środa, 7 marca 2018 | opracowanie cykliczne

Dziennik

Opracował: Daniel Cegiełka (+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 ws. stóp procentowych
Francja	Bilans handlu zagranicznego (prognoza -€4,35 mld)
Wielka Brytania	Indeks cen nieruchomości - Halifax (prognoza 0,3% m/m) – 09.30
Strefa Euro	**PKB (prognoza 0,6% k/k i 2,7% r/r) – 11.00**
USA	**Wystąpienie szefa Fed z Atlanty (Raphael Bostic) – 14.00**
USA	**Raport ADP (prognoza 195 tys.) – 14.15**
USA	**Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (William Dudley) – 14.20**
USA	Bilans handlu zagranicznego – 14.30
USA	**Jednostkowe koszty pracy (prognoza 2,1% k/k) – 14.30**
USA	**Wydajność pracy (prognoza -0,2% k/k) – 14.30**
Polska	**Komunikat po posiedzeniu RPP – 16.00**
USA	**Zmiana zapasów paliw wg DoE – 16.30**
USA	Beżowa Księga – 20.00

Informacje ze spółek i sektorów

Agora

Helios, spółka zależna Agory, podpisała umowę inwestycyjną z dwoma inwestorami indywidualnymi w celu założenia spółki, zajmującej się prowadzeniem sieci około 45 lokali gastronomicznych. Łączna wartość inwestycji Helios w nową spółkę nie przekroczy 10 mln PLN.

Alior Bank

Konferencja z zarządem:

- Alior Bank uruchomił platformę pośrednictwa finansowego online Bancovo
- liczy, że do końca '18 liczba partnerów platformy wzrośnie do 12-14 firm, a w '20 za jej pośrednictwem sprzedanych zostanie 3 mld PLN kredytów

Amica

Wywiad z prezesem:

- zarząd w drugiej połowie kwietnia przedstawi rekomendację dot. dywidendy
- poziom dywidendy będzie uzależniony od wydatków inwestycyjnych grupy
- po trudniejszym '17 spółka oczekuje, że wyniki w '18 będą lepsze r/r

Asseco BS

Wyniki za 4Q'17

mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17	r/r
Przychody	68,6	62,9	9,0%	48,5%	25,9%	212,8	26,1%
EBITDA	25,4	22,5	13,3%	47,9%	44,5%	76,3	22,0%
EBIT	20,9	18,1	15,5%	44,0%	57,0%	62,2	20,5%
zysk netto j.d.	16,9	14,4	17,8%	41,1%	66,0%	50,1	18,0%
marża EBITDA	37,1%	35,9%	1,13	-0,15	4,78	35,87%	-1,19
marża EBIT	30,4%	28,9%	1,53	-0,95	6,03	29,22%	-1,35
marża netto	24,7%	23,0%	1,65	-1,3	5,96	23,56%	-1,62

Awbud

Budowlany Awbud zawarł z firmą Adgar BC III ugodę, na podstawie której otrzyma 3 mln PLN plus VAT za roboty podstawowe i dodatkowe oraz 3 mln PLN zatrzymane w ramach kaucji.

Ciech

Rada nadzorcza Ciechu powołała Krzysztofa Szlagę na stanowisko członka zarządu.

Cloud Technologies

Wywiad z prezesem:

- Cloud Technologies pracuje nad prospektem emisyjnym, chce przejść na rynek główny
- spółka skupi się na rozwoju organicznym, ale nie wyklucza przy tym akwizycji
- firma jest przygotowana do wejścia rozporządzenia RODO

Dom Development

Wyniki za 4Q'17

- Zarząd rekomenduje wypłatę dywidendy w wysokości 7,60 PLN na akcję (DYield 9,0%).

mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17	r/r
Przychody	724	667,7	8,4%	27,7%	195,3%	1404,7	21,8%
EBIT	145,7	139,6	4,3%	38,7%	349,6%	235,4	50,4%
zysk netto j.d.	116,7	112,5	3,7%	36,8%	348,7%	190,7	51,5%
marża EBIT	20,1%	20,9%	-0,79	1,6	6,91	16,76%	3,18
marża netto	16,1%	16,9%	-0,74	1,07	5,51	13,57%	2,66

Energetyka

Tchorzewski, ME: Projekt noweli ustawy o OZE korzystny dla energetyki odnawialnej.

GPW

GPW i PFR złożyły ofertę zakupu 71,7 proc. udziałów w Tel Aviv Stock Exchange.

