

środa, 25 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

Niemcy	10:00	Indeks instytutu Ifo
Strefa Euro	11:25	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Peter Praet)
USA	11:30	Wystąpienie szefa Fed z Chicago (Charles Evans)
USA	13:30	Zamówienia na dobra trwałego użytku
USA	15:30	Tygodniowa zmiana zapasów paliw

Polska, spółki, wiadomości sektorowe

Action	Action planuje 180 mln euro obrotów w Niemczech w 2015 roku Niemiecka spółka grupy ma na koniec roku osiągnąć rentowność. W 2014 roku sprzedaż Action Europe wyniosła 105 mln euro, spółka z końcem roku obsługiwała 4,5 tys. klientów. Łączne obroty całej grupy Action na koniec roku wyniosły 5,44 mld zł, rosnąc o 14,7 proc. rok do roku.
Action	Action może wrócić do wypłaty wyższych dywidend od 2016 r. – prezes
Alior Bank	Zwolnienia grupowe w IV-XII '15 w Alior Banku i Meritum obejmą do 1 tys. osób.
Alma Market	Alma będzie zamykać sklepy. Na wynikach sieci Jerzego Mazgaja mocno odbija się deflacja. Ma straty i zamknie nierentowne placówki (PULS BZINESU s.7).
Atende	Atende liczy na 15-30-proc. wzrost przychodów w '15; dywidenda podobna rdr - prezes Atende liczy na wzrost przychodów w 2015 roku na poziomie 15-30 proc. i poprawę wyników we wszystkich segmentach, szczególnie w sektorze publicznym. Dywidenda z zysku za 2014 rok może być podobna do tej z zysku za rok 2013.
Banki	KNF prześle w kwietniu zalecenia dywidendowe do banków z portfelami walutowymi KNF prześle w kwietniu do banków istotnie zaangażowanych w kredyty walutowe zalecenia w sprawie niewypłacania dywidendy z zysku za 2014 rok. Do czasu zakończenia procedury związanej z nałożeniem na banki istotnie zaangażowane w kredyty walutowe indywidualnych domiarów kapitałowych, co nastąpi do końca 2015 r., banki te otrzymają w kwietniu 2015 r. indywidualne zalecenia nadzorcze w sprawie niewypłacania dywidendy z zysku za 2014 r.
CI Games	Nakład Lords of the Fallen to 0,9 mln szt., CI Games liczy, że zakończy '15 z zyskiem Nakład gry Lords of the Fallen to obecnie 900 tys. szt. Sprzedaż gry powinna mieć wpływ na wyniki I kw. - wynika z wypowiedzi prezesa CI Games Marka Tymińskiego. W jego ocenie spółka ma szansę zakończyć 2015 r. z zyskiem. CI Games prowadzi zaawansowane prace nad Sniperem 3, którego premierę planuje na 2016 r.
Deweloperzy	W końcu II w budowie było 696,1 tys. mieszkań – GUS.
Getin Noble Bank	Wyższe wagi ryzyka nie obniżą współczynników GNB poniżej wymaganych poziomów Wprowadzenie wyższych wag ryzyka do kredytów hipotecznych w walutach obcych nie obniży współczynników wypłacalności Getin Noble Banku poniżej dopuszczalnych poziomów - poinformował prezes banku.
Getin Noble Bank	Getin Noble Bank liczy, że w '15 obniży koszty odsetkowe o 350 mln zł – prezes
Getin Noble Bank	Zysk netto Getin Noble Banku może w I kw. przekroczyć 100 mln zł – prezes
Getin Noble Bank	Odpisy w Getin Noble Bank w '15 mogą spaść do 550 mln zł Getin Noble Bank ocenia, że jest w stanie zrealizować w 2015 roku zakładany spadek poziomu odpisów do 550 mln zł - poinformował prezes.
Getin Noble Bank	Getin Noble Bank chce poprawić wyniki w '15 r/r – prezes.
Górnictwo	W II rdr spadło wydobywanie węgla kamiennego, wzrosło brunatnego - GUS Wydobywanie węgla kamiennego w lutym spadło o 16,4 proc. rdr, a węgla brunatnego wzrosło o 7,3 proc. rdr. Produkcja stali surowej wzrosła o 10,7 proc. rdr, produkcja miedzi rafinowanej wzrosła o 0,8 proc. rdr, a wydobywanie gazu ziemnego spadło o 2,8 proc. rdr.
Kęty	Grupa Kęty wstępnie szacuje, że jej zysk netto w I kw. wyniósł 31-33 mln zł Grupa Kęty szacuje, że jej skonsolidowany zysk operacyjny w pierwszym kwartale wyniesie 48-50 mln zł, a zysk EBITDA 69-71 mln zł. Spółka podała, że saldo działalności finansowej (koszty odsetek, różnice kursowe na wycenie pozycji bilansowych, w tym kredytów walutowych) ze względu na znaczną dewaluację ukraińskiej waluty będzie miało wynik ujemny i wyniesie ok. 8 mln zł, czyli będzie porównywalne rdr (-8,2 w pierwszym kwartale 2014 roku). Według prognozy spółki skonsolidowane przychody ze sprzedaży Kęt w pierwszym kwartale wyniosą ok. 455-465 mln zł, czyli o 11 proc. więcej niż w analogicznym okresie roku 2014.

