

czwartek, 9 marca 2017 | opracowanie cykliczne

Dziennik

Opracował: Daniel Cegielka (+48 22 697 4914, daniel.cegielka@mbank.pl)

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

Wydarzenia dnia

Strefa Euro	Szczyt Unii Europejskiej
USA	Raport Challenger – 13.30
Strefa Euro	Decyzja ECB ws. stóp procentowych (prognoza 0,0 %) – 13.45
USA	Projekcje makroekonomiczne ECB – 14.30
USA	Ceny importu i eksportu – 14.30
Strefa Euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu ECB – 14.30
USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (prognoza 239 tys.) – 14.30

Informacje ze spółek i sektorów

Alchemia	Alchemia ma zamiar sprzedać dwóm znaczącym podmiotom działającym w branży stalowej na rynku środkowoeuropejskim wszystkie udziały w Hucie Bankowa.
Alior Bank	Alior rozpoznał zysk z okazji nabycia wydzielonej części BPH w wysokości 508,1 mln PLN.
Banki	Glapiński: w marcu lub w kwietniu zostaną zaprezentowane ostateczne regulacje skierowane do banków ws. kredytów walutowych; część regulacji musi zostać jeszcze ratyfikowana na poziomie europejskim.
Banki	DGP podaje, że banki, wobec których zobowiązania ma KHW, otrzymały propozycję skonwertowania 35% zadłużenia Holdingu na udział w połączonym PGG (Dziennik Gazeta Prawna).
Cube.ITG	Wywiad z wiceprezesem: - backlog na '17 w marcu ma wartość 37,9 mln PLN; w 2Q powinien wzrosnąć do blisko 100 mln PLN - CUBE.ITG liczy na zamówienia w sektorze publicznych - spółka nie planuje wypłacić dywidendy z zysku za '16 - do końca 2Q chce wyemitować obligacje o wartości 10 mln PLN
Enea	Zaawansowanie budowy bloku w Koźlenicach wynosi 93% – ME.
GetBack	GetBack rozpoczął negocjacje ws. nabycia akcji dwóch podmiotów z branży.
Gino Rossi	NN Investment Partners TFI posiada 4,88% ogólnej liczby głosów vs 5,12% przed dokonaniem zmiany.
IMS	IMS podpisał list intencyjny z czterema udziałowcami spółki Pixel Inspiration Holdings posiadającymi łącznie 90% głosów na zgromadzeniu wspólników oraz z samą spółką Pixel. List został podpisany w celu ustalenia warunków, na jakich IMS odkupiłby od udziałowców Pixel większościowy pakiet udziałów.
Mediacap	The Digitals, spółka zależna Mediacap, za sumę 2,78 mln PLN stanie się właścicielem 51,1% udziałów TalentMedia, która świadczy usługi sieci partnerskiej dla kanałów na YouTube oraz organizacji kampanii marketingowych w mediach społecznościowych.
Mostostal Zabrze	Mostostal Zabrze ocenia, że pojawiło się ryzyko dokonania odpisów aktualizujących i aktualizacji wyceny kontraktu z firmą Valmet AB, co może obniżyć wynik netto za '16 o ok. 15,8 mln PLN.
Netia	Zarząd rekomenduje Zarząd 0,25 PLN DPS z zysku za '16.
Orzeł Biały	NEF Battery Holdings przedłuża zapisy w wezwaniu na akcje Orła Białego do 20 kwietnia.
PCC Rokita	PCC Rokita planuje kolejne inwestycje i zapowiada dalszą ekspansję na rynki azjatyckie (Parkiet).
PGE	Wywiad z zarządem: - PGE podtrzymuje politykę dywidendową - Spółka spodziewa się w '17 wzrostu produkcji z węgla brunatnego, stabilnych wolumenów z kamiennego - CAPEX w '16 ma być porównywalny r/r (tj. ok. 8,2 mld PLN) - PGE liczy, że wkrótce dojdzie do finalizacji przejęcia aktywów EDF - rozważa cztery technologie dla nowego projektu w ZEDO - liczy, że do końca drugiego kwartału sfinalizuje sprzedaż Exatela
PGNiG	Wywiad z prezesem: - Deklarowany udział PGNiG Termika w procesie przejmowania od EDF aktywów wynosi 30% - PGNiG jest przekonane, że wygra w postępowaniu arbitrażowym przeciwko Gazpromowi. Spółka spodziewa się wyroku w lipcu-sierpniu tego roku - Strata PGG na koniec '16 była niższa niż zakładana w biznesplanie, co napawa PGNiG umiarkowanym optymizmem; prezes nie powiedział, czy PGNiG jest skłonny dofinansować połączoną PGG i KHW kolejną kwotą - PGNiG liczy na podwojenie sprzedaży gazu na Ukrainę w tym roku, do ok. 800 mln m sześć. - spółka nie poniosła żadnych dodatkowych kosztów na przekierowaniu 16 gazowców z Qatargaz na inne rynki, w czasie gdy terminal LNG w Świnoujściu był jeszcze niegotowy.
PKO BP	PKO BH chce w '17 pozostać najbardziej aktywnym emitentem listów zastawnych - prezes.

