

piątek, 21 kwietnia 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

Polska	Decyzja S&P ws. ratingu
Francja	PMI dla przemysłu i usług (prognoza 53 i 57,5) – 09.00
Niemcy	PMI dla przemysłu i usług (prognoza 58 i 55,5) – 09.30
Strefa Euro	Saldo rachunku bieżącego (26,3 mld EUR) – 10.00
Strefa Euro	PMI dla przemysłu i usług (prognoza 56 i 55,8) – 10.00
Wielka Brytania	Sprzedaż detaliczna (prognoza -0,2% m/m i 3,6% r/r) – 10.30
Polska	Protokół z posiedzenia RPP – 14.00
USA	Wystąpienie szefa Fed z Minneapolis (Neel Kashkari) – 15.30
USA	PMI dla przemysłu i usług (prognoza 53,5 i 53) – 15.45
USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym (prognoza 5,55 mln) – 16.00

Informacje ze spółek i sektorów

AmRest	Sprzedaż w 1Q'17 wyniosła 1,15 mld PLN (33,7% r/r).
Asseco BS	WZA uchwaliło wypłatę 1,27 PLN DPS z zysku '16; ustalenie 12 maja, wypłata 1 czerwca.
Asseco Poland	Asseco Poland skierowało pozew przeciw KT Corporation do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w związku z rozbieżnościami między firmami ws. rozliczenia prac wykonanych przy projekcie Internet dla Mazowsza. Informatyczna grupa nie planuje zwiększenia odpisu na sporną należność od koreańskiej firmy.
Banki	MF finalizuje założenia zmian w działaniu Funduszu Wsparcia Kredytobiorców.
Banki	Podkomisja ds. ustaw o kredytach FX oczekuje od NBP i MF informacji o skutkach działań KSF.
Briju	Grupa szacuje, że skonsolidowane przychody ze sprzedaży w marcu '17 wyniosły 12 mln PLN (79,6% r/r).
Celon Pharma	Celon Pharma chce, by w perspektywie 3-4 lat ponad 85% przychodów było realizowane na rynkach zagranicznych, z czego docelowo połowa w Ameryce (Parkiet).
Deweloperzy	Dane GUS o liczbie rozpoczętych nowych inwestycji mieszkaniowych: - Rozpoczęte nowe budowy: 21 090 (34,5% r/r) - Mieszkania oddane do użytku: 13 906 (12,3% r/r i 15,3% m/m) - Liczba wydanych pozwoleń na budowę: 23 072 (40,7% r/r i 4% m/m)
Grupa Azoty	Grupa Azoty pracuje nad nowelizacją strategii na lata 2014-20; publikacja nastąpi najpóźniej 11 maja.
Grupa Azoty, Tauron	Grupa Azoty i Tauron podpisały list intencyjny w sprawie projektu zgazowania węgla w Kędzierzynie Koźlu o wartości od 400 do 600 mln EUR. Model biznesowy projektu może być przygotowany do końca 4Q'17. Do spółki celowej realizującej inwestycję mogą być też zaproszone inne podmioty, w tym finansowe.
Grupa Azoty, Tauron	ME zakłada, że inwestycja zgazowania węgla zostanie uruchomiona w 2021-2022 roku.
i2 Development	Zarząd rekomenduje wypłatę 1,90 PLN DPS z zysku za '16; ustalenie 23 maja, wypłata 6 czerwca.
i2 Development	i2 Development planuje uruchomić do końca 2Q kilka projektów i zwiększyć liczbę mieszkań w ofercie do ponad 1.000. Według zarządu najciekawszymi lokalizacjami - oprócz Wrocławia - są Kraków, Trójmiasto i Warszawa.
JSW	Ceny australijskiego węgla koksowego spadły do 289,5 USD/t (-4,1%).
Kogeneracja	WZA uchwaliło wypłatę 6,58 PLN DPS z zysku za '16; ustalenie 20 lipca, wypłata 9 sierpnia.
Lotos	Grupa Lotos szacuje, że koszty związane z przestojem remontowym gdańskiej rafinerii obniżą skonsolidowany wynik operacyjny za 1Q'17 o ok. 65 mln PLN.
Media	Polscy nadawcy telewizyjni skarżą do KE na projekt nowej ustawy abonamentowej, który wg. rządu ma uszczelnić przychody z abonamentu.
Mostostal Zabrze	Zarząd podjął decyzję o aktualizacji budżetu kontraktu realizowanego dla branży petrochemicznej, co przełoży się na obniżenie wyniku brutto za '16 o 19,9 mln PLN.
OEG	WZA uchwaliło wypłatę 0,10 EUR DPS.
PGNiG	Gaz-System podjął decyzję o rozbudowie terminalu LNG w Świnoujściu. Po zakończeniu prac jego moce regazyfikacyjne wzrosną z obecnych 5 mld m sześć. do 7,5 mld m sześć. gazu ziemnego rocznie.
PGNiG	Fitch wydał rating BBB- dla PGNiG, perspektywa stabilna.
PGNiG	Szacunki danych operacyjnych za 1Q'17: - Wolumen sprzedaży: 8,89 mld m3 vs 7,97 mld m3 przed rokiem - Wydobycie gazu: 1,19 mld m3 vs 1,18 mld m3 przed rokiem - Import gazu ziemnego: 3,22 mld m3 vs 2,7 mld m3 przed rokiem - Wydobycie ropy: 346 tys. ton vs 348 tys. ton rok wcześniej - Sprzedaż ropy: 390 tys. ton vs 398 tys. ton rok wcześniej

