

czwartek, 5 października 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

Chiny	Święto narodowe, dzień wolny
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Peter Praet) – 10.15
Strefa Euro	Protokół z posiedzenia ECB – 13.30
USA	Raport Challenge – 13.30
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Benoit Coeuré) – 14.15
USA	Bilans handlu zagranicznego (prognoza -42,8 mld USD) – 14.30
USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (prognoza 265 tys.) – 14.30
USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (William Dudley) – 15.00
USA	Wystąpienie publiczne członka zarządu Fed (Jerome Powell) – 15.10
USA	Wystąpienie szefa Fed z San Francisco (John Williams) – 15.15
USA	Wystąpienie szefa Fed z Filadelfii (Patrick Harker) – 15.30
USA	Zamówienia w przemyśle (prognoza 1% m/m) – 16.00
USA	Wystąpienie szefa Fed z Kansas City (Esther George) – 22.30

Informacje ze spółek i sektorów

Alior Bank	Alior Bank planuje, że do końca '20 liczba klientów z ROR wzrośnie do 2,1 mln z 1,8 mln zakładanych na koniec '17																																																																																		
Banki	Gruza, MF: W najbliższej przyszłości możliwe zmiany w podatku bankowym, które usprawnią jego działanie.																																																																																		
Cyfrowe Centrum Ser.	TFI PZU posiada 4,9% ogólnej liczby głosów vs 5,03% przed dokonaniem zmiany.																																																																																		
Deweloperzy	Sprzedaż deweloperów w 3Q																																																																																		
<table><tr><th>Spółka</th><th>3Q'17</th><th>3Q'16</th><th>zmiana</th><th>1-3Q'17</th><th>1-3Q'16</th><th>zmiana</th></tr><tr><td>Archicom</td><td>391</td><td>267</td><td>46,4%</td><td>992</td><td>705</td><td>40,7%</td></tr><tr><td>Dom Development</td><td>1081</td><td>705</td><td>53,3%</td><td>2 737</td><td>2021</td><td>35,4%</td></tr><tr><td>Echo Investment</td><td>335</td><td>194</td><td>72,7%</td><td>889</td><td>502</td><td>77,1%</td></tr><tr><td>Lokum Deweloper</td><td>213</td><td>113</td><td>88,5%</td><td>651</td><td>421</td><td>54,6%</td></tr><tr><td>Polnord*</td><td>383</td><td>236</td><td>62,3%</td><td>1 034</td><td>782</td><td>32,2%</td></tr><tr><td>Robyg</td><td>1009</td><td>736</td><td>37,1%</td><td>2 702</td><td>2111</td><td>28,0%</td></tr><tr><td>Ronson</td><td>206</td><td>183</td><td>12,6%</td><td>645</td><td>545</td><td>18,3%</td></tr><tr><td>Vantage Development</td><td>257</td><td>172</td><td>49,4%</td><td>729</td><td>602</td><td>21,1%</td></tr><tr><td>Wikana</td><td>68</td><td>54</td><td>25,9%</td><td>191</td><td>154</td><td>24,0%</td></tr><tr><td>Suma</td><td>3943</td><td>2660</td><td></td><td>10 570</td><td>7 843</td><td></td></tr></table>							Spółka	3Q'17	3Q'16	zmiana	1-3Q'17	1-3Q'16	zmiana	Archicom	391	267	46,4%	992	705	40,7%	Dom Development	1081	705	53,3%	2 737	2021	35,4%	Echo Investment	335	194	72,7%	889	502	77,1%	Lokum Deweloper	213	113	88,5%	651	421	54,6%	Polnord*	383	236	62,3%	1 034	782	32,2%	Robyg	1009	736	37,1%	2 702	2111	28,0%	Ronson	206	183	12,6%	645	545	18,3%	Vantage Development	257	172	49,4%	729	602	21,1%	Wikana	68	54	25,9%	191	154	24,0%	Suma	3943	2660		10 570	7 843	
Spółka	3Q'17	3Q'16	zmiana	1-3Q'17	1-3Q'16	zmiana																																																																													
Archicom	391	267	46,4%	992	705	40,7%																																																																													
Dom Development	1081	705	53,3%	2 737	2021	35,4%																																																																													
Echo Investment	335	194	72,7%	889	502	77,1%																																																																													
Lokum Deweloper	213	113	88,5%	651	421	54,6%																																																																													
Polnord*	383	236	62,3%	1 034	782	32,2%																																																																													
Robyg	1009	736	37,1%	2 702	2111	28,0%																																																																													
Ronson	206	183	12,6%	645	545	18,3%																																																																													
Vantage Development	257	172	49,4%	729	602	21,1%																																																																													
Wikana	68	54	25,9%	191	154	24,0%																																																																													
Suma	3943	2660		10 570	7 843																																																																														
Drozapol	Akcjonariusze Drozapolu chcą zwołania NWZA w sprawie wycofania spółki z GPW.																																																																																		
Echo Investment	Lisala, główny akcjonariusz Echo Investment, rozważy sprzedaż około połowy swojego pakietu akcji, który wynosi obecnie 65,99%.																																																																																		
Gino Rossi	Przychody we wrześniu wyniosły 24.2 mln PLN (13% r/r). Marża detaliczna wyniosła 49,8%.																																																																																		
Griffin Premium	Globalworth Asset Managers wzywa do sprzedaży 156.133.179 akcji Griffin Premium po 5,5 PLN za akcję. Wezwanie dotyczy 100% liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Wzywający z uwagi m.in. na to, że chciałby pozostawić spółkę na GPW, chce nabyć nie więcej niż 106.014.429 akcji, tj. 67,90% ogólnej liczby głosów.																																																																																		
Griffin Premium	Griffin Premium RE zawarł przedwstępną umowę kupna od Echo Polska Properties i Echo Polska Properties NV udziałów w spółkach A4 Business Park – Iris Capital, Emfold Investments i Echo – West Gate.																																																																																		
Immofinanz	Immofinanz prowadzi zaawansowane rozmowy w sprawie sprzedaży swoich obiektów handlowych w Moskwie.																																																																																		
MLP Group	MLP Group rozważa dual-listing, możliwym celem giełda we Frankfurcie.																																																																																		
Polska	Sprzedaż detaliczna w sierpniu: -0,7% m/m i 6,7% r/r – Eurostat.																																																																																		
Polska	RPP pozostawiła stopy proc. bez zmian, referencyjna nadal 1,50 proc. w skali rocznej.																																																																																		
Polska	Morawiecki, MR: Eksport w '17 może wzrosnąć o ok. 8 proc.; możliwe utrzymanie nadwyżki handlowej.																																																																																		
Polska	Glapiński, NBP: ▪ w listopadowej projekcji NBP prognoza inflacji może zostać "leciutko" podniesiona ▪ w najbliższym okresie inflacja obniży się do 1,5% r/r, potem wzrost ▪ nie widać powodu do zmian poziomu stóp proc. w perspektywie końca '18 ▪ wzrost PKB w '18 będzie niższy niż w '17 i wyniesie 3,5-4,0%																																																																																		
Polska	Tylko nadzwyczajne zewnętrzne zdarzenia mogą wymusić rewizję obecnej polityki - Ancyparowicz, RPP.																																																																																		