KGHM	Dywidenda KGHM nie będzie niższa od propozycji zarządu - Gawlik, MSP W połowie marca KGHM poinformował, że jego zarząd będzie rekomendował walnemu zgromadzeniu wypłatę 800 mln zł dywidendy, czyli 4 zł na akcję.																																																																
Libet	Libet szuka kolejnego zakładu do przejęcia, zysk za '14 pozostawi w spółce - prezes Libet, producent kostki brukowej, ocenia, że uwarunkowania makroekonomiczne są obiecujące, co pozwala z optymizmem patrzeć na wyniki tego roku. Spółka chciałaby dokonać w tym roku kolejnego przejęcia zakładu produkcyjnego. Zysk za zeszły rok pozostawi w spółce.																																																																
Marvipol	Marvipol zakłada dalszy dwucyfrowy wzrost sprzedaży segmentu motoryzacyjnego w '15 Segment motoryzacyjny Marvipolu zakończył 2014 r. z 335,3 mln zł sprzedaży, co oznacza wzrost o 23 proc. rdr. Grupa sprzedała 1.118 samochodów Jaguar Land Rover do sieci dilerskiej (wzrost o 16 proc. rdr.), a liczba samochodów tej marki sprzedanych przez dilerów sięgnęła 1.176 samochodów (wzrost o 22 proc. rdr.).																																																																
Olympic Entertainment Group	Olympic Entertainment Group chce wypłacić 0,1 euro dywidendy na akcję.																																																																
Paged	Paged rozważa uruchomienie produkcji półproduktu w kraju bogatym w zasoby drewna Paged rozważa uruchomienie produkcji półproduktu, łuszczki drewnianej, w którymś z krajów bogatych w zasoby drewna, by zapewnić dostęp surowca do spółki zajmującej się produkcją sklejk. Wśród rozpatrywanych kierunków jest m.in. Rosja.																																																																
PKN Orlen	PKN Orlen chce wypłacić 705,7 mln zł dywidendy, czyli 1,65 zł na akcję Zarząd spółki proponuje 16 czerwca jako dzień dywidendy oraz 8 lipca jako termin wypłaty dywidendy.																																																																
Polimex-Mostostal	Polimex-Mostostal w II kw. zakończy prace nad nową strategią grupy Polimex-Mostostal pracuje nad przygotowaniem nowej strategii i planuje ją zaprezentować do połowy 2015 r. Grupa myśli o nowych obszarach aktywności jak np. sieci elektroenergetyczne, przesył gazu czy partnerstwo publiczno-prywatne. Nie wyklucza też rozwoju za granicą. Portfel zamówień grupy to 6 mld zł.																																																																
Polimex-Mostostal	Polimex zakłada dodatnią EBITDA w '15; jest blisko sprzedaży zakładu w Siedlcach Polimex-Mostostal zakłada uzyskanie dodatniej EBITDA w 2015 r. Spółka prowadzi zaawansowane prace nad sprzedażą zakładu w Siedlcach i spodziewa się w niedługim czasie wstępnej umowy w tej sprawie. Polimex do końca półrocza planuje przeprowadzić scalenie akcji, co ma mu otworzyć drogę do powrotu do notowań ciągłych.																																																																
Polska	Nowe zamówienia w przemyśle na eksport w II spadły o 6,8 proc. rdr - GUS Nowe zamówienia na eksport w ujęciu miesięcznym spadły o 4,2 proc.																																																																
Polska	Nowe zamówienia w przemyśle w II wzrosły o 0,2 proc. rdr - GUS W ujęciu miesięcznym zamówienia wzrosły o 0,7 proc.																																																																
Polska	Stopa bezrobocia w II wyniosła 12,0 proc. vs 12,0 proc. w I – GUS.																																																																
Ronson	Ronson wprowadza do sprzedaży 127 mieszkań w Warszawie Ronson wprowadza do sprzedaży 127 mieszkań, powstających w ramach inwestycji City Link, usytuowanej w Warszawie, w pobliżu stacji metra Rondo Daszyńskiego. Zakończenie budowy planowane jest na I kwartał 2017 r.																																																																
