

wtorek, 25 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

USA	Indeks cen domów S&P/Case-Shiller (prognoza 5,7% r/r) – 15.00
USA	Sprzedaż nowych domów (prognoza 582 tys.) – 16.00
USA	Indeks Conference Board (prognoza 122) – 16.00
USA	Indeks Richmond Fed (prognoza 18) – 16.00
USA	Zmiana zapasów ropy w USA wg API – 22.40

Informacje ze spółek i sektorów

Atal	WZA uchwaliło 1,68 PLN DPS z zysku za '16: ustalenie 2 maja, wypłata 18 maja.																																																												
Atende	Zarząd rekomenduje wypłatę 0,20 PLN DPS z zysku za '16; ustalenie 28 czerwca, wypłata 14 lipca.																																																												
Banki, Deweloperzy	Dane NBP o kredytach nie nieruchomości oraz konsumpcyjnych w marcu: - wartość kredytów na nieruchomości: 401,7 mld PLN (-2,72 mld PLN) - wartość kredytów konsumpcyjnych ogółem: 165,868 mld PLN (+0,788 mld PLN)																																																												
Bioton	Bioton zawarł z Medwise Pharmaceuticals przedwstępną umowę sprzedaży 100% udziałów w spółce holdingowej Tricel oraz wierzytelności za 3,25 mln EUR. Tricel jest właścicielem włoskich spółek Fisiopharma i Pharmatex Italia.																																																												
Energetyka	ME: ramy ustawy o rynku mocy będą przed wakacjami (Rzeczpospolita).																																																												
Famur	Famur zawarł z turecką Imbat Madencilik umowę (52,1 mln PLN) na dostawę trzech kompleksów ścianowych.																																																												
Famur	Według prezesa na rynku pojawia się coraz więcej sygnałów świadczących o ożywieniu w branży.																																																												
Forte	Forte szacuje, że w 1Q'17 osiągnęła EBIT na poziomie 40,3 mln PLN (-6,9% r/r) oraz skonsolidowane przychody na poziomie 293 mln PLN (-2,2% r/r). Ostateczne wyniki zostaną opublikowane 30 maja.																																																												
Getin Nobe	Nationale-Nederlanden OFE posiada 4,95% kapitału zakładowego vs 5,08% przed dokonaniem zmiany.																																																												
Grupa Azoty	Grupa Azoty planuje budowę instalacji kwasu azotowego. CAPEX inwestycji szacowany jest na 695 mln PLN. Inwestycja miałaby być zrealizowana do przełomu '23/'24.																																																												
Hawe	Hawe Telekom dokona odpisów aktualizujących 29 mln PLN oraz utworzy rezerwę na 26,5 mln PLN.																																																												
Idea Bank	Wywiad z prezesem: - bank chce kwartalnie osiągnąć ok. 100 mln PLN wyniku prowizyjnego oraz 60 mln PLN zysku netto - Sprzedaż produktów kredytowych w '17 wyniesie ok. 9-10 mld PLN - Zarząd będzie rekomendował wypłatę dywidendy z zysku za '17																																																												
Integer	Advent International w wyniku wezwania kupi ponad 90% akcji Integera.																																																												
JR Holding	JR Holding zawarł dwie przedwstępne umowy nabycia nieruchomości w Żorach za łączną kwotę 26,4 mln PLN.																																																												
JSW, Cognor	World Steel Association: produkcja stali surowej w Polsce w marcu: 880 tys. ton (10,7% r/r).																																																												
Lokum Developer	Lokum Deweloper przydzielił trzyletnie obligacje serii D o wartości 75 mln PLN.																																																												
