

czwartek, 27 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

Strefa Euro	Podaż pieniądza M3 (5% r/r) – 10.00
Wielka Brytania	Sprzedaż detaliczna wg CBI – 12.00
USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku (prognoza 3% m/m) – 14.30
USA	Saldo obrotów towarowych (-65 mld USD) – 14.30
USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (prognoza 241 tys.) – 14.30

Informacje ze spółek i sektorów

Budimex	Prezes: W związku z coraz trudniejszą sytuacją na rynku budowlanym utrzymanie przez grupę Budimex w kolejnych kwartałach poziomu zyskowności porównywalnego do pierwszego półrocza może okazać się niemożliwe.																																																																
Cube.ITG	Data Techno Park, spółka zależna Cube.ITG, zawarła przedwstępną umowę zbycia nieruchomości we Wrocławiu na kwotę 7,2 mln PLN brutto. Finalizacja transakcji spodziewana jest do końca roku.																																																																
Echo	Echo Investment wprowadził do sprzedaży 86 mieszkań w Łodzi.																																																																
Enel-Med.	Enel-Med podpisał umowę ws. przejęcia spółek Unclinic, Unclinic Rehabilitacja oraz Villa Clinic, prowadzących działalność medyczną w placówkach zlokalizowanych w Warszawie. Łączna wartość umów wynosi 2,3 mln PLN.																																																																
ERG	ERG zawarł z włoską spółką MAM2 umowę, na podstawie której otrzyma nową linię do produkcji folii wraz z zestawem akcesoriów. ERG oczekuje wzrostu mocy produkcyjnych o ok. 17 proc. Cena nowej linii to 873,9 tys. EUR.																																																																
Genomed	MCI Capital TFI, jako zarządzający funduszem MCI.CreditVentures 2.0. FIZ, rozpoczął proces negocjacji sprzedaży pakietu akcji notowanej na NewConnect spółki Genomed.																																																																
Handel	Sprzedaż w sklepach Biedronki wzrosła w 2Q'17 wyniosła ok. 2,8 mld EUR (11,8% r/r).																																																																
Impera Capital	Impera Capital skupi do 940 tys. akcji własnych w terminie 31 lipca - 8 sierpnia.																																																																
Lokum Deweloper	Lokum Deweloper wprowadził do sprzedaży 89 lokali we Wrocławiu.																																																																
Marvipol	Marvipol liczy na podział grupy i debiut Marvipol Development w 4Q'17; chce wprowadzić do oferty ok. 650 lokali do końca '17.																																																																
Newag	Newag podpisał z PKP Linia Hutnicza Szerokotorowa umowę na modernizację 10 lokomotyw spalinowych. Szacunkowa łączna wartość umowy wynosi ok. 96,3 mln PLN.																																																																
Orange	Wyniki za 2Q'17 Orange Polska w 2Q'17 straciło netto 717 tys. klientów telefonii komórkowej, z czego 837 tys. stanowili klienci pre-paid. Grupa zyskała netto 121 tys. klientów usług abonamentowych. Liczba stacjonarnych łączny głosowych grupy zmniejszyła się o 50 tys. Liczba klientów korzystająca z usług światłowodowych wzrosła o 28 tys. do 145 tys. <table><tr><th>mln PLN</th><th>wyniki</th><th>kons.</th><th>różnica</th><th>r/r</th><th>q/q</th><th>YTD'17</th><th>r/r</th></tr><tr><td>Przychody</td><td>2839</td><td>2823,7</td><td>0,5%</td><td>-2,2%</td><td>0,7%</td><td>5706</td><td>0,0%</td></tr><tr><td>EBITDA</td><td>812</td><td>773,4</td><td>5,0%</td><td>-1,5%</td><td>8,6%</td><td>1560</td><td>-7,8%</td></tr><tr><td>EBIT</td><td>169</td><td>133,8</td><td>26,3%</td><td>19,0%</td><td>55,0%</td><td>278</td><td>-22,1%</td></tr><tr><td>Zysk netto</td><td>71</td><td>44,8</td><td>58,5%</td><td>317,6%</td><td>82,1%</td><td>110</td><td>-4,3%</td></tr><tr><td>marża EBITDA</td><td>28,6%</td><td>27,4%</td><td>1,21</td><td>0,22</td><td>2,06</td><td>27,34%</td><td>-2,31</td></tr><tr><td>marża EBIT</td><td>6,0%</td><td>4,7%</td><td>1,22</td><td>1,06</td><td>2,08</td><td>4,87%</td><td>-1,38</td></tr><tr><td>marża netto</td><td>2,5%</td><td>1,6%</td><td>0,92</td><td>1,92</td><td>1,12</td><td>1,93%</td><td>-0,09</td></tr></table>	mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17	r/r	Przychody	2839	2823,7	0,5%	-2,2%	0,7%	5706	0,0%	EBITDA	812	773,4	5,0%	-1,5%	8,6%	1560	-7,8%	EBIT	169	133,8	26,3%	19,0%	55,0%	278	-22,1%	Zysk netto	71	44,8	58,5%	317,6%	82,1%	110	-4,3%	marża EBITDA	28,6%	27,4%	1,21	0,22	2,06	27,34%	-2,31	marża EBIT	6,0%	4,7%	1,22	1,06	2,08	4,87%	-1,38	marża netto	2,5%	1,6%	0,92	1,92	1,12	1,93%	-0,09
mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17	r/r																																																										
Przychody	2839	2823,7	0,5%	-2,2%	0,7%	5706	0,0%																																																										
EBITDA	812	773,4	5,0%	-1,5%	8,6%	1560	-7,8%																																																										
EBIT	169	133,8	26,3%	19,0%	55,0%	278	-22,1%																																																										
Zysk netto	71	44,8	58,5%	317,6%	82,1%	110	-4,3%																																																										
marża EBITDA	28,6%	27,4%	1,21	0,22	2,06	27,34%	-2,31																																																										
marża EBIT	6,0%	4,7%	1,22	1,06	2,08	4,87%	-1,38																																																										
marża netto	2,5%	1,6%	0,92	1,92	1,12	1,93%	-0,09																																																										
Orbis	Grupa Orbis prognozuje EBITDA w '17 w przedziale 450-460 mln PLN.																																																																
Paged	Lasy Państwowe (8,16% liczby głosów) nie odpowiedzą na wezwanie do sprzedaży akcji Paged.																																																																
PGE	EBITDA w 2Q'17 wyniosła 1,497 mld PLN (13,3% r/r) – wstępny szacunek.																																																																
PGNiG	PGNiG złożył wniosek na moce przesyłowe w Korytarzu Norweskim w I fazie Open Season.																																																																
PKP Cargo	Udział rynkowy PKP Cargo w VI wyniósł 46 proc. pod względem przewiezionej masy.																																																																
Polska	Morawiecki, MR: Jest coraz więcej przesłanek za wzrostem PKB w '17 o 4,0%.																																																																
Rafako	Rafako zawarło list intencyjny z PFR i Funduszem Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw FIZ AN. W dokumencie PFR wyraził wolę podjęcia współpracy w celu realizacji z Rafako wspólnych strategicznych projektów, a FIPP FIZ AN wyraził wolę rozmów o inwestycji w Rafako. W odrębnym raporcie Rafako zwołało walne zgromadzenie, które ma zdecydować o emisji akcji z zachowaniem prawa poboru, z której spółka chce pozyskać 150-180 mln PLN.																																																																
Ronson	W '17 Ronson Development przekaże 1 tys. lokali – prezes (Parkiet).																																																																
Tauron	Grupa Tauron, która swój udział w krajowym rynku przetargów na energię elektryczną szacuje na 28 proc., liczy na jego zwiększenie i utrzymanie pozycji lidera w tym segmencie. Spółka wskazuje, że zamawiający coraz częściej stosują w przetargach pozacenowe kryteria wyboru i oceny oferty.																																																																