Seko	Zarząd Seko rekomenduje 2,128 mln zł na wypłatę dywidendy za '14.																																																																
Tesgas	Tesgas chce wypłacić 0,1 zł dywidendy na akcję.																																																																
Torpol	Backlog Torpolu na lata 2015-2017 to 1,6 mld zł, z czego połowa przypada na 2015 r. Największymi pozycjami w backlogu Torpolu są kontrakty „Łódź Fabryczna” oraz „E75 Rail Baltica”, które stanowią ok. 70 proc. wartości portfela zamówień. CAPEX Torpolu na 2015 r. planowany jest na ok. 20 mln zł.																																																																
Wilbo	Wilbo ma umowę sprzedaży swoich produktów na rynek białoruski Wilbo zawarło umowę handlową z białoruską spółką dystrybucyjną Morozprodukt. Kontrakt zakłada dostawę i sprzedaż produktów rybnych panierowanych Wilbo na Białorusi. Wartość umowy to 600 tys. euro, czyli ok. 2,5 mln zł.																																																																
Zetkama	Zetkama liczy, że przejęcie Kuźni Polskiej zwiększy przychody grupy do 500 mln zł Prezes spółki podał, że możliwa jest emisja w celu sfinalizowania tej akwizycji. Zetkama liczy, że wyniki 2015 r., bez uwzględniania akwizycji, nie będą gorsze niż 2014 r.																																																																
ZPUE	Wyniki ZPUE w IV kwartale 2014 r. <table><tr><th>mIn PLN</th><th>wyniki</th><th>kons.</th><th>różnica</th><th>r/r</th><th>q/q</th><th>YTD2014</th><th>rdr</th></tr><tr><td>Przychody</td><td>200,6</td><td>165,1</td><td>21,50%</td><td>27,7%</td><td>49,1%</td><td>544,2</td><td>13,5%</td></tr><tr><td>EBITDA</td><td>27,4</td><td>22,3</td><td>22,90%</td><td>10,1%</td><td>75,0%</td><td>61,7</td><td>-3,6%</td></tr><tr><td>EBIT</td><td>22,7</td><td>19,2</td><td>18,40%</td><td>11,8%</td><td>105,2%</td><td>42,9</td><td>-6,2%</td></tr><tr><td>Zysk netto</td><td>18,7</td><td>16,5</td><td>13,60%</td><td>-14,2%</td><td>135,3%</td><td>35,7</td><td>-14,0%</td></tr><tr><td>marża EBITDA</td><td>13,7%</td><td>13,6%</td><td>0,05</td><td>-2,19</td><td>2,02</td><td>11,30%</td><td>-0,27</td></tr><tr><td>marża EBIT</td><td>11,3%</td><td>11,6%</td><td>-0,28</td><td>-1,61</td><td>3,09</td><td>7,90%</td><td>-0,46</td></tr><tr><td>marża netto</td><td>9,3%</td><td>10,0%</td><td>-0,64</td><td>-4,56</td><td>3,42</td><td>6,60%</td><td>-1,03</td></tr></table>	mIn PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD2014	rdr	Przychody	200,6	165,1	21,50%	27,7%	49,1%	544,2	13,5%	EBITDA	27,4	22,3	22,90%	10,1%	75,0%	61,7	-3,6%	EBIT	22,7	19,2	18,40%	11,8%	105,2%	42,9	-6,2%	Zysk netto	18,7	16,5	13,60%	-14,2%	135,3%	35,7	-14,0%	marża EBITDA	13,7%	13,6%	0,05	-2,19	2,02	11,30%	-0,27	marża EBIT	11,3%	11,6%	-0,28	-1,61	3,09	7,90%	-0,46	marża netto	9,3%	10,0%	-0,64	-4,56	3,42	6,60%	-1,03
mIn PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD2014	rdr																																																										
Przychody	200,6	165,1	21,50%	27,7%	49,1%	544,2	13,5%																																																										
EBITDA	27,4	22,3	22,90%	10,1%	75,0%	61,7	-3,6%																																																										
EBIT	22,7	19,2	18,40%	11,8%	105,2%	42,9	-6,2%																																																										
Zysk netto	18,7	16,5	13,60%	-14,2%	135,3%	35,7	-14,0%																																																										
marża EBITDA	13,7%	13,6%	0,05	-2,19	2,02	11,30%	-0,27																																																										
marża EBIT	11,3%	11,6%	-0,28	-1,61	3,09	7,90%	-0,46																																																										
marża netto	9,3%	10,0%	-0,64	-4,56	3,42	6,60%	-1,03																																																										
ZUE	Zarząd ZUE zawarł umowę kupna 70 proc. udziałów w spółce Railway Cena nabycia wynosi 3.500 zł.																																																																