Millennium	Wyniki za 1Q'17 <table><tr><th>mln PLN</th><th>1Q'17</th><th>kons.</th><th>różnica</th></tr><tr><td>Wynik odsetkowy</td><td>411,2</td><td>395,5</td><td>4%</td></tr><tr><td>Wynik z prowizji</td><td>166,1</td><td>155,8</td><td>7%</td></tr><tr><td>Koszty ogółem</td><td>270,5</td><td>276,1</td><td>-2%</td></tr><tr><td>Saldo rezerw</td><td>-59,7</td><td>-60,9</td><td>-2%</td></tr><tr><td>Zysk netto</td><td>140,5</td><td>116,8</td><td>20%</td></tr></table> <table><tr><th>mln PLN</th><th>1Q'17</th><th>1Q'16</th><th>r/r</th><th>4Q'16</th><th>k/k</th></tr><tr><td>Wynik odsetkowy</td><td>411</td><td>365</td><td>13%</td><td>407</td><td>1%</td></tr><tr><td>Wynik z prowizji</td><td>166</td><td>134</td><td>24%</td><td>157</td><td>6%</td></tr><tr><td>Koszty ogółem</td><td>271</td><td>272</td><td>0%</td><td>282</td><td>-4%</td></tr><tr><td>Saldo rezerw</td><td>-60</td><td>-44</td><td>35%</td><td>-72</td><td>-17%</td></tr><tr><td>Zysk netto</td><td>140</td><td>137</td><td>2%</td><td>132</td><td>7%</td></tr></table>	mln PLN	1Q'17	kons.	różnica	Wynik odsetkowy	411,2	395,5	4%	Wynik z prowizji	166,1	155,8	7%	Koszty ogółem	270,5	276,1	-2%	Saldo rezerw	-59,7	-60,9	-2%	Zysk netto	140,5	116,8	20%	mln PLN	1Q'17	1Q'16	r/r	4Q'16	k/k	Wynik odsetkowy	411	365	13%	407	1%	Wynik z prowizji	166	134	24%	157	6%	Koszty ogółem	271	272	0%	282	-4%	Saldo rezerw	-60	-44	35%	-72	-17%	Zysk netto	140	137	2%	132	7%
mln PLN	1Q'17	kons.	różnica																																																										
Wynik odsetkowy	411,2	395,5	4%																																																										
Wynik z prowizji	166,1	155,8	7%																																																										
Koszty ogółem	270,5	276,1	-2%																																																										
Saldo rezerw	-59,7	-60,9	-2%																																																										
Zysk netto	140,5	116,8	20%																																																										
mln PLN	1Q'17	1Q'16	r/r	4Q'16	k/k																																																								
Wynik odsetkowy	411	365	13%	407	1%																																																								
Wynik z prowizji	166	134	24%	157	6%																																																								
Koszty ogółem	271	272	0%	282	-4%																																																								
Saldo rezerw	-60	-44	35%	-72	-17%																																																								
Zysk netto	140	137	2%	132	7%																																																								
Netia	ZWZ Netii uchwaliło wypłatę 0,38 PLN dywidendy na akcję za '16; ustalenie 9 czerwca, wypłata 6 lipca.																																																												
Netia	Netia chce refinansować 200 mln PLN zadłużenia oraz pozyskać dodatkowe 200 mln PLN z EBI w ramach realizacji projektu NGA, czyli standardu umożliwiającego przepustowość na poziomie wyższym niż 100 Mbps.																																																												
PGE	PGE i Energy Pool Developpement chcą utworzyć spółkę PGE Energy Pool Polska, której celem będzie stworzenie agregatora usług typu Demand Side Response (DSR) w Polsce.																																																												
PGNiG	UE dofinansuje kwotą ponad 2 mln EUR studium wykonalności małego terminala LNG w porcie w Gdańsku.																																																												
PGNiG	Puls Biznesu podaje, że PGNiG jest najpoważniejszym kandydatem do przejęcia infrastruktury dawnego Duonu.																																																												
Qumak	Wywiad z prezesem: - środki z planowanej emisji obligacji spółka chce przeznaczyć na kapitał obrotowy i finansowanie rozwoju - w pierwszej fazie wyemituje obligacje zwykłe; następnie zrefinansuje je obligacjami zamiennymi na akcje																																																												

