinicznych Mabion zakwalifikował do badań klinicznych nad lekiem MabionCD20 109 proc. ogólnej liczby pacjentów potrzebnych do ukończenia badań.
Millennium	Spółka z Ostródy pozywa Millennium za opcje. Uważa, że bank nieautoryzowanymi transakcjami walutowymi doprowadził ją na skraj bankructwa (PULS BIZNESU s.4).
Netia	Gazeta Parkiet podaje, że propozycję kierowania Netią dostał Paweł Szymański, obecny wiceprezes ds finansowych. Odchodzący szef Netii Adam Sawicki miałby objąć stery w T-Mobile (PARKIET s.3).
PGE	Strategia PGE do 2020 roku przewiduje przeznaczenie 16,3 mld PLN na modernizację aktywów. Celem inwestycji jest maksymalne wydłużenie czasu eksploatacji elektrowni i elektrociepłowni (PARKIET s.05).
PKN	Pracownicy PKN Orlen zamiast podwyżki płac dostaną jednorazowe nagrody PKN Orlen porozumiał się z organizacjami związkowymi. Zamiast wzrostu płac zasadniczych dla wszystkich pracowników spółka wypłaci nagrody jednorazowe w wysokości 3 tys. zł.
PKN, PGNiG, Lotos	Parkiet: Przez tanią ropę firmy ograniczają poszukiwania i nowe projekty Polskie spółki weryfikują plany inwestycji związanych z zagospodarowaniem złóż ropy i gazu. Chętniej myślą za to o przejęciach zagranicznych aktywów (PARKIET s.B1).
PKP Cargo	Udział rynkowy PKP Cargo spadł w styczniu do 45,9 proc. masy przez niskie przewozy węgla.
Polska	Wzrost PKB w IV kw. był "solidny"; deficyt sektora w '14 powyżej 3,3 proc. PKB – Szczurek Wzrost PKB w IV kwartale był "solidny", a ostatnie dane za 2015 r. są "dosyć obiecujące" i stanowią potwierdzenie prognoz MF, jeśli chodzi o wzrost PKB w tym roku - ocenił Mateusz Szczurek.
Polska	Inwestycje w IV kw. '14 rdr wzrosły o 9,0 proc. vs konsensus wzrostu o 8,7 proc. – GUS.
Polska	Popyt krajowy w IV kw. '14 rdr wzrósł o 4,6 proc. vs konsensus wzrostu o 4,5 proc. – GUS
Polska	PKB w IV kw. '14 rdr wzrósł o 3,1 proc. rdr vs szacunek flash 3,0 proc. – GUS
PZ Cormay	PZ Cormay sprzeda spółce TTL1 15 proc. akcji Orphee za 11,6 mln zł Umowa sprzedaży dotyczy 5.791.275 akcji Orphee, stanowiących 15 proc. w jej kapitale zakładowym. Cena zbycia wynosi 2 zł za akcję, czyli łącznie 11,58 mln zł.
Quantum Software	Quantum Software nie zamierza rezygnować z działalności na Ukrainie. Kijowski oddział odpowiada też za sprzedaż i obsługę klientów z Rosji i Białorusi (PARKIET s.3).



Sygnity	Sygnity 23 lutego spłaciło obligacje o łącznej wartości nominalnej 40 mln zł Obligacje spłacone przez Sygnity były wyemitowane w lutym 2013 r.
Talex	Talex chce wypłacić 1,8 zł dywidendy na akcję.

Rynki zagraniczne

Chiny	Indeks PMI w Chinach w przemyśle w II wyniósł 50,7 pkt. - HSBC i Markit Wstępnie szacowano PMI na poziomie 50,1 pkt.
Grecja	Bundestag zgodził się na przedłużenie pomocy dla Grecji
Niemcy	Inflacja w Niemczech w II wyniosła minus 0,1 proc. Analitycy spodziewali się wskaźnika na poziomie minus 0,5 proc.
USA	Liczba umów na sprzedaż domów w USA wzrosła o 1,7 proc. mdm Analitycy spodziewali się, że liczba umów na sprzedaż domów wzrośnie o 2,0 proc. mdm.
USA	Indeks optymizmu konsumentów w USA w lutym wyniósł 95,4 pkt. Analitycy spodziewali się w lutym wskaźnika na poziomie 94,0 pkt.
USA	Indeks aktywności sektora wytwórczego (PMI) w rejonie Chicago spadł do 45,8 pkt. Analitycy spodziewali się indeksu na poziomie 58,0 pkt.
USA	PKB USA wzrósł w IV kw. '14 o 2,2 proc. w ujęciu zannualizowanym kdk Analitycy spodziewali się wzrostu PKB w IV kwartale 2014 roku o 2,0 proc.

Kalendarium rynku kapitałowego

poniedziałek, 2 marca 2015

mBank	skonsolidowany raport roczny za 2014 rok
CUBE.ITG	NWZ ws. emisji z wyłączeniem prawa poboru

Kalendarium makroekonomiczne

poniedziałek, 2 marca 2015			Prognoza	Poprzednio
Japonia		Indeks PMI dla przemysłu	51,5	52,2
Chiny	02:45	Indeks PMI dla przemysłu	50,1	49,7
Wielka Brytania	08:00	Indeks cen nieruchomości - Nationwide (m/m)	0,3%	0,3%
Polska	09:00	Indeks PMI dla przemysłu	54,7	55,2
Polska	09:00	Wskaźnik Rynku Pracy wg BIEC		82,5
Hiszpania	09:15	Indeks PMI dla przemysłu		54,7
Włochy	09:45	Indeks PMI dla przemysłu		49,9
Francja	09:50	Indeks PMI dla przemysłu	47,7	49,2
Niemcy	09:55	Indeks PMI dla przemysłu	50,9	50,9
Włochy	10:00	Stopa bezrobocia		12,9%
Strefa Euro	10:00	Indeks PMI dla przemysłu	51,1	51,0
Wielka Brytania	10:30	Podaż pieniądza M4 (m/m)		0,1%
Wielka Brytania	10:30	Zaakceptowane wnioski o kredyt hipoteczny	61,1 tys.	60,275 tys.
Wielka Brytania	10:30	Indeks PMI dla przemysłu	53,3	53,0
Strefa Euro	11:00	Stopa bezrobocia	11,4%	11,4%
Strefa Euro	11:00	Inflacja HICP - dane szacunkowe (r/r)	-0,5%	-0,6%
USA	14:30	Dochody Amerykanów (m/m)	0,4%	0,3%
		PCE core (m/m)	0,1%	0,0%
		Wydatki Amerykanów (m/m)	-0,1%	-0,3%
USA	15:45	Indeks PMI dla przemysłu	54,3	53,9
USA	16:00	Wydatki na inwestycje budowlane (m/m)	0,3%	0,4%
USA	16:00	Indeks ISM dla przemysłu	53,4	53,5

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

Rafał Włóka

tel. +48 22 697 48 09

rafal.wloka@mdm.pl

Marcin Bieguński

tel. +48 22 697 49 84

marcin.biegunski@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.