

Szcześliwa 13-tka? Te spółki warto przeważać

Piotr Zybała, analityk DM mBanku, proponuje przeważać w portfelach 13 spółek z sektora budowlanego i deweloperskiego.

W raporcie z 14 sierpnia specjalista za najciekawsze propozycje uznał akcje Budimeksu, Unibepu, Erbudu, Trakcji, Elektrobudowy i Herkulesa, a także LC Corp, Dom Development, Robyga,

JWC, GTC, BBI Development i PA Nova.

Ekspert wskazuje, że wyniki Budimeksu w drugim kwartale (zysk netto wyniósł 95 mln zł) potwierdzają, że dzięki dużemu portfelowi zamówień (9,1 mld zł) spółka jest beneficjentem słabej koniunktury w branży, która owocuje tańszym podwykonawstwem i materiałami.

– W zasięgu Budimeksu jest zysk netto w 2016 r. powyżej 300 mln zł. Konsensus znajdu-

je się 15 proc. niżej (256 mln zł) – podkreśla Piotr Zybała.

Wśród polecanych spółek analityk umieścił też Elektrobudowę, która po przekazaniu do eksploatacji bloku w Tychach jest bliżej realizacji całorocznej prognozy zysku netto na poziomie 50,9 mln zł, a potencjalnie pozytywny wpływ na wyniki trzeciego kwartału może mieć rozwiązanie rezerw na kontrakcie.

Okazji do zysków należy też, zdaniem Piotra Zybały, szukać

wśród deweloperów, których zyski na akcję wzrosną w tym roku o 80 proc., a w 2017 r. o 20 proc.

– Deweloperka będzie jednym z najszybciej rosnących sektorów na GPW. 11 czołowych deweloperów jest wycenionych średnio ze wskaźnikiem C/WK 0,9, C/Z na 2016 r. 9,5 i C/Z na 2017 r. 7,1. Relatywnie najtańsze są LC Corp, Lokum, JWC, Archicom i Vantage – dodaje analityk DM mBanku, który spodziewa się też wzro-

stu dywidend w sektorze, choć te i tak były w 2016 r. wysokie (średnia stopa dywidendy dla ośmiu deweloperów mieszkaniowych wyniosła 6,3 proc.).

Najbardziej sutą dywidendę uchwaliło Echo, którego kurs po odjęciu prawa do premii nadal rośnie, a obecna wycena rynkowa – zdaniem Piotra Zybały – choć wydaje się wysoka, to w jego ocenie zarząd po wynikach za drugi kwartał przedstawi silne argumenty na jej obronę. [KZ]