

czwartek, 23 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	Przetarg TLTRO
Niemcy	Indeks zaufania konsumentów – GfK (prognoza 10) – 08.00
Francja	Indeks zaufania biznesu (prognoza 107) – 08.45
Polska	Stopa bezrobocia (prognoza 8,5%) – 10.00
Wielka Brytania	Sprzedaż detaliczna (prognoza 0,4% m/m i 2,6% r/r) – 10.30
Wielka Brytania	Sprzedaż detaliczna wg CBI (prognoza 5) – 12.00
USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (prognoza 240 tys.) – 13.30
USA	Wystąpienie publiczne prezes Fed (Janet L. Yellen) – 13.45
Polaka	Protokół z posiedzenia RPP – 14.00
USA	Sprzedaż nowych domów (prognoza 568 tys.) – 15.00
USA	Wystąpienie szefa Fed z Minneapolis (Neel Kashkari) – 17.30

Informacje ze spółek i sektorów

Aplitt	Aplitt, po przeprowadzeniu testu na utratę wartości posiadanych aktywów finansowych, zdecydował o odpisie aktualizującym wartość posiadanych akcji Towarzystwa Zarządzającego SKOK w kwocie 79,3 mln PLN.
Asseco Poland, Asseco CE	Asseco Poland sprzedało 6,51% akcji Asseco CE menedżerom tej spółki za 32,68 mln PLN. Spółka podała, że transakcja jest związana z dalszymi planami rozwoju spółki na Słowacji.
Atende	Wywiad z prezesem: - Atende może wypłacić dywidendę z zysku za '16; podtrzymuje politykę wypłat - spółka liczy na znaczny wzrost przychodów i zysku w '17
Banki	NBP, dane o udzielonych kredytach w lutym: - Wartość kredytów na nieruchomości dla gosp. domowych wzrosła m/m o 551,6 mln PLN - Wartość kredytów konsumpcyjnych ogółem wzrosła m/m o 301,7 mln PLN
Budimex	Zarząd rekomenduje wypłatę 14,99 PLN DPS z zysku za '16; ustalenie 19 maja, wypłata 5 czerwca.
Bumech	China Coal Energy Company Limited, w wyniku dokupienia 5,54% akcji, posiada łącznie 9,77% kapitału zakładowego spółki i nie wyklucza dalszego wzrostu zaangażowania.
Deweloperzy	Indeks Cen Transakcyjnych (ICT), liczony na bazie transakcji mieszkaniowych dokonywanych w największych miastach Polski, wzrósł w marcu o 0,46% r/r - Home Broker i Open Finance.
Elektrotim	Oferta konsorcjum ze spółką zależną Elektrotimu, o wartości 54 mln PLN, została uznana za najkorzystniejszą w przetargu na modernizację drogi startowej na lotnisku w Łasku. Na spółkę zależną Elektrotimu przypada 20,7 mln PLN wartości całego kontraktu.
GPW	Paweł Dziekoński zrezygnował z funkcji wiceprezesa GPW.
Impel	Wiceprezes: Impel renegocjuje ceny ze względu na rosnące koszty pracy, by uniknąć spadku rentowności.
Intersport	Intersport Polska uzyskał bezpośredni dostęp do zakupu marek własnych Intersport, co umożliwi spółce uzyskanie wyższych niż dotychczas marż. Nowe produkty zamawiane przez Intersport Polska bezpośrednio u producentów pojawiają się w sklepach pod koniec '17.
IT	ZUS chciałby wprowadzić rozwiązanie umożliwiające wykorzystanie części oszczędności na projektach IT na wewnętrzny zespół realizujący te projekty, aby zatrzymać najlepszych ludzi i rozwijać ich kompetencje. Jeden z kluczowych celów w '17 to budowa zespołów w regionach skupionych na konkretnych zadaniach.
IT	ZUS obniży wymagania wobec firm zainteresowanych rozwojem KSI; przetarg będzie miał miejsce w 2Q. W docelowej architekturze rozwiązań IT ZUS nie będzie miejsca na KSI w obecnym kształcie.
JSW	JSW chce utrzymać produkcję w grupie na poziomie ok. 16 mln ton. Skupi się na wydobywaniu węgla koksowego. Docelowo chce, by udział tego surowca produkcji wzrósł z obecnych 70 do nawet 85%. Obecne przepływy pieniężne w grupie są znacznie lepsze niż w ubiegłym roku, więc przesłanek do SPO jest zdecydowanie mniej (Parkiet).
JSW, PGNiG	PGNiG, PGNiG Termika i JSW podpisały list intencyjny w sprawie współpracy przy projektach z zakresu energetyki, zagospodarowania kopalni oraz lepszego wykorzystania posiadanych zasobów. Spółki zadeklarowały pogłębienie współpracy w pięciu obszarach: węgla kamiennego, metanu, gazu koksowniczego, aktywów energetycznych i zaopatrzenia w media energetyczne.
JWW Invest	Przewodniczący RN: Backlog JWW wynosi obecnie ok. 70 mln PLN; w ciągu roku możliwa emisja akcji.
Lokum Developer	Zarząd rekomenduje wypłatę 0,78 PLN DPS z zysku za '16.
Lokum Developer	Lokum Deweloper planuje wprowadzić do oferty w '17 co najmniej 1.279 lokali. Spółka liczy, że w '18 rozpozna w wyniku ok. 360 pierwszych lokali w Krakowie.

