

wtorek, 25 lipca 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

Niemcy	Ceny importu (prognoza -0,6% m/m i 3% r/r) – 08.00
Francja	PPI – 08.45
Francja	Indeks zaufania biznesu (prognoza 108) – 08.45
Polska	Stopa bezrobocia (prognoza 7,1%) – 10.00
Niemcy	Indeks instytutu Ifo (prognoza 114,9) – 10.00
Wielka Brytania	Wskaźnik zamówień wg CBI (prognoza 12) – 12.00
USA	Indeks cen domów S&P/Case-Shiller – 15.00
USA	Indeks cen nieruchomości - FHFA (prognoza 0,6% m/m) – 15.00
USA	Indeks Conference Board (prognoza 116,6) – 16.00
USA	Indeks Fed z Richmond (prognoza 7) – 16.00
USA	Zmiana zapasów paliw w USA wg API – 22.40

Informacje ze spółek i sektorów

Banki Millennium	Wyniki za 2Q'17					
	mln PLN	2Q'17	konsensus	różnica		
	Wynik odsetkowy*	429,9	419,3	2,5%		
	Wynik z prowizji	162,5	161,8	0,4%		
	Koszty ogółem	290,7	278	4,6%		
	Saldo rezerw	-62,8	-63,5	-1,1%		
	Zysk netto	173,6	169,8	2,2%		
	w mln PLN	2Q'17	2Q'16	r/r	1Q'17	k/k
	Wynik odsetkowy*	429,9	391	9,9%	411	4,5%
	Wynik z prowizji	162,5	140	16,1%	166	-2,1%
	Koszty ogółem	290,7	281	3,5%	271	7,3%
	Saldo rezerw	-62,8	-62	1,3%	-60	4,7%
	Zysk netto	173,6	294	-41,0%	141	23,1%
Budownictwo	Wartość emisji obligacji na rzecz KFD w '18 wstępnie planowana na 13,8 mld zł – MIB					
Getback	Getback chce pozyskać 40 mln PLN z publicznej emisji obligacji.					
Impexmetal	Fundusze zarządzane przez Altus TFI posiadają 1,54% kapitału zakładowego vs 6,48% przed dokonaniem zmiany.					
KGHM	RN KGHM powołała Ryszarda Jaśkowskiego do zarządu spółki.					
Mostostal Warszawa	Mostostal Warszawa otrzymał od spółki Energa Kogeneracja pozew o zapłatę 106,4 mln PLN plus odsedki.					
Paged	Zarząd Pagedu ocenia, że cena w wezwaniu tj. 57,63 zł mieści się w przedziale wartości godziwej.					
Śnieżka	Metlife OFE posiada 3,79% udział w ogólnej liczbie głosów vs 5,03% przed dokonaniem zmiany.					

Rynki zagraniczne

Alphabet Inc. (GOOGL)	Skorygowany EPS w 2Q wyniósł \$8,90 (27,1% r/r); przychody wyniosły \$26,01 mld (21,0% r/r). Nominalnie EPS wyniósł \$5,01 vs oczekiwane \$4,83. Skorygowany EPS zawiera \$2,74 mld kary nałożonej na spółkę przez KE.
Francja	PMI w przemyśle w lipcu: 55,4 pkt. vs oczekiwane 54,6 pkt.
Francja	PMI w usługach w lipcu: 55,9 pkt. vs oczekiwane 56,7 pkt.
Hasbro Inc. (HAS)	EPS w 2Q wyniósł \$0,53 (29,3% r/r) vs oczekiwane \$0,46; przychody wyniosły \$972,51 mln (10,6% r/r).
J & J Snack Foods (JJSF)	EPS w 3Q'FY wyniósł \$1,34 (-6,3% r/r) vs oczekiwane \$1,49; przychody wyniosły \$295,42 mln (6,3% r/r).
ManpowerGroup (MAN)	EPS w 2Q wyniósł \$1,72 (7,5% r/r) vs oczekiwane \$1,73; przychody wyniosły \$5,17 mld (3,0% r/r).
Niemcy	PMI w przemyśle w lipcu: 58,3 pkt. vs oczekiwane 59,2 pkt.
Niemcy	PMI w usługach w lipcu: 53,5 pkt. vs oczekiwane 54,3 pkt.
Strefa Euro	PMI composite w lipcu: 55,8 pkt.
Strefa Euro	PMI w usługach w lipcu: 55,4 pkt. vs oczekiwane 55,5 pkt.
Strefa Euro	PMI w przemyśle w lipcu: 56,8 pkt. vs oczekiwane 57,2 pkt.
USA	PMI composite w lipcu: 54,2 pkt.
USA	PMI w usługach w lipcu: 54,2 pkt. vs oczekiwane 54,2 pkt.

USA

PMI w przemyśle w lipcu: 53,2 pkt. vs oczekiwane 52,3 pkt.

USA

Sprzedaż domów na rynku wtórnym w czerwcu: 5,52 mln w ujęciu rocznym vs oczekiwane 5,57 mln.

VF Corp (VFC)

EPS w 2Q wyniósł \$0,27 (125,0% r/r); przychody wyniosły \$2,36 mld (1,7% r/r).



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 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.