środa, 29 listopada 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

Hiszpania	Inflacja HICP - dane szacunkowe (prognoza 1,9% r/r) – 09.00
Wielka Brytania	Podaż pieniądze M4 (prognoza 0,3% m/m) – 10.30
Wielka Brytania	Zaakceptowane wnioski o kredyt hipoteczny (65,1 tys.) – 10.30
Strefa Euro	Koniunktura gospodarcza – 11.00
USA	Wnioski o kredyt hipoteczny – 13.00
Niemcy	CPI (prognoza 0,3% m/m i 1,7% r/r) – 14.00
USA	**Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (William Dudley) – 14.30**
USA	PKB 3Q (prognoza 3,2%) – 14.30
Wielka Brytania	**Wystąpienie publiczne szefa BoE (Mark Carney) – 15.00**
USA	**Wystąpienie publiczne prezes Fed (Janet L. Yellen) – 16.00**
USA	Indeks podpisanych umów kupna domów (prognoza 1% m/m) – 16.00
USA	Zmiana zapasów paliw w USA wg DoE – 16.30
USA	Wystąpienie szefa Fed z San Francisco (John Williams) – 19.50
USA	Beżowa księga – 20.00

Informacje ze spółek i sektorów

Action	Action planuje 8 grudnia 2017 r. przedstawić wierzycielom nowe propozycje układowe.
Bank Millennium	KNF podniosła do 5,53 pkt. proc. bufor kapitałowy na ryzyko kredytów walutowych Banku Millennium z 3,09 pkt. proc. poprzednio.
Banki	W październiku banki wydały 80,7 tys. kart kredytowych (-10,5% r/r) – BIK.
Banki	Wartość udzielonych kredytów konsumpcyjnych wzrosła w październiku o 11,2 proc. rdr, a liczbowo wzrosła o 9,2 proc. – BIK.
Banki	Wskaźnik Pengab w listopadzie wzrósł do 27,3 pkt. – ZBP.
Banki	W 3Q'17 udzielono 10,95 mld PLN kredytów mieszkaniowych (-6,3% k/k) – AMRON.
BZ WBK	KNF obniżyła do 0,54 pkt. proc. bufor kapitałowy na ryzyko kredytów walutowych w BZ WBK.
BZ WBK	KNF chce utrzymać BZ WBK bufor O-SII w wysokości 0,50 proc.
Echo	Echo Investment zakłada w '18 sprzedaż ok. 1.500 mieszkań i przekazanie ok. 1.000.
Elektrotim	Wywiad z prezesem: ▪ Grupa Elektrotim liczy na dodatnie wyniki finansowe w całym '17 ▪ na początku listopada portfel zamówień grupy wynosił 287 mln PLN ▪ w horyzoncie kilkunastu miesięcy grupa chce zainwestować kilka mln PLN w prace badawczo-rozwojowe dedykowane głównie elektroenergetyce
Energetyka	Komisja PE chce, by do 2030 r. udział OZE wyniósł 35 proc.
Ergis	Ergis podpisał umowę zakupu elementów do uruchomienia nowej linii do produkcji folii stretch PE, a koszt całej inwestycji spółka szacuje na 19 mln PLN. Uruchomienie linii nastąpi w 1Q'19 i pozwoli ona na wzrost zdolności produkcyjnych o 12 tys. ton rocznie.
Idea Bank	Zarząd Idea Banku uchwalił program emisji obligacji podporządkowanych w kwocie do 200 mln PLN.
Pfleiderer	UOKiK zakończył postępowanie dowodowe w sprawie ustalania cen i wymiany informacji handlowych przez spółki z grupy Pfleiderer na rynku płyt wiórowych i pilśniowych w Polsce. UOKiK zawiadomił KE o przewidywanej decyzji stwierdzającej naruszenie reguł konkurencji przez grupę.
PKO BP	Sąd Najwyższy uniewinnił PKO BP od zarzutów UOKiK dotyczących łamania prawa w umowach o IKE. Bank nie musi płacić kary w wysokości 14,6 mln PLN (Puls Biznesu).
PKP Cargo	Inwestycje PKP Cargo w '18 będą nie niższe niż w '17 – p.o. prezesa.
Polnord	Polnord podpisał przedwstępną umowę nabycia prawa użytkowania wieczystego nieruchomości w Gdańsku z budynkiem magazynowo – biurowym.
Polska	OECD podwyższyła prognozę wzrostu PKB Polski w '17 do 4,3 proc. z 3,6 proc.
Selena	Pełną moc, druga fabryka Seleny w Kazachstanie powinna osiągnąć w ciągu 2-3 lat (Rzeczpospolita).