XTB

Wyniki za 1H'17:

- Przychody: 125,2 mln PLN (10% r/r)
- EBIT: 52,6 mln PLN (182,4% r/r)
- Zysk netto: 29,5 mln PLN (28,1% r/r)

Rynki zagraniczne

Boeing Co. (BA)	EPS w 2Q wyniósł \$2,55 vs oczekiwane \$2,30; przychody wyniosły \$22,74 mld vs oczekiwane \$23,01 mld. EPS w '17 wyniesie \$9,80/\$10,00 (poprzednio \$9,20/\$9,40), a przychody \$90,5/\$92,5 mld.
Coca-Cola (KO)	EPS w 2Q wyniósł \$0,59 (-1,7% r/r) vs oczekiwane \$0,59; przychody wyniosły \$9,70 mld vs oczekiwane \$9,65 mld,
Ford Motor Co (F)	EPS w 2Q wyniósł \$0,56 (14,3% r/r) vs oczekiwane \$0,43; przychody wyniosły \$39,85 mld (0,9% r/r) s oczekiwane \$37,2 mld.
Nasdaq Inc. (NDAQ)	EPS w 2Q wyniósł \$1,02 (12,1% r/r) vs oczekiwane \$0,96; przychody wyniosły \$602 mln (7,7% r/r).
USA	Sprzedaż nowych domów w USA w czerwcu: 610 tys. vs oczekiwane 615 tys.
USA	Fed pozostawił stopy proc. bez zmian, redukcja sumy bilansowej "relatywnie niedługo".
USA, Ropa	Zapasy paliw w USA wg DoE: ▪ Ropa: 483,42 mln baryłek (-7,21 mln baryłek vs oczekiwane -3 mln baryłek) ▪ Benzyna: 230,2 mln baryłek (-1,02 mln baryłek vs oczekiwane +1,9 mln baryłek) ▪ Destylaty: 149,56 mln baryłek (-1,85 mln baryłek)
Wielka Brytania	PKB w 2Q wyniósł 0,3% k/k i 1,7% r/r, zgodnie z oczekiwaniami.

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.