

piątek, 6 maja 2016 | opracowanie cykliczne

Dziennik

Opracowanie: Daniel Cegiełka

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

Wydarzenia dnia

Strefa Euro	KE opublikuje prognozy gospodarcze
Polska	Decyzja ws. stóp procentowych
Hiszpania	Produkcja przemysłowa – 09.00
Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (Jens Weidmann)
USA	Sytuacja na rynku pracy – 14.30 ▪ Stopa bezrobocia (prognoza 5 %) ▪ Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (prognoza 200 tys.) ▪ Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym (prognoza 190 tys.) ▪ Długość tygodnia pracy (prognoza 34,5godz.) ▪ Płaca godzinowa (prognoza 0,3% m/m)
Ronson	Prezentacja wyników finansowych za 1Q'16 – 10.00
Polska	Dziś ma zostać ogłoszona kandydatura na nowego szefa NBP

Informacje ze spółek i sektorów

Alior Bank	NWZ zdecydowało o emisji akcji na sfinansowanie zakupu części BPH. Wskutek emisji kapitał zakładowy banku wzrosnąć ma o nie więcej niż 2,2 mld PLN. Dniem prawa poboru jest 23 maja.
Auto Partner	Auto Partner w dwa lata chce zwiększyć liczbę oddziałów w kraju do 80 z 60 obecnie - prezes.
Budimex	Budimex podpisał kontrakt na budowę fragmentu drogi S5 na odc. Leszno Płd. – Kaczkowo. Wartość kontraktu to 189,14 mln PLN.
Bumech, Chemoservis-Dwory	Wywiad z prezesem Bumechu (Parkiet): ▪ Bumech mogłaby połączyć siły z Chemoservisem-Dwory w zakresie utrzymania ruchu w instalacjach przemysłowych. ▪ Niedawno Bumech otrzymał zapytanie od firmy z branży energetycznej funkcjonującej na rynku tureckim, czy Bumech byłby zainteresowany realizacją projektu, począwszy od zaprojektowania kopalni, po wydobywanie węgla. ▪ '16 może przynieść poprawę wyników firmy.
Cyfrowy Polsat, Midas	Polkomtel chce mieć 100% Midasa; ogłosi przymusowy wykup akcji.
Enea	Wstępne szacunki wyników za 1Q'16: ▪ Przychody: 2937 mln PLN ▪ EBITDA: 668 mln PLN ▪ EBIT: 389 mln PLN ▪ Skonsolidowany zysk netto: 290 mln PLN ▪ W wynikach nie było istotnych zdarzeń jednorazowych ▪ Ostateczne wyniki za 1Q'16 będą opublikowane 16 maja.
Ferro	Ferro liczy na znaczący wzrost sprzedaży na Węgrzech i w Bułgarii. Inwestuje w produkty i technologię służącą oszczędzaniu wody (Parkiets).
Handel	Janczyk, MF: Projekt podatku handlowego może trafić na KSRRM w przyszłym tygodniu.
Idea Bank	Wywiad z prezesem: ▪ Bank, po uwzględnieniu podatku bankowego, chce wypracowywać ok. 60-80 mln PLN zysku kwartalnie ▪ W 2Q sprzedaż produktów kredytowych będzie wyższa k/k i może wynieść 1,7-1,8 mld PLN ▪ Bank chce, aby marża odsetkowa zbliżała się do 4% ▪ Nie będzie 'agresywnie' rozpoznawać przychodów z prowizji i będzie rozkładać je liniowo w czasie.
KGHM	Janczyk, MF: Rząd nie wycofuje się ze zmian w podatku od kopalni, prace cały trwają.
Konsorcjum Stali	Zarząd Konsorcjum Stali za wypłatą nie więcej niż 1,5 zł dywidendy na akcję
LW Bogdanka	Wstępne szacunki wyników za 1Q'16: ▪ Przychody: 420,6 mln PLN vs kons. 444,3mln (-5,33%) ▪ EBITDA: 173,3 mln PLN vs kons. 159,5mln (8,6%) ▪ EBIT: 78,9 mln PLN ▪ Skonsolidowany zysk netto: 54,4 mln PLN vs kons. 47,1mln (15%) ▪ W wynikach nie było istotnych zdarzeń jednorazowych ▪ Ostateczne wyniki za 1Q'16 będą opublikowane 16 maja.
Magellan	Banca Farmafactoring podnosi cenę w wezwaniu na Magellana do 66,15 PLN/akcję.

Media IAB/PwC AdEx: Wydatki na reklamę online w '15 wyniosły 3,2 mld PLN (20,2% r/r).

MOL Wyniki za 1Q'16 (mln HUF):

- Przychody: 706
- EBITDA LIFO: 144,4
- EBIT: 58
- Zysk netto: 77,2

PKN **Marża rafinerijna PKN w kwietniu wzrosła do 6,2 USD/bbl**

	Apr'16	Mar'16	Feb'16	Jan'16	Dec'15	Apr'15
Avg. Brent price (USD/b)	41,5	38,5	32,5	30,7	38,2	59,8
Model downstream margin (USD/b)*	12,4	10,8	11	13,2	11,2	13,8
URAL/Brent differential (USD/b)	2,7	2,6	2,7	2,9	2,4	1,6
Refining margin (USD/b)	6,2	4,9	4,5	6,6	4,8	9
Petchem margin (EUR/t)	973	939	991	1050	1015	925
Avg. USD/PLN rate	3,8	3,87	3,96	4,06	3,95	3,73
Avg EUR/PLN rate	4,31	4,29	4,4	4,41	4,29	4,02

* Model downstream margin = revenues (90,7% Products = 22,8% Gasoline + 44,2% Diesel + 15,3% HHO + 1,0% SN 150 + 2,9% Ethylene + 2,1% Propylene + 1,2% Benzene + 1,2% PX) – costs (input 100% = 6,5% Brent crude oil + 91,1% URAL crude oil + 2,4% natural gas)

Police Prezes: Police mają własne złoża surowców w Senegalu. Jak powiedział Wardacki, w tej chwili inwestycja w Senegalu jest analizowana.

Robyg Robyg poprzez spółkę zależną kupił nieruchomość na warszawskiej Woli za 46 mln PLN, na której może powstać ponad 800 mieszkań.

Triton Develop. Value FIZ posiada 7,05% głosów 12,03% kapitału. Przed zmianą nie posiadał akcji spółki.

USA Liczba zapowiadanych zwolnień w USA w kwietniu wzrosła o 5,8% - Challenger.

USA Liczba nowych bezrobotnych w USA: 274 tys. vs prognozowane 260 tys. Liczba kontynuujących pobieranie zasiłku wyniosła 2,121 mln vs prognozowane 2,128 mln osób.

Voxel Zarząd skorygował dzień dywidendy na 19 września a wypłaty na 4 października.

Wielka Brytania PMI w usługach w kwietniu: 52,3 pkt. vs prognozowane 53,5 pkt. i 53,7 pkt. poprzednio.

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, CFA
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.klischcz@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
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 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 jakiejkolwiek 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.