

środa, 14 marca 2018 | opracowanie cykliczne

Dziennik

Opracował: Daniel Cegiělka (+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

Niemcy	Inflacja CPI (prognoza 0,5% m/m i 1,4% r/r) – 08.00
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Benoit Coeuré) – 08.30
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne szefa ECB (Mario Draghi) – 09.00
Hiszpania	Sprzedaż detaliczna – 09.00
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Ignazio Angeloni) – 09.45
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Peter Praet) – 09.45
Włochy	Sprzedaż detaliczna (prognoza -0,1% m/m) – 10.00
Strefa Euro	Produkcja przemysłowa (prognoza -0,4% m/m i 4,7% r/r) – 11.00
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne wiceszefa ECB (Vitor Constāncio) – 11.45
USA	Sprzedaż detaliczna (prognoza 0,3% m/m) – 13.30
USA	Inflacja PPI (prognoza 0,2% m/m i 2,8% r/r) – 13.30
USA	Zapasy niesprzedanych towarów (prognoza 0,5% m/m) – 15.00
USA	Zmiana zapasów paliw wg DoE – 15.30
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Benoit Coeuré) – 17.15
Banki	Publikacja przez KNF średnioterminowych założeń polityki dywidendowej banków – 08.30

Informacje ze spółek i sektorów

Alior Bank, Pekao	Gazeta Wyborcza podaje, że przyspiesza sprawa przejęcia Alior Banku przez Bank Pekao. Według gazety za dwa tygodnie – już pod koniec marca – może zostać ogłoszona chęć przejęcia Alior Banku przez Bank Pekao.
Apator	Oferta Apatora za 24,8 mln PLN netto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu na dostawy 1-fazowych i 3-fazowych liczników energii elektrycznej dla oddziałów PGE Dystrybucja.
Arctic Paper	Arctic Paper za ok. 29 mln PLN rozbuduje elektrownię wodną w papierni w Munkedal.
Budimex	KIO nakazała ponowną ocenę ofert na odcinek S61. Zwycięzcą przetargu został w lutym Budimex.
Chemoservis-Dwory	Chemoservis-Dwory przejął 99,9 proc. udziałów w firmie EnergoAsh, zajmującej się odpadami przemysłowymi. Wartość umowy to 4,28 mln PLN, a dodatkowo Chemoservis-Dwory nabył również wierzytelność na kwotę 1,72 mln PLN. Spółka chce rozliczyć płatność za przejęte udziały i wierzytelność poprzez emisję akcji.
Enel-Med.	Adam Rozwadowski zrezygnował z ubiegania się o stanowisko prezesa Enel-Medu w następnej kadencji.
JSW	Wywiad z prezesem: - JSW będzie chciała wypłacić dywidendę za '18 - planuje do 2Q wyjść na rynek amerykański z emisją obligacji - chce być gotowa na okres dekonjunkury na rynku węgla koksowego, m.in. dzięki finansowaniu długoterminowemu - w krótkim terminie spółka nie widzi ryzyka spadku cen
LPP	Prezentacja: - LPP zakłada marżę brutto grupy w '18 na poziomie ok. 54-55 proc. - zakłada w '18 CAPEX w wysokości ok. 520 mln PLN, w tym ok. 350 mln PLN na sklepy - w latach '18-'20 wydatki na logistykę wyniosą 720 mln PLN
LPP	Wyniki za '17: - Przychody: 7,03 mld PLN - EBIT: 578,4 mln PLN - Zysk netto: 440,8 mln PLN - Marża brutto: 52,9 proc.
LW Bogdanka	ME: W LW Bogdanka powstanie elektrownia zasilana gazem ze zgazowania węgla. Elektrownia będzie działać w technologii IGCC (Integrated Gasification Combined Cycle), która charakteryzuje się wyższą sprawnością i mniejszą emisją, niż najbardziej zaawansowane klasyczne bloki węglowe.
OT Logistics	OT Logistics utworzył spółkę OTL Forwarding, która zapewni obsługę spedycyjną i transportową klientom z Serbii, Chorwacji, Słowenii, Bośni i Hercegowiny, Czarnogóry oraz Macedonii. Działalność spółki ma przyczynić się m.in. do zwiększenia przeładunków w kontrolowanym przez OT Logistics porcie w chorwackiej Rijecie.

PGNiG

Wyniki za '17:

- Przychody: 35,9 mld PLN
- EBITDA: 6,58 mld PLN
- EBIT: 3,91 mld PLN
- Zysk netto: 2,9 mld PLN

PGNiG

Grupa PGNiG planuje w '18 przeznaczyć na inwestycje 5,9 mld PLN.

PKN Orlen, Lotos

Prezes PKN Orlen: Konsolidacja PKN Orlen i Grupy Lotos pozwoliłaby stworzyć podmiot z międzynarodowym potencjałem, wzmacniający bezpieczeństwo Polski, którego kapitalizacja mogłaby przekroczyć nawet 50 mld PLN.

Polska

Hardt, RPP: Nie można wykluczyć reakcji RPP w '18, ale jej prawdopodobieństwo spadło.

Rawlplug

Fundusze Quercus TFI posiadają 5,053% kapitału zakładowego vs 4,997% przed dokonaniem zmiany.

Tauron

Wyniki za '17:

- Przychody: 17 416 mln PLN
- EBITDA 3,545 mld PLN
- EBIT: 1 806 mln PLN
- Zysk netto: 1,38 mld PLN

Torpol

Torpol utworzy odpisy na 11,4 mln zł związane z aktywami w Norwegii.

TXM

Wywiad z prezesem:

- Celem na '18 jest zwiększenie sprzedaży, w tym z metra kwadratowego
- Spółka nadal chce zwiększać marżę proc., m.in. przez dalszą optymalizację kosztów (szczególnie w logistyce)
- w '18 nie planuje otworzyć nowych placówek

Ursus

BGK udzielił wsparcia finansowego Ursus Bus SA w zakresie bieżącej działalności spółki, czyli produkcji autobusów. Łączna wartość umowy kredytowej to 108 mln PLN.

Rynki zagraniczne

Chiny

Produkcja przemysłowa w lutym: 7,2% r/r vs oczekiwane 6,1% r/r.

Chiny

Sprzedaż detaliczna w lutym: 9,7% r/r vs oczekiwane 9,8% r/r.

Chiny

Inwestycje w aglomeracjach miejskich w lutym: 7,9% r/r vs oczekiwane 7% r/r.

Japonia

Zamówienia na sprzęt, maszyny i urządzenia: 8,2% m/m vs oczekiwane 5,6% m/m.

USA

Indeks optymizmu małych firm (NFIB) w lutym wyniósł 107,6 pkt. vs oczekiwane 107,1 pkt.

USA

Inflacja CPI w lutym: 0,2% m/m i 2,2% r/r, zgodnie z oczekiwaniami.

USA

Prezydent USA Donald Trump poinformował o odwołaniu Rexa Tillersona ze stanowiska sekretarza stanu i powołaniu na tę funkcję dotychczasowego szefa Centralnej Agencji Wywiadowczej (CIA) Mike'a Pompeo.

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.bieganski@mbank.pl

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

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

Zespół Wsparcia Sprzedaży

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