Indata

BGŻ BNP Paribas żąda od Indaty zapłaty wierzytelności w kwocie 4,75 mln PLN.

ING BSK

Zarząd rekomenduje wypłatę 3,20 PLN DPS z zysku za '17.

Kancelaria Medius	Kancelaria Medius kupiła na rynku hiszpańskim portfel wierzytelności o wartości nominalnej 38,8 mln PLN.
Kruk	Kruk chce wypłacić 5 PLN dywidendy na akcję; jest zainteresowany konsolidacją polskiego rynku wierzytelności.
Lotos	Modelowa marża rafineryjna Grupy Lotos w lutym wyniosła 6,71 USD/bbl (14,7% m/m i -12,6% r/r).
Lotos	**Wyniki za 4Q'17** ▪ modelowa marża rafineryjna w 4Q'17 wyniosła 7,07 USD/bbl (-14,2% r/r) ▪ dług finansowy na koniec '17 wyniósł 4,4 mld PLN vs 1,1 mld PLN na koniec '16 ▪ efekt wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających: 82,1 mln PLN ▪ wynik z tytułu skompensowania odsetek od zadłużenia, przychodów odsetkowych i prowizji: -47,8 mln PLN ▪ wynik na różnicach kursowych: -14,3 mln PLN

mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17	r/r
Przychody	7021	6492,8	8,1%	10,3%	12,1%	24186	15,6%
EBITDA	927,6	858,1	8,1%	-11,0%	-3,2%	3073	5,2%
EBITDA LIFO skor.	753,5	738,1	2,1%	-12,3%	-18,6%	2947	13,7%
EBIT	722,7	650,9	11,0%	-1,6%	-4,5%	2229	20,2%
EBIT LIFO skor.	544,1	506,2	7,5%	-1,3%	-25,0%	2055	34,7%
zysk netto j.d.	484,7	503,4	-3,7%	59,7%	-21,7%	1672	64,7%
marża EBITDA	13,2%	13,2%	0	-3,16	-2,1	12,7%	0,33
marża EBIT	10,3%	10,0%	0,27	-1,25	-1,79	9,2%	1,3
marża netto	6,9%	13,6%	-6,69	2,14	-2,98	6,9%	4,16

Orbis	Walne zgromadzenie Orbisu zdecyduje 4 kwietnia o sprzedaży dwóch hoteli w Polsce, w województwie śląskim. Łączna cena sprzedaży to 8,1 mln PLN.
PGE	Prezentacja do wyników za '17 ▪ PGE spodziewa się w '18 umiarkowanego wzrostu EBITDA r/r w segmencie dystrybucji ▪ projekt zakładający budowę 1000 MW mocy wiatrowych na morzu jest do realizacji w perspektywie połowy przyszłej dekady ▪ szacuje nakłady na dostosowanie do konkluzji BAT na ok. 1,9 mld PLN ▪ analizuje budowę trzech bloków gazowych o łącznej mocy 1.500 MW, w tym dwóch w Elektrowni Dolna Odra
PKO BP	Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju zainwestował 133 mln PLN w obligacje podporządkowane PKO BP.
Simple	Grupa Simple posiada portfel zamówień o wartości ponad 26 mln PLN.
Vistula	Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w lutym wyniosły ok. 50,1 mln PLN (11,2% r/r).

Rynki zagraniczne

Chiny	MF Chin zapewnia, że opanuje systemowe ryzyko finansowe; zacieśnieni nadzór nad zadłużeniem lokalnych rządów.
USA	Zamówienia na dobra trwałe w styczniu: -3,6% m/m vs -3,7% szacowane we wstępnym wliczeniu.
USA	Zamówienia w przemyśle w styczniu: -1,4% m/m, zgodnie z oczekiwaniami.
USA	Gary Cohn, główny doradca ds. ekonomicznych USA ustąpił ze stanowiska.
USA, UE	UE rozważa wprowadzenie 25-procentowych ceł na szereg amerykańskich towarów o wartości ok. 3,5 mld USD w odwecie za planowane przez prezydenta USA Donalda Trumpa taryfy na import stali i aluminium.
Włochy	Berlusconi: Centroprawica powinna stworzyć rząd we Włoszech.

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
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

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

Dawid Szröder
tel. +48 22 697 48 45
dawid.szroder@mbank.pl

Zespół Wsparcia Sprzedaży

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

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

Piotr Neidek, analiza techniczna
tel. +48 22 697 4766
piotr.neidek@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 - Przyśpieszona 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 jakiejkolwiek 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 jakakolwiek 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.