Vivid Games	Wywiad z prezesem: ▪ Vivid Games oczekuje, że nowe gry firmy, które zostaną wydane w przyszłym roku, mogą osiągnąć wyższą sprzedaż niż seria Real Boxing ▪ poza pracą nad własnymi tytułami grupa nadal rozmawia o współpracy dystrybucyjnej z innymi producentami ▪ w 1H'18 spółka planuje kolejno premiery gier Metal Fist, Space Pioneer oraz Gravity Rider
Votum	Votum spodziewa się w 4Q wzrostu przychodów k/k i ocenia, że może wypracować dodatni wynik.
Work Service	Strategia grupy Work Service na lata 2018-20 zakłada utrzymanie dwucyfrowego wzrostu przychodów i wzrost rentowności. Przychody mogą rosnąć o 10-12 proc. rocznie, a wzrost marży EBIT wynieść może 200-300 punktów bazowych rocznie.
Work Service	Work Service obniżył prognozę skonsolidowanego zysku operacyjnego, jaki chce osiągnąć w '17, do 68 mln PLN z 85,35 mln PLN zakładanego wcześniej.
XTB	Zarząd XTB rekomenduje przeznaczenie zysku za I półrocze na kapitał rezerwowy.

Rynki zagraniczne

Japonia	Sprzedaż detaliczna w październiku: -0,2% r/r, zgodnie z oczekiwaniami.
Niemcy	Indeks nastrojów konsumentów (GfK) na grudzień wyniósł 10,7 pkt., zgodnie z oczekiwaniami.
USA	Indeks cen nieruchomości FHFA wyniósł we wrześniu 0,3% m/m vs oczekiwane 0,5% m/m.
USA	Indeks cen domów S&P/CaseShiller we wrześniu wzrósł o 6,19% r/r vs oczekiwane 6,04% r/r.
USA	Zapasy hurtowników w październiku spadły o 0,4% m/m vs oczekiwany wzrost o 0,4% m/m.
USA	Powell, Fed: ▪ warunki w gospodarce sprzyjają podwyżce stóp proc. w grudniu ▪ Fed będzie podnosić stopy procentowe w zależności od rozwoju sytuacji inflacyjnej ▪ PKB USA wzrośnie w '17 o ok. 2,5% i mniej więcej tyle samo w '18 ▪ gospodarka USA jest mocna, więc obecnie jest czas na normalizowanie poziomu stóp procentowych ▪ bezrobocie w USA może znajdować się w okolicach naturalnego ▪ nie ma oznak przegrzewania się gospodarki USA ▪ Suma bilansowa Fed, po zakończeniu procesu redukcji w horyzoncie 3-4 letnim, wyniesie ok. 2,5-3 bln USD
USA	Wskaźnik aktywności wytwórczej Richmond Fed wyniósł w listopadzie 30 pkt. vs oczekiwane 14 pkt.
USA	Indeks zaufania konsumentów Conference Board w listopadzie wzrósł do 129,5 pkt. vs oczekiwane 124,0 pkt.
USA, Ropa	Zapasy ropy w USA wg API: 1,8 mln baryłek vs oczekiwane -3,1 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.