

piątek, 13 października 2017 | opracowanie cykliczne

## Dziennik

Opracował: Daniel Cegielka (+48 22 697 4914, [daniel.cegielka@mbank.pl](mailto:daniel.cegielka@mbank.pl))

Niniejsza publikacja jest publikacją handlową, prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na jej końcu.

### Wydarzenia dnia

|             |                                                                        |
|-------------|------------------------------------------------------------------------|
| Niemcy      | CPI (prognoza 0,1% m/m i 1,8% r/r) – 08.00                             |
| Włochy      | CPI (prognoza -0,3% m/m i 1,1% r/r) – 10.00                            |
| Strefa Euro | <b>Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Yves Mersch) – 11.30</b> |
| Polska      | Wskaźniki inflacji bazowej – 14.00                                     |
| USA         | <b>Wystąpienie szefa Fed z Bostonu (Eric Rosengren) – 14.30</b>        |
| USA         | <b>CPI (prognoza 0,6% m/m i 2,3% r/r) – 14.30</b>                      |
| USA         | <b>Sprzedaż detaliczna (prognoza 1,7% m/m) – 14.30</b>                 |
| USA         | <b>Zapasy niesprzedanych towarów (prognoza 0,7% m/m) – 16.00</b>       |
| USA         | <b>Indeks Uniwersytetu Michigan (prognoza 95,8) – 16.00</b>            |
| Strefa Euro | <b>Wystąpienie publiczne wiceszefa ECB (Vitor Constancio) – 16.15</b>  |
| USA         | <b>Wystąpienie szefa Fed z Chicago (Charles Evans) – 16.25</b>         |
| USA         | <b>Wystąpienie szefa Fed z Dallas (Robert Kaplan) – 17.30</b>          |

### Informacje ze spółek i sektorów

|                |                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Asseco Poland  | Wywiad z prezesem: <ul style="list-style-type: none"> <li>Asseco chce wprowadzić Asseco International na giełdę, najchętniej GPW</li> <li>spółka prowadzi rozmowy w sprawie akwizycji w USA (sektor bankowy)</li> <li>grupa nie planuje zmian w polityce dywidendowej</li> </ul> |
| Awbud          | Noble Funds TFI posiada 4,66% ogólnej liczby głosów vs 8,3% przed dokonaniem zmiany.                                                                                                                                                                                             |
| Best           | Grupa Best w 3Q'17 przeznaczyła na inwestycje w nowe portfele wierzytelności 51,4 mln PLN i pozyskała portfele o łącznej wartości nominalnej 702,5 mln PLN (+36% r/r).                                                                                                           |
| Celon Pharma   | Fundusze Generali PTE posiadają 5,02% udziału w ogólnej liczbie głosów vs 4,98% przed dokonaniem zmiany.                                                                                                                                                                         |
| Cognor         | Cognor podjął decyzję o zawieszeniu oferty publicznej akcji. Decyzja została podjęta z uwagi na niezadowalający popyt na akcje oferowane.                                                                                                                                        |
| Energa         | EDP Renewables, która ma długoterminową umowę z Energa na sprzedaż zielonych certyfikatów, zamierza podjąć kroki, by kontrakt obowiązywał w obecnej formie mimo sprzeciwu gdańskiej spółki.                                                                                      |
| Energetyka     | ME zakłada, że w tym roku rząd podejmie decyzję w sprawie budowy elektrowni jądrowej.                                                                                                                                                                                            |
| Handel         | Sejm zaakceptował w czwartek nowelę ustawy o podatku od sprzedaży detalicznej, która przedłuża zawieszenie tego podatku na kolejny rok - do końca 2018 roku.                                                                                                                     |
| Herkules       | Altis TFI posiada 4,57% akcji vs 5,5% przed dokonaniem zmiany.                                                                                                                                                                                                                   |
| Ipopema        | VALUE FIZ, zarządzany przez AgioFunds TFI, posiada 9,18% kapitału zakładowego vs 4,21% przed zmianą.                                                                                                                                                                             |
| Kernel         | Kernel chce zainwestować ok. 130 mln USD w nową tłocznnię na Ukrainie.                                                                                                                                                                                                           |
| Kęty           | Prognozy w '20: <ul style="list-style-type: none"> <li>Przychody: 3.357 mln PLN</li> <li>EBITDA: 514 mln PLN vs 506 mln PLN poprzednio</li> <li>Zysk netto: 263 mln PLN vs 265 mln PLN poprzednio</li> </ul>                                                                     |
| Marco Games    | Macro Games jest po wstępnych negocjacjach odnośnie realizacji nowych projektów we współpracy z National Geographic, a kolejne umowy chce podpisać na początku '18. Planuje również rozwinięcie własnego segmentu produkcji gier.                                                |
| Polska         | Produkcja przemysłowa w sierpniu wzrosła o 8,9% r/r – Eurostat.                                                                                                                                                                                                                  |
| Polska         | CPI we wrześniu: 0,4% m/m i 2,2% r/r vs oczekiwane 0,3% m/m i 2,2% r/r.                                                                                                                                                                                                          |
| Polska         | Agencja S&P podwyższyła prognozę dynamiki PKB Polski na '17 do 4,2% z 3,6% poprzednio.                                                                                                                                                                                           |
| Radpol         | Nationale-Nederlanden OFE posiada 7,31% ogólnej liczby głosów vs 4,78% przed zmianą.                                                                                                                                                                                             |
| Scope Fluidics | Scope Fluidics chce uruchamiać nowe projekty co 2-3 lata, planuje wypłacić dywidendę w '21.                                                                                                                                                                                      |
| Sleepz AG      | Sleepz AG (d. BMP Holding) obniża prognozę przychodów w '17 do €12-14 mln z €18 mln zakładane poprzednio.                                                                                                                                                                        |