Rynki zagraniczne

Francja	Indeks PMI we Francji w usługach w III wyniósł 52,8 pkt. Analitycy szacowali, że indeks wyniesie 52,5 pkt.
Francja	Indeks PMI we Francji w przemyśle w III wyniósł 48,2 pkt. Analitycy szacowali 48,5 pkt.
Niemcy	Indeks PMI w Niemczech w przemyśle w III wyniósł 52,4 pkt. Analitycy szacowali 51,5 pkt.
Niemcy	Indeks PMI w Niemczech w usługach w III wyniósł 55,3 pkt. Analitycy szacowali, że indeks wyniesie 55,0 pkt.
Strefa Euro	Indeks PMI composite w strefie euro w III wyniósł 54,1 pkt. Analitycy szacowali wartość indeksu na 53,6 pkt.
Strefa Euro	Indeks PMI w usługach strefy euro w III wyniósł 54,3 pkt. Analitycy szacowali wskaźnik na 53,9 pkt.
Strefa Euro	Indeks PMI w strefie euro w przemyśle w III wyniósł 51,9 pkt. Analitycy szacowali 51,5 pkt.
Ukraina	Moody's obniżył rating Ukrainy do "Ca", perspektywa negatywna.
USA	Amerykański wskaźnik aktywności wytwórczej Richmond Fed spadł do minus 8 pkt. Analitycy spodziewali się, że indeks wyniesie plus 3 pkt.
USA	Indeks PMI w sektorze przemysłowym USA wyniósł w marcu 55,3 pkt. Analitycy oczekiwali w marcu wskaźnika na poziomie 54,6 pkt.
USA	Sprzedaż nowych domów w USA w lutym wyniosła 539 tys. w ujęciu rocznym Analitycy spodziewali się, że sprzedaż nowych domów wyniesie 464 tys.
USA	Indeks HPI w USA wzrósł w styczniu o 0,3 proc. miesiąc do miesiąca Analitycy spodziewali się, że indeks wzrośnie o 0,5 proc. mdm.
USA	Ceny konsumpcyjne (CPI - consumer price index) w USA wzrosły w lutym o 0,2 proc. mdm Inflacja bazowa wzrosła również o 0,2 proc. mdm. Analitycy spodziewali się, że wskaźnik CPI wyniesie 0,2 proc. mdm oraz CPI bazowy wyniesie plus 0,1 proc. mdm. Rok do roku wskaźnik CPI pozostał bez zmian, a po odliczeniu cen żywności i energii wzrósł o 1,7 proc. Tutaj analitycy spodziewali się odpowiednio: spadku o 0,1 proc. i wzrostu o 1,7 proc.

Kalendarium rynku kapitałowego

środa, 25 marca 2015

Drewex	NWZ ws. scaleni aakcji i podwyższenia kapitału zakładowego
Grupa Nokaut	NWZ w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D oraz zmiany nazwy spółki
Monnari Trade	Wprowadzenie do obrotu 1,3 mln akcji spółki

Kalendarium makroekonomiczne

środa, 25 marca 2015			Prognoza	Poprzednio
Francja	08:45	Indeks zaufania biznesu	99	99
Niemcy	10:00	Indeks instytutu Ifo	107,3	106,8
Strefa Euro	11:25	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Peter Praet)		
USA	11:30	Wystąpienie szefa Fed z Chicago (Charles Evans)		
USA	12:00	Wnioski o kredyt hipoteczny		-3,9%
USA	13:30	Zamówienia na dobra bez środków trans. (m/m)	0,3%	0,3%
		Zamówienia na dobra trwałego użytku (m/m)	0,4%	2,8%
USA	15:30	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**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.