

środa, 2 sierpnia 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

Szwajcaria	Sprzedaż detaliczna (prognoza 1,3% r/r) – 09.15
Szwajcaria	PMI dla przemysłu (prognoza 58,9 pkt) – 09.30
Strefa Euro	PPI (prognoza -0,1% m/m i 2,4% r/r) – 11.00
USA	Wnioski o kredyt hipoteczny – 13.00
USA	Raport ADP (prognoza 185 tys.) – 14.15
USA	Zmiana zapasów paliw w USA wg DoE – 16.30
USA	Wystąpienie szefa Fed z San Francisco (John Williams) – 17.00
USA	Wystąpienie szefa Fed z Cleveland (Loretta Mester) – 21.30

Informacje ze spółek i sektorów

Banki	KNF chce, by Raiffeisen Bank Polska wszedł na GPW do 15 maja 2018 r.
Budimex	Budimex podpisał z XEOS umowę o wartości 120,6 mln PLN na budowę zakładu utrzymania naprawy i konserwacji silników lotniczych w Środzie Śląskiej.
CCC	Przychody CCC w lipcu '17 wyniosły ponad 308 mln PLN (48,4% r/r).
Enea	Wstępne wyniki za 2Q'17

mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17	r/r
Przychody	2857,3	2818,5	1,4%	7,3%	5,4%	5567	-0,6%
EBITDA	674,6	648,1	4,1%	25,4%	1,2%	1341	11,2%
EBIT	381,4	342,8	11,3%	71,9%	-0,3%	764	25,1%
Zysk netto	284,8	250,9	13,5%	67,8%	-11,3%	606	36,9%
marża EBITDA	23,6%	23,2%	0,41	3,41	-0,98	24,09%	2,55
marża EBIT	13,3%	12,3%	1,09	5,02	-0,77	13,72%	2,82
marża netto	10,0%	9,0%	0,95	3,59	-1,89	10,89%	2,98

Famur, Kopex	NWZ Kopeksu, zaplanowane na 29 września, zdecyduje o podziale spółki poprzez przeniesieniu części jej majątku na Famur.
Gekoplast	Włoska K-Holding złożyła niewiążącą ofertę zainteresowania nabyciem 100% akcji Gekoplast po 16,55 PLN za akcję.
Górnictwo	Dane ARP o produkcji i sprzedaży węgla w Polsce w czerwcu: ▪ Sprzedaż: 5,3 mln ton (0% r/r) ▪ Produkcja: 5,2 mln ton (-11,7% r/r) ▪ Stan zapasów na hałdach: 1,9 mln ton (-63,7% r/r)
ING BSK	Wyniki za 2Q'17

w mln PLN	2Q'17	kons.	różnica		
Wynik odsetkowy	849,3	846	0%		
Wynik z prowizji	291,3	292,8	-1%		
Koszty ogółem	510,3	505,3	1%		
Saldo rezerw	-123,6	-96,6	28%		
Zysk netto	360,4	368,6	-2%		
mln PLN	2Q'17	2Q'16	r/r	1Q'17	k/k
Wynik odsetkowy	849	690,9	23%	816	4%
Wynik z prowizji	291	258,1	13%	290	0%
Koszty ogółem	510	517,2	-1%	564	-10%
Saldo rezerw	-124	-33,5	269%	-77	61%
Zysk netto	360	406,9	-11%	300	20%

Lotos	Lotos szacuje, że marża rafineryjna w lipcu '17 wyniosła 7,43 USD/bbl.
LPP	Przychody grupy LPP w lipcu '17 wyniosły ok. 651 mln PLN (22% r/r). Szacunkowa wartość marży brutto na sprzedaży wyniosła ok. 36% (-2 p.p. r/r).
LW Bogdanka	Wstępne wyniki za 2Q'17

mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17	r/r
Przychody	436,9	434,5	0,5%	2,0%	-6,1%	902,1	6,3%
EBITDA	138,8	141,5	-1,9%	33,5%	-22,8%	318,6	16,0%
EBIT	57,7	52,1	10,8%	226,2%	-35,7%	147,5	52,7%
Zysk netto	43,9	41,7	5,3%	114,4%	-35,5%	112,1	49,6%
marża EBITDA	31,8%	32,6%	-0,8	7,5	-6,87	35,32%	2,95
marża EBIT	13,2%	12,0%	1,24	9,08	-6,08	16,35%	4,97
marża netto	10,1%	9,6%	0,47	5,27	-4,6	12,43%	3,65