### Rynki zagraniczne

|       |                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Chiny | Handel zagraniczny (wrzesień): <ul style="list-style-type: none"> <li>Bilans handlu zagranicznego: \$28,5 mld vs prognozowane \$39,5 mld</li> <li>Eksport: 8,1% r/r vs prognozowane 8,8%</li> <li>Import: 18,7% r/r vs oczekiwane 13,5%</li> </ul> |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Citigroup Inc. (C)</b>             | EPS w 3Q wyniósł \$1,42 (14,5% r/r) vs oczekiwane \$1,32; przychody wyniosły \$18,17 mld (2,3% r/r). Przychody z tytułu FI wniosły \$2,88 mld, zgodnie z oczekiwaniami.                                                                                                                                    |
| <b>JPMorgan Chase &amp; Co. (JPM)</b> | EPS w 3Q wyniósł \$1,76 (11,4% r/r) vs oczekiwane \$1,65; przychody wyniosły \$26,20 mld (2,7% r/r) vs oczekiwane \$25,60 mld. Przychody handlowe i ze sprzedaży FICC wyniosły \$3,16 mld vs oczekiwane \$3,18 mld. Przychody z bankowości inwestycyjnej wyniosły \$1,71 mld vs oczekiwane \$1,65 mld USD. |
| <b>Strefa Euro</b>                    | Produkcja przemysłowa w sierpniu: 1,4% m/m i 3,8% r/r vs oczekiwane 0,6% m/m i 2,6% r/r – Eurostat.                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Strefa Euro</b>                    | Draghi: Forward guidance EBC odnośnie tego, że stopy procentowe pozostaną na obecnym poziomie w horyzoncie znacznie przekraczającym QE jest "bardzo ważny".                                                                                                                                                |
| <b>USA</b>                            | CPI we wrześniu: 0,4% m/m i 2,6% r/r, zgodnie z oczekiwaniami.                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>USA</b>                            | Liczba nowych bezrobotnych spadła do 243 tys. vs oczekiwane 250 tys. Liczba kontynuujących pobieranie zasiłku wyniosła 1,889 mln vs oczekiwane 1,930 mln osób.                                                                                                                                             |
| <b>USA, Ropa</b>                      | Zapasy paliw w USA wg DoE: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Ropa: 462,22 mln baryłek (-2,75 mln baryłek vs oczekiwane -2,4 mln baryłek)</li> <li>▪ Benzyna: 221,47 mln baryłek (2,49 mln baryłek)</li> <li>▪ Destylaty: 133,96 mln baryłek (-1,48 mln baryłek)</li> </ul>                          |

**Dom Maklerski mBanku**

ul. Wspólna 47/49  
00-684 Warszawa  
[www.mbank.pl/mDM](http://www.mbank.pl/mDM)

**Zespół Prywatnego Maklera**

Kamil Szymański, CFA, dyrektor  
tel. +48 22 697 4706  
[kamil.szymanski@mbank.pl](mailto:kamil.szymanski@mbank.pl)

Jarosław Banasiak  
tel. +48 22 697 4870  
[jaroslaw.banasiak@mbank.pl](mailto:jaroslaw.banasiak@mbank.pl)

Joanna Gębal  
tel. +48 22 697 4762  
[joanna.gebal@mbank.pl](mailto:joanna.gebal@mbank.pl)

Rafał Włóka  
tel. +48 22 697 4809  
[rafal.wloka@mbank.pl](mailto:rafal.wloka@mbank.pl)

Marcin Bieguński  
tel. +48 22 697 4984  
[marcin.biegunki@mbank.pl](mailto:marcin.biegunki@mbank.pl)

Przemysław Miedziocha, CFA  
tel. +48 22 697 4768  
[przemyslaw.miedziocha@mbank.pl](mailto:przemyslaw.miedziocha@mbank.pl)

Paweł Rudowski  
tel. +48 22 697 4852  
[pawel.rudowski@mbank.pl](mailto:pawel.rudowski@mbank.pl)

Dawid Szróder  
tel. +48 22 697 48 45  
[dawid.szroder@mbank.pl](mailto:dawid.szroder@mbank.pl)

**Zespół Wsparcia Sprzedaży**

Daniel Cegiełka  
tel. +48 22 697 4914  
[daniel.cegielka@mbank.pl](mailto:daniel.cegielka@mbank.pl)

Piotr Neidek, analiza techniczna  
tel. +48 22 697 4766  
[piotr.neidek@mbank.pl](mailto:piotr.neidek@mbank.pl)

Remigiusz Lemke, analiza techniczna  
tel. +48 22 697 4848  
[remigiusz.lemke@mbank.pl](mailto:remigiusz.lemke@mbank.pl)

**Departament Sprzedaży Instytucjonalnej**

Piotr Gawron, dyrektor  
tel. +48 22 697 4895  
[piotr.gawron@mbank.pl](mailto:piotr.gawron@mbank.pl)

**Departament Analiz**

Kamil Kliszcz, dyrektor  
tel. +48 22 438 2402  
[kamil.klischcz@mbank.pl](mailto: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.