

czwartek, 17 sierpnia 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

Wielka Brytania	Sprzedaż detaliczna (prognoza 0,2% m/m i 1,4% r/r) – 10.30
Strefa Euro	Bilans handlu zagranicznego (prognoza 22,9 mld EUR) – 11.00
Strefa Euro	Inflacja HICP (prognoza -0,5% m/m) – 11.00
Strefa Euro	Protokół z posiedzenia ECB – 13.30
Polska	Dane o wynagrodzeniu i zatrudnieniu – 14.00
USA	Indeks Fed z Filadelfii (prognoza 18,5) -14.30
USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (prognoza 240 tys.) – 14.30
USA	Produkcja przemysłowa (prognoza 0,3% m/m) – 15.15
USA	Indeks Conference Board (prognoza 0,3%) – 16.00
USA	Wystąpienie szefa Fed z Dallas (Robert Kaplan) – 19.00
USA	Wystąpienie szefa Fed z Minneapolis (Neel Kashkari) – 19.45

Informacje ze spółek i sektorów

11 bit studios	11 bit studios zawarł z amerykańskim studiem Dead Mage umowę, na podstawie której wyda grę "Children of Morta". Premiera planowana jest na I półrocze 2018 roku.
-----------------------	--

Bytom Wyniki za 2Q'17

mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17	r/r
Przychody	52,4	51,3	2,2%	30,4%	49,2%	87,5	23,4%
EBITDA	8,6	8,3	4,1%	27,4%	-1057,2%	7,7	-8,2%
EBIT	7,4	7,1	4,0%	29,4%	-451,7%	5,3	-16,4%
Zysk netto	5,6	5,7	-0,8%	29,4%	-500,1%	4,2	-13,0%
marża EBITDA	16,4%	16,1%	0,3	-0,38	19,01	8,82%	-3,03
marża EBIT	14,1%	13,9%	0,25	-0,12	20,08	6,04%	-2,88
marża netto	10,7%	11,0%	-0,33	-0,09	14,68	4,80%	-2,01

Energa	Energa szacuje pozytywny wpływ zmian ustawy o OZE na ok. 150 mln zł w '18.
Energetyka	Zużycie energii elektrycznej w Polsce w lipcu wyniosło 13.428 GWh (2,3% r/r) - PSE.
Fachowcy.pl	Akcjonariusze spółki Fachowcy.pl Ventures chcą sprzedać w ABB do 9,93 proc. akcji spółki.
iFun4all	Prezes iFun4all wciąż liczy na zysk w '17 (Parkiet).
J.W. Construction	J.W. Construction przeznaczy do 10 mln PLN na skup akcji własnych.
JSW	JSW chce sprzedawać koks do domowych pieców (Rzeczpospolita).
Kancelaria Prawna-Inkaso	Kancelaria Prawna-Inkaso WEC prognozuje co najmniej 600 tys. PLN zysku netto w '17. Przychody mają wynieść minimum 6,5 mln PLN.
KGHM	Premii w kwocie 2 tys. zł za 2016 r. oraz przeszerogowań na wyższe kategorie płac zasadniczych domagają się związkowcy od zarządu KGHM Polska Miedź S.A. Spór zbiorowy w tej kwestii trwa od kwietnia.

Lotos Wyniki za 2Q'17

mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17	r/r
Przychody	5454,9	5285,7	3,2%	9,8%	0,1%	10902	22,4%
EBITDA	383,6	442,7	-13,3%	-52,7%	-52,2%	1187	-2,0%
EBITDA LIFO skor.	690	591,6	16,6%	26,3%	1,2%	1372	25,5%
EBIT	172,9	212	-18,5%	-68,6%	-70,0%	749	8,9%
Zysk netto	157,5	153,5	2,6%	-30,2%	-61,7%	568	71,3%
marża EBITDA	7,0%	8,4%	-1,34	-9,27	-7,71	10,9%	-0,09
marża EBIT	3,2%	4,0%	-0,84	-7,91	-7,41	6,9%	0,4
marża netto	2,9%	8,2%	-5,36	-1,66	-4,66	5,2%	3,18

Play	Play Communications otrzymał od UKE decyzje, na podstawie których od 1 października stanie się podmiotem dysponującym rezerwacją częstotliwości w zakresach 3701-3715 MHz oraz 3715-3729 MHz. Wcześniej dysponentami tych częstotliwości była spółka Softnet Group.
Polska	PKB w 2Q: 3,9% r/r vs oczekiwane 3,8% r/r – GUS.
PZU	Do PZU zgłoszono od piątku ponad 16 tys. szkód majątkowych i rolnych oraz ponad 6 tys. szkód komunikacyjnych związanych z nawałnicami.
PZU	PZU po nawałnicach spodziewa się wydatków na poziomie ok. 200 mln PLN (Rzeczpospolita).
Rafako	Oferta konsorcjum z Rafako została wybrana jako najkorzystniejsza w postępowaniu przetargowym dotyczącym budowy dwóch bloków parowych opalanych węglem w Indonezji na wyspie Lombok. Wartość oferty spółki to 70,29 mln euro, czyli około 295 mln PLN, co stanowi około 35 proc. wartości oferty konsorcjum.

Scope Fluidics	Scope Fluidics zakłada, że w '20 skomercjalizuje system diagnostyczny, nad którym pracuje. Komerccjalizacja drugiego systemu możliwa jest dwa lata później. Następnie sprzeda spółki celowe, a pozyskane środki przeznaczy na dywidendę i kolejne projekty.
Trakcja	Trakcja PRKII będzie wykonawcą modernizacji za ponad 417 mln PLN odcinka linii kolejowej Siedlce–Terespol.

Rynki zagraniczne

Japonia	Bilans handlu zagranicznego: 418,8 mld JPY vs oczekiwane 392 mld JPY.
Strefa Euro	PKB w 2Q: 0,6% k/k i 2,2% r/r vs oczekiwane 0,6% k/k i 2,1% r/r – Eurostat.
USA	Zapasy paliw w USA wg DoE: - Ropa: 466,49 mln baryłek (-8,94 mln baryłek vs oczekiwane -3,38 mln baryłek) - Benzyna: 231,125 mln baryłek (+0,022 mln baryłek vs oczekiwane -1,5 mln baryłek) - Destylaty: 148,39 mln baryłek (+0,702 tys. baryłek)
USA	Liczba rozpoczętych inwestycji mieszkalnych w lipcu: 1m115 mln w ujęciu rocznym vs oczekiwane 1,220 mln. Liczba wydanych pozwoleń na budowę: 1,223 mln vs oczekiwane 1,250 mln.
USA	Większość członków Fed opowiedziała się za ogłoszeniem daty rozpoczęcia redukcji sumy bilansowej na najbliższym posiedzeniu we wrześniu - wynika z protokołu Fed. Wielu członków Fed obawia się o sytuację inflacyjną w USA.

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 jakiegokolwiek 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.