<

Rynki zagraniczne

Apple	KE pozywa Irlandię do Trybunału Sprawiedliwości UE w związku z tym, że rząd tego kraju nie odzyskał od koncernu Apple ok. €13 mld niezapłaconego podatku. KE uznaje to za nielegalną pomoc publiczną.
Ford	Ford Motor Co. planuje cięcia kosztów o \$14 mld, a także usunąć z oferty część samochodów. Koncern skoncentruje się na produkcji ciężarówek, SUV-ów oraz aut elektrycznych.
Francja	PMI w usługach we wrześniu: 57,0 pkt. vs wstępnie szacowane 57,1 pkt.
Niemcy	PMI w usługach we wrześniu: 55,6 pkt. vs wstępnie szacowane 55,6 pkt.
Ropa, Rosja	Putin nie wykluczył przedłużenia porozumienia z OPEC do końca '18.
Ropa, USA	Zapasy paliw w USA wg DoE: ▪ Ropa: 464,96 mln baryłek (-6,02 mln baryłek vs oczekiwane -0,5 mln baryłek) ▪ Benzyna: 218,93 mln baryłek (1,64 mln baryłek) ▪ Destylaty: 135,44 mln baryłek (-2,6 mln baryłek)
Strefa Euro	PMI composite we wrześniu: 56,7 pkt. vs wstępnie szacowane 56,7 pkt.
Strefa Euro	PMI w usługach we wrześniu: 55,8 pkt. vs wstępnie szacowane 55,6 pkt.
Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna w sierpniu: -0,5% m/m i 1,2% r/r vs oczekiwane 0,3% m/m i 2,6% r/r – Eurostat.
USA	W firmach w USA przybyło we wrześniu 135 tys. miejsc pracy, zgodnie z oczekiwaniami – raport ADP.
USA	PMI composite we wrześniu wyniósł 54,8 pkt. vs wstępnie szacowane 54,6 pkt.
USA	PMI w usługach we wrześniu wyniósł 55,3 pkt. vs oczekiwane 55,1 pkt.
USA	ISM w usługach we wrześniu: 59,8 pkt. vs oczekiwane 55,5 pkt.
Wielka Brytania	PMI w usługach we wrześniu: 53,6 pkt. vs oczekiwane 53,2 pkt. PMI composite: 54,1 pkt. vs oczekiwane 53,8 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.biegunki@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 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.