

poniedziałek, 4 kwietnia 2016 | opracowanie cykliczne

Dziennik

Opracowanie: Daniel Cegiłka

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

Wydarzenia dnia

Chiny	Święto zmarłych, dzień wolny
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (10.30, Peter Praet) – ważne w kontekście QE
Strefa Euro	Indeks Sentix (10.30, prognoza 6,4)
Strefa Euro	Inflacja PPI (11.00, prognoza -0,6% m/m i -4% r/r) – ważne w kontekście QE
Strefa Euro	Stopa bezrobocia (11.00, prognoza 10,3%)
USA	Zamówienia w przemyśle (16.00, prognoza -1,7% m/m)
USA	Wystąpienie szefa Fed z Bostonu (16.15, Eric Rosengren)

Informacje ze spółek i sektorów

Alior Bank	Alior Bank szacuje koszty integracji z BPH na 900 mln PLN - 1 mld PLN na lata '17-'18; 80% kosztów będzie poniesione w '17.
Alior Bank	Alior nie wyklucza możliwości kolejnych przejęć już od 3Q'16. Jeżeli nie zrealizuje kolejnych przejęć, to może wypłacić dywidendę za '18.
Alior Bank	Mimo kosztów integracji Alior spodziewa się pozytywnego wyniku w '17 - prezes.
Alior Bank	Alior Bank, dzięki synergii, oczekuje spadku wskaźnika C/I na aktywach bazowych BPH do 55%. Aktualnie C/I dla BPH wynosi 96%, a w przypadku Alior Banku 48%.
Atal	Atal może sprzedać ponad 2.000 lokali i przekazać 1.500-2.000 lokali w '16. W 1Q'16 Atal sprzedał 509 lokali (+62% r/r). W ofercie aktualnie ma dostępnych 2227 lokali. Na nowe grunty może przeznaczyć ok. 160 mln PLN.
Bank BPH	GE będzie kontynuować prace nad sprzedażą pozostałych aktywów w Polsce (BPH TFI oraz portfel kredytów hipotecznych).
Banki	MF nie prowadzi prac nad zmianami w 'podatku bankowym', ale nie wyklucza korekt.
Banki	MF, Szałamacha: Raporty KNF i NBP o wpływie ustawy o restrukturyzacji kredytów FX mogą być zbyt pesymistyczne.
Budimex	FBService, należący do Budimex i Ferrovial Services, podpisał umowę o wartości 50 mln PLN brutto umowę na odbiór i zagospodarowanie odpadów komunalnych w łódzkiej dzielnicy Bałuty.
Bumeh	Fundusze Aviva Investors Poland TFI posiadają 4,98% udziału w głosach z 5,03% poprzednio.
CCC	Przychody CCC w marcu '16 wyniosły 208 mln PLN (+2% r/r). Przychody za styczeń-marzec wyniosły 529 mln PLN (+22,6% r/r). Przychody za marzec wyniosły 177 mln PLN (-8,5% r/r).
Elektrotim	Zarząd proponuje 1,24 PLN DPS z zysku za '15 (DY 7,25%).
Enea	Od 1 kwietnia, do zarządu Enei Operator zostali powołani dwaj nowi członkowie. Wojciech Drożdż został wiceprezesem ds. ekonomiczno – finansowych, a Dariusz Szymczak wiceprezesem ds. serwisu dystrybucji. Z zarządu odchodzi Marek Lełątko.
Energetyka	Litwa rozważa zablokowanie przesyłu białoruskiego prądu z Ostrowca.
Energetyka	EDF może sprzedać swoje aktywa ciepłownicze jeszcze w kwietniu (Puls Biznesu).
EuCO	Zarząd proponuje 3,58 PLN DPS z zysku za '15 (DY 6,91%).
Górnictwo	ARP: Sprzedaż węgla w Polsce spadła w lutym do 5,6 mln ton (+16,6% r/r i -17,6% m/m).
GPW	Łączna wartość obrotów akcjami na GPW w marcu spadła do 17,4 mld PLN (-8,9% r/r).
Handel	Abramowicz (PiS): W ciągu dwóch tygodni dwie wersje założeń podatku od sprzedaży detalicznej: - Wersja z jedną stawką podatku (0,9%) i kwotą wolną od podatku (200 mln PLN). Nie będzie odmiennych stawek w weekendy. - Wersja zbliżona do propozycji MF z 2 lutego, która zakładała dwie stawki: 0,7% dla miesięcznych przychodów nieprzekraczających 300 mln PLN oraz stawka 1,3% dla miesięcznych przychodów powyżej 300 mln PLN. W niedzielę i święta stawki mają wynieść 1,3% oraz 1,9%. Kwota wolna do podatku to 18 mln PLN rocznie.
JSW, PGNiG	PGNiG Termika złożyła do UOKiK wniosek o wyrażenie zgody na przejęcie od JSW PEC.
Lotos	Grupa Lotos złożyła do WSA skargę na decyzję dyrektora Izby Skarbowej w sprawie 112,5 mln PLN zaległości podatkowych.
Lotos	Na 13 kwietnia zwołano RN Grupy Lotos. W punkcie obrad są zmiany w zarządzie spółki.
LPP	Przychody Grupy LPP w marcu wyniosły 415 mln PLN (+10% r/r). Szacunkowa wartość marży brutto wyniosła 52% (-5 p.p. r/r). Wartość przychodów w okresie styczeń-marzec wyniosła 1.174 mln PLN (+17% r/r). Powierzchnia handlowa sklepów wyniosła 854 tys. m kw. (+14% r/r).