Orbis

Wywiad z prezesem:

- Grupa Orbis chce w '17 poprawić wyniki; EBITDA w '17 powinna być w przedziale 450 - 460 mln PLN
- Liczy na dalszy wzrost wskaźnika RevPar (przychód na 1 dostępny pokój)
- Grupa Orbis kontynuuje rozwój portfela hotelowego, by zwiększać udziały w rynku
- Aktywnie poszukuje okazji do przejęć

P;layWay

Po czterech dniach sprzedaży na platformie Steam do klientów trafiło ponad 75 tys. sztuk gry "Car Mechanic Simulator 2018" oraz ponad 47 tys. sztuk Mazda DLC i ponad 46 tys. Dodge DLC.

Pamapol

Fundusz Familiar S.A. SICAV-SIF posiada 4,99% ogólnej liczby głosów vs 5,04% przed dokonaniem zmiany.

Pekao
Wyniki za 2Q'17

w mln PLN	2Q'17	kons.	różnica		
Wynik odsetkowy	1 136,20	1 129,90	1%		
Wynik z prowizji	582,3	595,3	-2%		
Koszty ogółem	823,3	828,4	-1%		
Saldo rezerw	-114,8	-128,1	-10%		
Zysk netto	535,1	526,7	2%		
mln PLN	2Q'17	2Q'16	r/r	1Q'17	k/k
Wynik odsetkowy	1 136	1 082	5%	1 115	2%
Wynik z prowizji	582	619	-6%	573	2%
Koszty ogółem	823	876	-6%	996	-17%
Saldo rezerw	-115	-131	-12%	-115	0%
Zysk netto	535	691	-23%	350	53%

PGE

URE ustalił korektę rekompensat KDT za 2016 rok na +276 mln PLN.

Polska

PMI w lipcu wyniósł 52,3 pkt.

Tauron
Wstępne wyniki za 2Q'17

mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17	r/r
Przychody	4165	4332,4	-3,9%	-3,0%	-9,3%	8755	-2,1%
EBITDA	909	897,3	1,3%	15,9%	-23,2%	2094	26,6%
EBIT	463	492,7	-6,0%	-	-40,1%	1237	
Zysk netto	364	355,1	2,5%	-	-43,1%	1005	
marża EBITDA	21,8%	20,7%	1,12	3,56	-3,97	23,92%	5,42
marża EBIT	11,1%	11,4%	-0,24	18,62	-5,74	14,13%	12,63
marża netto	8,7%	8,2%	0,55	16,18	-5,2	11,48%	11,44

Vivid Games

Do końca '18 Vivid Games będzie mieć w portfolio 10 gier (Parkiet).

Rynki zagraniczne
Apple Inc. (AAPL)

Wyniki za 3Q'FY

- EPS: \$1,67 (17,6% r/r) vs oczekiwane \$1,57
- Przychody: \$45,41 mld 7,2% r/r) vs oczekiwane \$44,89 mld
- Sprzedaż iPhone: 41,03 vs oczekiwane 40,7 mln sztuk
- Apple prognozuje w 4Q'FY \$49/\$52 mld przychodów vs \$49,2 mld konsensusu

Francja

PMI w przemyśle w lipcu: 54,9 pkt. vs oczekiwane 55,4 pkt.

Niemcy

Stopa bezrobocia w lipcu: 5,7%, zgodnie z oczekiwaniami.

Niemcy

PMI w przemyśle w lipcu: 58,1 pkt. vs oczekiwane 58,3 pkt.

Ropa, XOP ETF

Zapasy ropy w USA wg API: 1,8 mln baryłek vs oczekiwane -4,4 mln baryłek.

Strefa Euro

PMI w przemyśle w lipcu: 56,6 pkt. vs oczekiwane 56,8 pkt. i 57,4 pkt. poprzednio.

Strefa Euro

PKB w 2Q: 0,6% k/k i 2,1% r/r, zgodnie z oczekiwaniami.

USA

ISM w przemyśle w lipcu: 56,3 pkt. vs oczekiwane 56,5 pkt.

USA

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

USA

Wydatki i dochody Amerykanów w czerwcu: 0,1% m/m i 0% m/m vs oczekiwane 0,1% m/m i 0,4% m/m.

USA

Deflator PCE w czerwcu: 1,4% r/r i 0% m/m vs oczekiwane 1,3% r/r i 0% m/m.

Wielka Brytania

PMI w przemyśle w lipcu: 55,1 pkt. vs oczekiwane 54,5 pkt.

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.cegoelka@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.