Polcolorit	Unilin Poland kupi akcje Polcoloritu w wezwaniu, mimo że nie 100%, co było warunkiem wezwania.
Polska	Dane GUS o produkcji przemysłowej i sprzedaży detalicznej w marcu: ▪ Sprzedaż detaliczna: 9,7% r/r i 16,5% m/m vs oczekiwane 8,8% r/r i 14,0% m/m ▪ Produkcja przemysłowa: 11,1% r/r i 17,6% m/m vs oczekiwane 6,9% r/r i 12,7% m/m ▪ Inflacja PPI: 4,7% r/r i -0,1% m/m vs oczekiwane 4,6% r/r i 0% m/m
Prochem	Value Fund Poland Activist FIZ posiada 5,22% ogólnej liczby głosów vs 4,72% przed dokonaniem zmiany.
Tauron	Tauron poinformował, że jest w trakcie finalizacji rozmów z PFR ws. finansowania inwestycji w Jaworznie.
Tauron, Grupa Azoty	Tauron rozważa udział kapitałowy w inwestycji zgazowania węgla w Kędzierzynie-Koźlu. Do spółki celowej mogą być też zaproszone inne podmioty.
Unidevelopment	Unidevelopment ogłosił przymusowy wykup 9,9997% akcji Monday Development po 0,81 PLN.
Wawel	Wyniki za 1Q'17: ▪ Przychody: 160,5 mln PLN (-9,8% r/r) - w tym eksport: 16,7 mln PLN (vs 20,3 mln PLN rok wcześniej) ▪ EBITDA: 36,89 mln PLN (1,5% r/r) ▪ EBIT: 31,12 mln PLN (0,5% r/r) ▪ zysk netto: 26,07 mln PLN (-0,4% r/r)