Pelion	Grupa Pelion chce zatrzymać spadkowy trend marży na sprzedaży w hurcie. Grupa liczy na dalszy wzrost przychodów w '17 roku zarówno w części hurtowej, jak i detalicznej.																																																																
Polimex-Mostostal	PKO TFI posiada 4,85% kapitału zakładowego vs 5,22% przed dokonaniem zmiany.																																																																
PZ Cormay	Greiner Bio-One GmbH rozwiązał umowę z PZ Cormay, który dystrybuował produkowany przez GBO system próżniowego pobierania krwi. Po dziewięciu miesiącach '16 udział przychodów ze sprzedaży tego produktu w łącznych przychodach ze sprzedaży PZ Cormay wyniósł 9,8%.																																																																
PZU	PZU porozumiał się ze związkami zawodowymi ws. zwolnienia do 956 osób.																																																																
PZU	PZU rozpoczęło spotkania z inwestorami przed planowaną emisją obligacji podporządkowanych o wartości do 3 mld PLN. Zakończenie budowy księgi popytu zaplanowane jest na 20 kwietnia.																																																																
PZU	RN odwołała Michała Krupińskiego z funkcji prezesa zarządu PZU oraz powołała Marcina Chludzińskiego na funkcję p.o. prezesa przez okres nie dłuższy niż trzy miesiące. Chludziński od stycznia '16 jest prezesem ARP.																																																																
Radpol	Wywiad z p.o. prezesa: ▪ Radpol nie widzi ryzyka dalszego pogarszania się kondycji finansowej ▪ spółka liczy na lepsze r/r wyniki w '17 ▪ planuje umacniać sprzedaż eksportową ▪ zarząd liczy, że sytuację finansową Radpolu poprawią m.in. wpływy z tytułu emisji akcji																																																																
Ropczyce	Grupa akcjonariuszy Ropczyc, posiadająca akcje dające 28,4% ogólnej liczby głosów, domaga się upoważnienia zarządu do nabycia akcji własnych spółki od ZM Invest oraz użycia kapitału zapasowego. Łączna cena nabycia akcji nie przekroczy 61,36 mln PLN.																																																																
Synthos	Wyniki za 4Q'16 <table><tr><th>mln PLN</th><th>wyniki</th><th>kons.</th><th>różnica</th><th>r/r</th><th>q/q</th><th>YTD2016</th><th>r/r</th></tr><tr><td>Przychody</td><td>1439</td><td>1410,9</td><td>2,0%</td><td>56,0%</td><td>20,6%</td><td>4755</td><td>17,2%</td></tr><tr><td>EBITDA</td><td>206</td><td>208,9</td><td>-1,4%</td><td>67,1%</td><td>42,1%</td><td>662</td><td>7,3%</td></tr><tr><td>EBIT</td><td>145</td><td>151,9</td><td>-4,5%</td><td>95,3%</td><td>55,9%</td><td>451</td><td>0,2%</td></tr><tr><td>Zysk netto</td><td>67</td><td>113,1</td><td>-40,7%</td><td>50,9%</td><td>-17,3%</td><td>256</td><td>-39,9%</td></tr><tr><td>marża EBITDA</td><td>14,3%</td><td>14,9%</td><td>-0,54</td><td>0,95</td><td>2,16</td><td>13,9%</td><td>-1,28</td></tr><tr><td>marża EBIT</td><td>10,1%</td><td>10,8%</td><td>-0,72</td><td>2,02</td><td>2,28</td><td>9,5%</td><td>-1,61</td></tr><tr><td>marża