Qumak	Qumak szacuje, że miał w '16 roku 43 mln PLN jednostkowej straty netto. Na wynik miały wpłynąć odpisy i trudna sytuacja rynkowa. Publikacja raportu za 2016 rok nastąpi 28 kwietnia.
Rawlplug	Rawlplug jest optymistycznie nastawiony na '17 i '18. Spółka chce skupić się na poprawie marżowości. Zamierza utrzymać poziom stopy dywidendy r/r (Parkiet).
Stalprodukt	Zarząd rekomenduje wypłatę 3 PLN DPS z zysku za '16.
Trakcja, Unibep	Oferta konsorcjum, w którego skład wchodzi Trakcja i Unibep, została uznana za najkorzystniejszą w przetargu Podlaskiego Zarządu Dróg Wojewódzkich w Białymstoku. Wartość oferty wynosi 121,76 mln PLN brutto.
XTB	WZA zatwierdziło wypłatę 0,32 PLN DPS z zysku za '16; ustalenie 5 maja, wypłata 23 maja.
ZUE	Wstępne szacunki skonsolidowanych wyników za 1Q'17: - Przychody: 33,18 mln PLN - EBIT: -9,2 mln PLN - Zysk netto: -8,17 mln PLN Zarząd podkreśla, że na osiągnięte wyniki znaczny wpływ miał efekt sezonowości, czego skutkiem były niższe marże, rozliczenie kończących się kontraktów o niższej marży oraz niewielkim stopniem rozpoczęcia realizacji nowych kontraktów. Spółka podkreśla, że na początku '17 podpisała umowy o łącznej wartości 833 mln PLN, a obecny portfel zamówień ma wartość 948 mln PLN. Dodatkowo wartość przetargów, w którym oferty ZUE są na pierwszym miejscu to 1,09 mld PLN i zdaniem zarządu łączna wartość potencjalnego portfela zleceń to ok. 2 mld PLN.

