

piątek, 21 lipca 2017 | opracowanie cykliczne

Dziennik

Opracował: Daniel Cegiłka (+48 22 697 4914, daniel.cegilk@mbank.pl)

Niniejsza publikacja jest publikacją handlową, prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na jej końcu.

Wydarzenia dnia

Polska	Podaż pieniądza M3 (6% r/r) – 14.00
Polska	Koniunktura w gospodarce – 14.00

Informacje ze spółek i sektorów

AmRest	Grupa AmRest szacuje, że jej przychody ze sprzedaży w 2Q'17 wyniosły 1,243 mln PLN (27,2% r/r).
Apator	Oferta Apatora na dostawę liczników komunalnych 1 i 3-fazowych w przetargu ogłoszonym przez Energa Operator została wybrana jako najkorzystniejsza. Wartość oferty wynosi 16,6 mln PLN.
Benefit Systems	Fitness Place oraz Fit Invest, spółki zależne Benefit System, zawarły warunkową umowę ze spółką Platinum Wellness, na mocy której nabędą 9 klubów fitness za łączną cenę nieprzekraczającą 38. 6 mln PLN.
Echo	Echo Investment ma przedwstępną umowę sprzedaży przedsiębiorstwa, obejmującego m.in. grunt we Wrocławiu, na którym realizowany jest projekt Sagittarius Business House. Kupującym jest fundusz W-HIH Immo Invest. Ostateczna cena przedsiębiorstwa - zgodnie z szacunkami - może wynieść od 56 mln euro do 63 mln euro.
JSW	Ceny węgla koksowego wzrosły do 171,1 USD/t. Pozytywnie zachowuje się również ruda żelaza.

Australian Coking Coal & Iron Ore



Źródło: Bloomberg, opracowanie własne.

Lokum Deweloper	Lokum Deweloper w tym roku liczy na ustanowienie rekordu i sprzedaż 1 tys. mieszkań (Parkiet).
Medius	Medius Collection, spółka zależna giełdowej Kancelarii Medius, kupiła portfel wierzytelności o wartości 12 mln euro w Hiszpanii.
Mercor	Mercor liczy na utrzymanie dynamiki wzrostu przychodów i wzrost wyników w '17/'18. Spółka chce obniżyć wskaźnik dług netto/EBITDA do poziomu poniżej 4.
PKN Orlen	KNF zatwierdziła prospekt emisyjny PKN Orlen dot. obligacji detalicznych.
PKN Orlen	Wyniki za 2Q'17

mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD	r/r
Przychody	23025	22631	1,7%	19,1%	0,7%	45900	29,1%
EBITDA	2701	2454	10,1%	-9,9%	-4,8%	5539	38,8%
EBITDA LIFO skor.	3045	2590	17,6%	64,2%	31,3%	5364	41,7%
EBIT	2120	1918	10,5%	-14,9%	-6,9%	4396	48,1%
EBIT LIFO skor.	2464	2059	19,7%	82,9%	54,6%	4058	46,9%
Zysk netto	1541	1581	-2,6%	-4,2%	-19,7%	3461	77,9%
marża EBITDA	11,7%	10,9%	0,82	-3,78	-0,68	12,1%	1,33
marża EBIT	9,2%	8,6%	0,64	-3,68	-0,74	9,6%	1,65
marża netto	6,7%	7,2%	-0,47	-1,62	-1,7	7,5%	2,68

Polska	MR: Wzrost produkcji przemysłowej w lipcu przekroczył 8 proc.
PZ Cormay	KNF zatwierdziła prospekt PZ Cormay ws. oferty kierowanej do akcjonariuszy Orphée.
Stelmet	Grupa Stelmet dostarczyła pierwszą partię produktów do Stanów Zjednoczonych. Spółka planuje w USA rozwinąć dystrybucję i sprzedaż produktów do sieci sklepów z wyposażeniem ogrodów, poczynając od Kalifornii.
Tamex	Gmina Karpacz wybrała ofertę spółki Tamex Obiekty Sportowe na realizację przebudowy stadionu miejskiego w Karpaczu. Wartość kontraktu wynosi prawie 24 mln PLN brutto.
Tauron	Gorzyca Wind Invest pozywa Tauron o zapłatę 39,7 mln PLN odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności za szkody, które mogą wynikać w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji, o wartości szacowanej przez spółkę powodową na kwotę 465,9 mln PLN.

Torpol	Oferta Torpolu okazała się najkorzystniejszą w przetargu PKP PLK dotyczącym "Prac na liniach kolejowych nr 281, 766 na odcinku Oleśnica/Łukanów - Krotoszyn - Jarocin - Września - Gniezno". Cena oferty złożonej przez spółkę wynosi 112,8 mln PLN.
Ursus	POL MOT Auto posiada 5,069% udział w ogólnej liczbie głosów.
ZUE	Grupa ZUE zawarła z PKP PLK umowę na wykonanie "Prac na linii kolejowej nr 1 na odcinku Częstochowa - Zawiercie". Wartość umowy to 371,6 mln PLN.

Rynki zagraniczne

Wielka Brytania	Sprzedaż detaliczna w czerwcu: 0,6% m/m i 2,9% r/r vs oczekiwane 0,4% m/m i 2,5% r/r.
USA	Indeks Philadelphia Fed lipcu: 19,5 pkt. vs oczekiwane 23,0 pkt.
USA	Liczba nowych bezrobotnych: 233 tys. vs oczekiwane 245 tys. Liczba kontynuujących pobieranie zasiłku: 1,977 mln vs oczekiwane 1,949 mln osób.
Strefa Euro	EBC pozostawił stopy proc. bez zmian, utrzymał gotowość do zwiększenia skali programu QE.
USA	Indeks Conference Board w czerwcu: 0,6% vs oczekiwane 0,4%.
Strefa Euro	EBC przedyskutuje przyszłość QE jesienią, nie chce podawać dokładnej daty – Draghi.



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

Przemysław Miedziocha, CFA
tel. +48 22 697 4768
przemyslaw.miedziocha@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.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.