Polska	RPP pozostawiła stopy proc. NBP na niezmiennym poziomie, referencyjna 1,50%.
Polska	RPP podtrzymuje, że obecny poziom stóp sprzyja utrzymaniu zrównoważonego wzrostu gosp.
Polska	Ujemne realne stopy proc. możliwe do końca 2019 r. - Hardt, RPP.
Polska	Brak podwyżek stóp do końca roku przy obecnych tendencjach. Projekcja wskazuje, że może nie być potrzeby podwyżki stóp również w '18 - Glapiński.
Polska	PKB z 50%. prawdopodobieństwem 3,4-4,0% w '17, 2,4-4,5% w '18 oraz 2,3-4,4% w '19 - projekcja IE NBP.
ZUE	Obecny portfel zamówień grupy ZUE wynosi ok. 332 mln PLN. Przewidywana wartość wynagrodzenia dla spółki z przetargów, w których ZUE złożyła oferty z najniższą ceną wynosi ok. 928 mln PLN.

Rynki zagraniczne

Chiny	Dane o inflacji w lutym: ▪ CPI: 0,8% r/r vs oczekiwane 1,6% r/r ▪ PPI: 7,8% r/r vs oczekiwane 7,7% r/r
Ropa	Reuters podał, że Rosja wypełniła dotychczas zaledwie 1/3 zobowiązań z tytułu ograniczenia produkcji ropy i tym samym stała się obecnie największym producentem ropy naftowej na świecie.
USA	Zapasy hurtowników w styczniu: - 0,2% m/m vs oczekiwane -0,1% m/m.
USA	W firmach w USA przybyło w lutym 298 tys. miejsc pracy vs oczekiwane 187 tys. – raport ADP.
USA, Ropa	Zapasy paliw w USA wg DoE: ▪ Ropa: 528.393 mln baryłek (+8,21 mln baryłek) ▪ Rezerwy paliw destylowanych: 161,532 mln baryłek (-2,68 mln baryłek) ▪ Benzyna: 249.334 mln baryłek (-6,56 mln baryłek)

Dom Maklerski mBanku

ul. Wspólna 47/49
00-684 Warszawa
www.mbank.pl/mDM

Zespół Prywatnego Maklera

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

Jarosław Banasiak, wicedyrektor
tel. +48 22 697 4870
jaroslaw.banasiak@mbank.pl

Joanna Gębal
tel. +48 22 697 4762
joanna.gebal@mbank.pl

Rafał Włóka
tel. +48 22 697 4809
rafal.wloka@mbank.pl

Marcin Bieguński
tel. +48 22 697 4984
marcin.biegunski@mbank.pl

Przemysław Miedziocha, CFA
tel. +48 22 697 4768
przemyslaw.miedziocha@mbank.pl

Paweł Rudowski
tel. +48 22 697 4852
pawel.rudowski@mbank.pl

Zespół Wsparcia Sprzedaży

Daniel Cegiełka
tel. +48 22 697 4914
daniel.cegoelka@mbank.pl

Piotr Neidek, analiza techniczna
tel. +48 22 697 4766
piotr.neidek@mbank.pl

Remigiusz Lemke, analiza techniczna
tel. +48 22 697 4848
remigiusz.lemke@mbank.pl

Departament Sprzedaży Instytucjonalnej

Piotr Gawron, dyrektor
tel. +48 22 697 4895
piotr.gawron@mbank.pl

Departament Analiz

Kamil Kliszcz, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.kliszcz@mbank.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 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. mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (00-950), przy ul. Senatorskiej 18 prowadzi działalność maklerską w ramach wyodrębnionej jednostki organizacyjnej – Biura Maklerskiego posługującego się nazwą Dom Maklerski mBanku. Informacje zawarte w niniejszej publikacji oparte są na danych uzyskanych ze źródeł, które Dom Maklerski mBanku działając w dobrej wierze, uważa za wiarygodne. Dom Maklerski mBanku nie gwarantuje jednak dokładności, kompletności ani trafności tych informacji. mBank S.A., jego organy zarządzające, 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. Dom Maklerski mBanku 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 udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie niniejszej publikacji bez pisemnej zgody mBanku S.A.