czwartek, 21 września 2017 | opracowanie cykliczne

Dziennik

Opracował: Daniel Cegiełka (+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

Wielka Brytania	Wystąpienie May ws. brexitu
Japonia	Konferencja prasowa po posiedzeniu BOJ – 08.30
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Peter Praet) – 11.30
Polska	**Protokół z posiedzenia RPP – 14.00**
USA	**Indeks Fed z Filadelfii – (prognoza 17,2) – 14.30**
USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (prognoza 300 tys.) – 14.30
USA	**Indeks cen nieruchomości - FHFA (prognoza 0,4% m/m) – 15.00**
USA	**Wystąpienie publiczne szefa ECB (Mario Draghi) – 15.15**
USA	**Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board (prognoza 0,2%) – 16.00**

Informacje ze spółek i sektorów

Auto Partner	Grupa Auto Partner planuje utrzymać tempo rozwoju na poziomie kilku oddziałów rocznie. Spółka planuje otwarcie pierwszej zagranicznej filii w Pradze w ciągu 2-3 miesięcy i spodziewa się utrzymania dobrej sytuacji na rynku w 2H'17.
Banki	MF: Dochody z podatku bankowego po sierpniu 2,9 mld zł, czyli 73 proc. planu.
Banki	Morawiecki nie chce wyłączać SKOK z BFG.
Drozapol-Profil	Grażyna i Wojciech Rybka nie przewidują podniesienia ceny w wezwaniu na Drozapol-Profil.
Energetyka	Tchórzewski, ME: Negocjacje ws. lokalizacji elektrowni jądrowej są zaawansowane.
GetBack	GetBack planuje, że w ciągu kilku lat przychody z rynków zagranicznych stanowić będą około połowy łącznych przychodów spółki. GetBack chce w ciągu roku wejść na 2-3 nowe rynki zagraniczne.
JSW	Niemiecki Thyssenkrupp oraz indyjski Tata Steel połączą swoje europejskie operacje w joint venture.
Pfleiderer Group	Pfleiderer Group chce skupić max. 3.235.050 akcji własnych na potrzeby programu motywacyjnego.
Pfleiderer Group	Wywiad z prezesem: ▪ Strategia Pfleiderera opiera się o wzrost organiczny i nie zakłada akwizycji ▪ wzrost mocy produkcyjnych wymaga zwiększania zatrudnienia, a sytuacja na polskim rynku pracy stanowi wyzwanie
Pfleiderer Group	Strategic Value Partners, główny akcjonariusz Pfleiderera, nie zamierza sprzedawać akcji w najbliższej przyszłości.
Pfleiderer Group	Pfleiderer zakłada w '21 ok. 1,2 mld EUR przychodów i ok. 200 mln EUR EBITDA – strategia.
PGNiG	PGNiG nie jest przeciwny zakupom gazu z Rosji po '22, ale "na zdrowych zasadach" – wiceprezes.
Polska	MR: We wrześniu dynamika produkcji spadnie do ok. 5% r/r, w październiku powróci jednak do 8% r/r.
Polska	Morawiecki, MR: Nie ma jeszcze ostatecznych ustaleń ws. reformy OFE.
Qumak	PKO BP Bankowy OFE w wyniku podwyższenia kapitału posiada 6,16% akcji vs 0,99% przed zmianą.
Sfinks	Sfinks Polska planuje jeszcze w '17 otworzyć pierwsze lokale pod nowymi markami własnymi, w segmencie fast casual dining – prezes. Spółka nie wyklucza kolejnych akwizycji, chce też rozwijać usługę delivery.
Ursus	Ursus pracuje nad pozyskaniem kolejnych zleceń w Afryce, gdzie dostrzega duże możliwości rozwoju. Jednocześnie chce zwiększyć obecność na europejskich rynkach. Spółka planowała na ten rok wydatki inwestycyjne na poziomie 35 mln PLN, z czego w pierwszym półroczu wydała nieco ponad 20 proc. tej kwoty. W drugiej połowie roku poziom wydatków będzie większy, ale część inwestycji przesunie się prawdopodobnie na kolejny rok (Parkiet).

Rynki zagraniczne

USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym w sierpniu: 5,35 mln w ujęciu rocznym vs oczekiwane 5,45 mln.
USA	FOMC: ▪ Fed pozostawił bez zmian główną stopę procentową w przedziale 1,00-1,25 proc. ▪ Redukcja sumy bilansowej rozpocznie się w październiku ▪ Członkowie Fed oczekują w '17 jeszcze jednej podwyżki stóp proc., w '18 trzech podwyżek
USA	Yellen: Utrzymywanie się inflacji w USA na niskim poziomie pozostaje dla Fed do pewnego stopnia "zagadką".
USA, Ropa	Zapasy paliw w USA wg DoE: ▪ Ropa: 472,83 mln baryłek (4,59 mln baryłek vs oczekiwane 3,9 mln baryłek) ▪ Benzyna: 216 mln baryłek (-2,13 mln baryłek) ▪ Destylaty: 138,86 mln baryłek (-5,69 mln baryłek)

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 Szröder
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.kliszcz@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 - Przyśpieszona 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 jakiejkolwiek 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 jakakolwiek 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.