Magellan	Zarząd rekomenduje 1,85 PLN DPS z zysku za '15 (DY 2,89%); ustalenie 13 maja, wypłata 27 maja.
MOL	Grupa MOL poinformowała o nowym odkryciu węglowodorów na terenie bloku Karak w Pakistanie.
Niemcy	PMI w przemyśle: 50,7 vs zakładane 50,4 i 50,5 poprzednio.
Obligacje	MF, Nowak: Polska nie obawia się odpływu inwestorów zagranicznych. Dane MF pokazują, że udział nierezydentów polskich obligacji spadł w okresie sty.-lut. o 20,2 mld PLN (-10%), najwięcej od '08.
Orion Invest.	Zarząd proponuje 1,9 PLN DPS z zysku za '15.
Pekao	Fitch potwierdził długoterminowy rating IDR Banku Pekao SA na poziomie 'A-'; perspektywa stabilna.
PGNiG	Marek Woszczyk został powołany na dyrektora generalnego spółki PGNiG Upstream International.
PGNiG	SP, jako akcjonariusz, powołał Annę Wellisz w skład RN.
Polska	GUS: Deficyt sektora w '15 wyniósł 2,5% PKB; dług wyniósł 51,5% PKB.
Projprzem	GK Immobile wzywa do sprzedaży 14,92% akcji Projprzemu po 8,5 PLN za szt. Zapisy będą przyjmowane od 21 kwietnia do 4 maja.
Ropa	Saudyjski książę Mohammed bin Salman powiedział, że Arabia Saudyjska zamrozi wydobycie jedynie wtedy, kiedy zdecyduje się na to Iran i inni duzi producenci ropy (http://bloom.bg/1M5z51l).
Strefa Euro	PMI w przemyśle: 51,6 vs zakładane 51,4 i 51,2 poprzednio.
USA	Indeks optymizmu konsumentów (Uniwersytet Michigan) wyniósł 91 pkt. vs oczekiwane 90,5 pkt.
USA	Wskaźnik aktywności w przemyśle ISM wyniósł 51,8 vs prognozowane 51,0 oraz 49,5 poprzednio.
USA	Indeks PMI w przemyśle: 51,5 vs prognozowane 51,5 oraz 51,3 poprzednio.
USA	Miesięczny raport z rynku pracy: ▪ Stopa bezrobocia: 5,0% vs prognozowane 4,9%. ▪ Nowe miejsca pracy w sektorze pozarolniczym: 215 tys. vs prognozowane 205 tys. oraz 242 tys. poprzednio. ▪ Nowe miejsca pracy w sektorze prywatnym: 195 tys. vs prognozowane 190 tys. i 230 tys. poprzednio. ▪ Wskaźnik zatrudnienia: 63% vs 62,9% poprzednio. ▪ Wynagrodzenie godzinowe: +0,3% m/m vs prognozowane 0,2% m/m i -0,1% m/m poprzednio.
Ventage Develop.	Vantage Development sprzedał w 1Q'16 250 lokali w tym 130 w ramach jednorazowej transakcji z FSMnW Wrocław.
Wielka Brytania	PMI w przemyśle: 51,0 vs prognozowane 51,2 i 50,8 poprzednio.
Zamet Industry	Zamet Industry podpisał z Mostostal Pomorze umowę na wykonanie, scalenie oraz zabezpieczenie antykorozyjne konstrukcji stalowej w ramach projektu Johan Sverdrup na Morzu Północnym. Wążącą 750 ton konstrukcję stalową modułów pokładów platformy wiertniczej wykona, a także zabezpieczy antykorozyjnie, należący do Zamet Industry zakład Mostostal Chojnice (http://bit.ly/1M5Lx0R).

Dom Maklerski mBanku S.A.

Biuro Aktywnej Sprzedaży
ul. Wspólna 47/49
00-684 Warszawa
www.mDomMaklerski.pl

Zespół Prywatnego Maklera

Kamil Szymański, dyrektor
tel. +48 22 697 4706
kamil.szymanski@mdm.pl

Jarosław Banasiak, wicedyrektor
tel. +48 22 697 4870
fax. +48 22 697 4726/4923
jaroslaw.banasiak@mdm.pl

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

Piotr Grzesiek
tel. +48 22 697 4845
piotr.grzesiek@mdm.pl

Zespół Wsparcia Sprzedaży

Daniel Cegiełka
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

Departament Sprzedaży Instytucjonalnej

Piotr Gawron, dyrektor
tel. +48 22 697 48 95
piotr.gawron@mdm.pl

Departament Analiz

Kamil Kliszcz, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.kliszcz@mdm.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
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 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.