czwartek, 15 lutego 2018 | 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

Chiny	Nowy Rok Księżycowy – dzień wolny
Francja	Stopa bezrobocia – 07.30
Hiszpania	CPI (prognoza -1,1% m/m i 0,5% r/r) – 09.00
Strefa Euro	**Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Yves Mersch) – 09.15**
Włochy	Bilans handlu zagranicznego (prognoza €4,44 mld) – 10.00
Strefa Euro	Bilans handlu zagranicznego (prognoza €22,6 mld) – 11.00
Strefa Euro	**Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Peter Praet) – 11.45**
Strefa Euro	**Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Sabine Lautenschläger) – 13.00**
Polska	**CPI (prognoza 0,2% m/m i 1,9% r/r) – 14.00**
USA	**PPI (prognoza 0,4% m/m i 2,5% r/r) – 14.30**
USA	**Indeks Fed z Filadelfii (prognoza 21,1) – 14.30**
USA	Indeks NY Empire State (prognoza 17,5) – 14.30
USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (prognoza 230 tys.) – 14.30
USA	**Produkcja przemysłowa (prognoza 0,2% m/m) – 15.15**
USA	**Wykorzystanie mocy produkcyjnych (prognoza 78%) – 15.15**
USA	**Indeks rynku nieruchomości – NAHB (prognoza 72) – 16.00**

Informacje ze spółek i sektorów

Bank Handlowy	Wywiad z prezesem: ▪ Bank Handlowy zakłada, że w '18 zawiąże rezerwy nie wyższe niż w '17 ▪ bank ocenia, że w '18 kredyty instytucjonalne w banku wzrosną 5-6 proc.
Bloober Team	NWZ Bloober Team zdecyduje o skupie do 4 proc. akcji własnych na program motywacyjny.
Echo	Echo Investment chce wyemitować obligacje o wartości do 400 mln PLN.
Energetyka	Produkcja energii elektrycznej w Polsce w styczniu wyniosła 14.766 GWh (-7,6% r/r) – PSE.
Ergis	Noble Funds TFI posiada 4,73% ogólnej liczby głosów vs 5,42% przed zmianą.
Fortuna	Fundusz Templeton uważa, że cena za akcje Fortuny Entertainment oferowana w wezwaniu jest poniżej jej fair value - poinformował Templeton w komunikacie. Templeton ma pakiet 10,6 proc. spółki.
Grodno	Wywiad z prezesem: ▪ sprzyjająca sytuacja rynkowa utrzyma się w kolejnych latach i pozwoli na poprawę marż ▪ spółka szacuje, że jest obecnie czwarta w branży na rynku krajowym ▪ planuje kolejne akwizycje i prowadzi rozmowy z kilkoma podmiotami
KGHM	DMC Mining Services, spółka zależna KGHM, podpisała z grupą Sirius Minerals kontrakt na zaprojektowanie i głębienie czterech szybów w ramach projektu wydobycia polihalitu na terenie parku narodowego North York Moors w Wielkiej Brytanii.
Lotos	Lotos rozpoczął wybór zarządzających, z którymi planuje uruchomić fundusz typu corporate venture capital (CVC) o szacowanej wartości €40-50 mln.
Plast-Box	Zarząd będzie rekomendował 0,09 PLN DPS; grupa planuje również zwiększać produkcję (Parkiet).
Polska	Produkcja przemysłowa w Polsce wzrosła 7,7% r/r – Eurostat.
Polska	PKB w 4Q'17 wzrósł o 5,1% r/r vs oczekiwane 5,2% r/r – GUS.
Śląskie Kamienie	Aktualizacja prognoz dla wyników finansowych za '17: ▪ Przychody: 25,1 mln PLN ▪ Zysk netto: 5,1 mln PLN

Rynki zagraniczne

Japonia	Zamówienia na sprzęt, maszyny i urządzenia: -11% m/m vs oczekiwane -2,3% m./m.
Japonia	Produkcja przemysłowa: 2,9% m/m i 4,4% r/r vs oczekiwane 2,7% m/m i 4,2% r/r.
Niemcy	PKB w 4Q'17 wzrósł o 0,6% k/k i 2,9% r/r vs oczekiwane 0,6% k/k i 3,0% r/r.
Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w grudniu: 0,4% m/m i 5,2% r/r vs oczekiwane 0,1% m/m i 4,2% r/r – Eurostat.
Strefa Euro	PKB w 4Q'17 wzrósł o 0,6% k/k i 2,7% r/r.
USA	Sprzedaż detaliczna w styczniu: -0,3% m/m vs oczekiwane 0,2% m/m.

USA	Zapasy niesprzedanych towarów w grudniu: 0,4% m/m vs oczekiwane 0,3% m/m.
USA	CPI w styczniu? 0,5% m/m i 2,1% r/r vs oczekiwane 0,3% m/m i 1,9% m/m. CPI bazowy: 0,3% m/m i 1,8% r/r vs oczekiwane 0,2% m/m i 1,7% r/r.
USA, Ropa	Zapasy ropy w USA wg DoE: ▪ Ropa: 422,1 mln baryłek (1,84 mln baryłek vs oczekiwane 3,1 mln baryłek) ▪ Benzyna: 249,07 mln baryłek (3,6 mln baryłek vs oczekiwane 4,63 mln baryłek) ▪ Destylaty: 141,38 mln baryłek (-0,46 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

Remigiusz Lemke
tel. +48 22 697 4848
remigiusz.lemke@mbank.pl

Piotr Neidek, analiza techniczna
tel. +48 22 697 4766
piotr.neidek@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.