Rynki zagraniczne

Changyou.com (CYOU)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$0,66 (13,8% r/r) vs oczekiwane \$0,61; przychody wyniosły \$119,87 mln (-7,7% r/r).
Alcoa Inc. (AA)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$0,63 vs \$0,62 rok wcześniej; przychody wyniosły \$2,13 mld vs \$2,66 mld rok wcześniej.
Ameriprise Fin. (AMP)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$2,70 (24,4% r/r) vs oczekiwane \$2,52; przychody wyniosły \$2,90 mld (4,7% r/r).
Cadence Design Systems (CDNS)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$0,32 (14,3% r/r) vs oczekiwane \$0,32; przychody wyniosły \$476,91 mln (6,5% r/r). CDNS w oczekuje w 2Q'17 EPS w przedziale \$0,31-\$0,33 oraz przychody w przedziale \$470-\$480, a w całym '17 EPS w przedziale \$1,32-\$1,42 oraz przychody w przedziale \$1.900-\$1.950 mld.
Crane Co. (CR)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$1,05 (12,9% r/r) vs oczekiwane \$1,00; przychody wyniosły \$673,4 mln (2,0% r/r). CR w całym '17 prognozuje EPS w przedziale \$4,35-\$4,55.
Genuine Parts (GPC)	GPC deklaruje kwartalną dywidendę na poziomie \$0,675 DPS; ustalenie 9 czerwca, wypłata 3 lipca.
Halliburton (HAL)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$0,04 vs oczekiwane \$0,03; przychody wyniosły \$4,28 mld vs \$4,19 w 1Q'16.
Hasbro Inc. (HAS)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$0,54 (42,1% r/r) vs oczekiwane \$0,38; przychody wyniosły \$849,66 mln (2,2% r/r).
Heidrick & Struggles International (HSII)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$0,19 (171,4% r/r) vs oczekiwane \$0,21; przychody wyniosły \$140,01 mln (7,5% r/r). HSII prognozuje przychody w 2Q'17 w przedziale \$153-\$163 mln.
Illinois Tool Works Inc (ITW)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$1,54 (19,4% r/r) vs oczekiwane \$1,45; przychody wyniosły \$3,47 mld (6,1% r/r). W 2Q'17 ITW zakłada EPS w przedziale \$1,55-\$1,65, a w całym '17 w przedziale \$6,20-\$6,40.
J & J Snack Foods	EPS w 2Q'FY wyniósł \$0,85 (1,2% r/r) vs oczekiwane \$0,88; przychody wyniosły \$246,51 mln (7,3% r/r).
Kimberly-Clark (KMB)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$1,57 (4,7% r/r); przychody wyniosły \$4,48 mld (0% r/r). W całym '17 KMB oczekuje EPS w przedziale \$6,20-\$6,35.
Netflix Inc. (NFLX)	NFLX poinformował, że osiągnął w 1Q'17 \$2,5 mld przychodów oraz pozyskał łącznie 4,95 mln nowych subskrypcji, co było poniżej oczekiwanych 5,20 mln nowych subskrypcji. W 2Q'17 NFLX oczekuje, że pozyska łącznie 3,20 mln nowych subskrypcji.
Newmont Mining	EPS Newmont Mining Corp. (NEM) w 1Q'17 wyniósł \$0,25 (4,2% r/r); przychody wyniosły \$1,66 mld (13,7% r/r).
Niemcy	Indeks Ifo w kwietniu: 112,9 pkt. vs oczekiwane 112,4 pkt.
Noble Energy (NBL)	NBL deklaruje kwartalną dywidendę na poziomie \$0,10 DPS; ustalenie 8 maja, wypłata 22 maja.
Owens Illinois (OI)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$0,58 (20,8% r/r) vs oczekiwane \$0,53; przychody wyniosły \$1,62 mld (1,9% r/r). W całym '17 OI prognozuje EPS w przedziale \$2,40-\$2,50.
Philips (PHGFF.PK,PHG)	EPS w 1Q'17 wyniósł €0,25; Skorygowana EBITA wyniosła €442 mln , a sprzedaż €5,72 mld (2% LFL).
Sony (SON.L, SNE)	Sony prognozuje na koniec roku fiskalnego kończącego się 31 marca '17 zysk operacyjny na poziomie ¥285 mln z ¥240 mln szacowanych wcześniej oraz zysk netto na poziomie ¥73 mln z ¥23 mln szacowanych poprzednio.
T-Mobile US (TMUS)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$0,80 (42,9% r/r); przychody wyniosły \$9,61 mld (11,0% r/r). TMUS pozyskał w 1Q'17 1,1 mln nowych klientów (798 tys. postpaid i 386 tys. prepaid). T-Mobile US w '17 oczekuje, że pozyska 2,803,5 mln nowych klientów netto vs 2,4-3,4 mln zakładane poprzednio.
UDR, Inc. (UDR)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$0,45 (4,7% r/r). W 2Q'17 UDR prognozuje EPS w przedziale \$0,45-\$0,47, a w całym '17 w przedziale \$1,83-\$1,87.
Unisys Corp. (UIS)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$0,30 (172,7% r/r); przychody wyniosły \$664,5 mln (-0,3% r/r). W całym '17 UIS prognozuje przychody w przedziale \$2,65-\$2,75 mld.
United Tech. (UTX)	UTX deklaruje kwartalną dywidendę na poziomie \$0,66 DPS; ustalenie 19 maja, wypłata 10 czerwca;
Whirlpool (WHR)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$2,50 vs oczekiwane \$2,65; przychody wyniosły \$4,79 mld. WHR prognozuje w '17 EPS w przedziale \$14,75-\$15,50.
Woodward (WWD)	WWD deklaruje kwartalną dywidendę na poziomie \$0,125 DPS; ustalenie 22 maja, wypłata 5 czerwca.
Zions Bancorp (ZION)	EPS w 1Q'17 wyniósł \$0,61 (60,5% r/r) vs oczekiwane \$0,54.

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.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.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.