netto</td><td>4,7%</td><td>8,0%</td><td>-3,38</td><td>-0,16</td><td>-2,13</td><td>5,4%</td><td>-5,12</td></tr></table>	mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD2016	r/r	Przychody	1439	1410,9	2,0%	56,0%	20,6%	4755	17,2%	EBITDA	206	208,9	-1,4%	67,1%	42,1%	662	7,3%	EBIT	145	151,9	-4,5%	95,3%	55,9%	451	0,2%	Zysk netto	67	113,1	-40,7%	50,9%	-17,3%	256	-39,9%	marża EBITDA	14,3%	14,9%	-0,54	0,95	2,16	13,9%	-1,28	marża EBIT	10,1%	10,8%	-0,72	2,02	2,28	9,5%	-1,61	marża netto	4,7%	8,0%	-3,38	-0,16	-2,13	5,4%	-5,12
mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD2016	r/r																																																										
Przychody	1439	1410,9	2,0%	56,0%	20,6%	4755	17,2%																																																										
EBITDA	206	208,9	-1,4%	67,1%	42,1%	662	7,3%																																																										
EBIT	145	151,9	-4,5%	95,3%	55,9%	451	0,2%																																																										
Zysk netto	67	113,1	-40,7%	50,9%	-17,3%	256	-39,9%																																																										
marża EBITDA	14,3%	14,9%	-0,54	0,95	2,16	13,9%	-1,28																																																										
marża EBIT	10,1%	10,8%	-0,72	2,02	2,28	9,5%	-1,61																																																										
marża netto	4,7%	8,0%	-3,38	-0,16	-2,13	5,4%	-5,12																																																										
Torpol	Portfel zamówień Torpolu wynosi 0,41 mld PLN, a grupa oczekuje na podpisanie w najbliższym czasie umów o wartości 1,23 mld PLN. Torpol spodziewa się spadku marży ze sprzedaży brutto w '17; CAPEX w '17 ma być na poziomie 23,7 mln PLN.																																																																
ZE PAK	ZE PAK ocenia, że niepewność rynkowa nie zachęca do kapitałochłonnych inwestycji, oczekuje z optymizmem propozycji rozwiązań dla rynku mocy - poinformował prezes.																																																																

Rynki zagraniczne

Strefa Euro	Nadwyżka obrotów bieżących (sa) w styczniu: 24,1 mld EUR – EBC.
USA	W USA indeks wniosków o kredyt hipoteczny spadł o 2,7% – MBA
USA	Indeks cen nieruchomości FHFA w USA w styczniu: 0,0% vs oczekiwane 0,4%.
USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym w USA w lutym: 5,48 mln w ujęciu rocznym vs oczekiwane 5,55 mln.
USA	Kaplan, prezes Fed z Dallas: Rezerwa Federalna powinna jeszcze dwukrotnie podnieść stopy procentowe w '17.
USA, Ropa	Zapasy paliw w USA wg DoE: ▪ Ropa: 533,11 mln baryłek (+4,95 mln baryłek vs oczekiwane +2,4 mln) ▪ Rezerwy paliw destylowanych: 155,393 mln baryłek (-1,91 mln baryłek) ▪ Benzyna: 243,468 mln baryłek (-2,81 mln baryłek)
Wielka Brytania	Cztery osoby zabite w ataku koło parlamentu w Wielkiej Brytanii.

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 Włoka
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.cegielka@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.klischcz@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.