Rynki zagraniczne

*Trade (ETFC)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$0,48 (-9,4% r/r); przychody wyniosły \$553 mln (17,2% r/r).
Alliance Data Systems	EPS w 1Q'17 wyniósł \$3,91 vs oczekiwane \$3,86; przychody wyniosły \$1,88 mld vs \$1,68 mld w 1Q'16.
Badger Meter Inc.	EPS w 1Q'17 wyniósł \$0,30 vs oczekiwane \$0,26; przychody wyniosły \$101,61 mln (1,0% r/r).
BB&T Corporation (BBT)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$0,46 vs oczekiwane \$0,73; przychody wyniosły \$2,78 (9,0% r/r).
Celanese (CE)	Celanese (CE) chce wypłacić \$0,46 DPS; ustalenie 1 maja, wypłata 11 maja.
D R Horton Inc. (DHI)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$0,60 vs oczekiwane \$0,59; przychody wyniosły \$3,16 mld (17,0% r/r). W całym '17 DHI prognozuje przychody w przedziale \$13,6-\$14,0 mld.
Danaher Corp. (DHR)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$0,85 vs oczekiwane \$0,84; przychody wyniosły \$4,21 mld vs \$3,92 mld w 1Q'16. W 2Q'17 DHR prognozuje EPS w przedziale \$0,95-\$0,98.
Dover Corp (DOV)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$1,09 vs oczekiwane \$0,61; przychody wyniosły \$1,81 mld (11,7% r/r). W całym '17 DOV prognozuje EPS w przedziale \$4,05-\$4,20.
Francja	Jeden policjant zginął, dwóch rannych w strzelaninie w Paryżu; Fillon i Le Pen zawieszają kampanię.
IDEX Corp. (IEX)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$1,03 vs oczekiwane \$0,93; przychody wyniosły \$553,55 mln (10,1% r/r). Spółka prognozuje, że w 2Q'17 osiągnie EPS w przedziale \$1,04-\$1,06, a w całym '17 EPA będzie w przedziale \$4,00-\$4,10.
Japonia	PMI w kwietniu: 52,8 vs prognozowane 52,5.
Jeronimo Martins	Sprzedaż w sklepach Biedronki w 1Q wyniosła 2,527 mld EUR (9,7% r/r); sprzedaż LFL wzrosła o 8,4% r/r.
KCG (KCG)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$0,41 (-91% r/r); przychody wyniosły \$255,37 mln (-26% r/r).
KCG (KCG), Virtu (VIRT)	Virtu Financial, Inc. (VIRT) zgodził się przejąć KCG Holdings, Inc. (KCG) po cenie \$20,00/akcję lub łącznie \$1,4 mld. Transakcja ma zostać sfinalizowana w 3Q'17. Virtu ocenia synergie na ok. \$208 mln brutto w przeciągu dwóch lat.
KeyCorp (KEY)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$0,32 vs oczekiwane \$0,28; przychody wyniosły \$1,51 (45,2% r/r).
Lawson Products	EPS w 1Q'17 wyniósł \$0,09 vs oczekiwane \$0,10; przychody wyniosły \$74,62 mln (7,0% r/r).
Manhattan Associates (MANH)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$0,42 vs oczekiwane \$0,38; przychody wyniosły \$143,49 mln vs \$149,86 mln w 1Q'16. Spółka prognozuje całoroczny EPS w przedziale \$1,89-\$1,93 oraz przychody w przedziale \$606-\$620 mln.
Mattel Inc. (MAT)	EPS w 1Q'17 wyniósł -\$0,32 vs oczekiwane -\$0,17; przychody wyniosły \$735,6 mln.
NCR Corp. (NCR)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$0,56 vs oczekiwane \$0,46; przychody wyniosły \$1,48 mld vs \$1,44 mld rok wcześniej. NCR prognozuje, że wypracuje w 2Q'17 EPS na poziomie \$0,72-\$0,77 oraz przychody w przedziale \$1,59-\$1,62 mld, a w całym '17 EPS w przedziale \$3,32-\$3,42 oraz przychody w przedziale \$6,63-\$6,75 mld.
Nucor Corp. (NUE)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$1,11 vs \$0,27 rok wcześniej (311,1% r/r); przychody wyniosły \$4,82 mld (29,6% r/r).
NVR Inc. (NVR)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$25,12 vs oczekiwane \$21,03; przychody wyniosły \$1,25 mld (11,6% r/r).
Philip Morris (PM)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$1,02 vs oczekiwane \$1,03; przychody wyniosły \$16,56 mld (-1,4% r/r). Spółka prognozuje w całym '17 EPS w przedziale \$4,84-\$4,99.
Pool Corp. (POOL)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$0,52 vs oczekiwane \$0,40; przychody wyniosły \$546,44 mln (6,1% r/r). Spółka prognozuje w całym '17 EPS w przedziale \$4,12-\$4,32.
PPG	PPG deklaruje w '17 regularną kwartalną dywidendę w wys. \$0,40/akcję; ustalenie 10 maja, wypłata 12 czerwca.
PPG Industries (PPG)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$1,35 vs oczekiwane \$1,32; przychody wyniosły \$3,57 (0,8% r/r).
PrivateBancorp (PVTB)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$0,70 vs oczekiwane \$0,60; przychody wyniosły \$199,55 mln (14,5% r/r).
Sherwin-Williams (SHW)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$2,53 (44,6% r/r); przychody wyniosły \$2,76 mld (7,4% r/r). Spółka prognozuje w 2Q'17 EPS w przedziale \$4,15-\$4,35 a w całym '17 w przedziale \$13,65-\$13,85.
Snap-On Inc. (SNA)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$2,39 vs oczekiwane \$2,36; przychody wyniosły 887,1 mln (6,3% r/r).
Tesla	Tesla wezwie do serwisu 53 tys. aut (Model S i Model X) ze względu na problemy z systemem parkowania.
The Travelers (TRV)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$2,16 vs oczekiwane \$2,35; przychody wyniosły \$6,94 mld (3,7% r/r).
Truxton (TRUX.OB)	RN zaakceptowała kwartalną dywidendę w wysokości \$0,20/akcję; ustalenie 12 czerwca, wypłata 28 czerwca.

Ultratech Inc. (UTEK)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$0,35 vs oczekiwane \$0,27; przychody wyniosły \$57,41 mln (27,0% r/r).
United Rentals (URI)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$1,63 vs oczekiwane \$1,51; przychody wyniosły \$1,36 mld. W '17 URI prognozuje przychody w przedziale \$6,05-\$6,25 mld.
USA	Liczna nowych bezrobotnych: 244 tys. vs prognozowane 240 tys.; liczba kontynuujących pobieranie zasiłku: 1,979 mln vs prognozowane 2,024 mln osób.
USA	Indeks Philadelphia Fed w kwietniu: 22,0 pkt. vs oczekiwane 25,5 pkt.
USA	Indeks Conference Board w marcu: 0,4% vs oczekiwane 0,2%.
USA	Sekretarz skarbu Steven Mnuchin powiedział, że amerykańska administracja jest coraz bliżej przeprowadzenia znaczącej reformy podatkowej. Wcześniej Mnuchin twierdził, że przeprowadzenie reformy podatkowej do sierpnia jest scenariuszem optymistycznym.
Verizon (VZ)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$0,95 vs oczekiwane \$0,96; przychody wyniosły \$29,81 mld vs \$32,17 mld w 1Q'16.
Visa Inc. (V)	EPS w 2Q wyniósł \$0,86 vs oczekiwane \$0,79; przychody wyniosły \$4,48 mld (23,4% r/r).
Westamerica Bancorp	EPS w 1Q'17 wyniósł \$0,57 vs oczekiwane \$0,55.



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.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 jakiejkolwiek 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 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. 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.