

piątek, 6 lipca 2018 | opracowanie cykliczne

Dziennik

Opracował: Daniel Cegielka (+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

Niemcy	Produkcja przemysłowa (prognoza 0,4% m/m) – 08.00
Francja	Bilans handlu zagranicznego (prognoza -5,1 mld EUR) – 08.45
Wielka Brytania	Indeks cen nieruchomości Halifax (prognoza 0,4% m/m) – 09.00
USA	Bilans handlu zagranicznego (prognoza -43,6 mld USD) – 14.30
USA	Miesięczny raport z rynku pracy – 14.30 - Stopa bezrobocia (prognoza 3,8%) - Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (prognoza 187 tys.) - Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym (prognoza 195 tys.) - Płaca godzinowa (prognoza 0,3% m/m) Komentarz: Zwracamy uwagę na odczyty ADP i Challenger, które sugerują możliwość negatywnego zaskoczenia.

Najważniejsze informacje

Ropa, USA	Zapasy ropy w USA wg. DoE - Ropa: 417,88 mln baryłek (+1,25 mln baryłek vs oczekiwane -5 mln baryłek) - Benzyna: 239,69 mln baryłek (+1,5 mln baryłek) - Destylaty: 117,56 mln baryłek (+0,13 mln baryłek) Komentarz: Odczyt zapasów ropy został w znacznym stopniu zignorowany przez rynek. Kluczowe dla notowań ropy są obecnie kwestie geopolityczne. Dowódca irańskiej Gwardii Rewolucyjnej ostrzegł, że jeśli Iran nie będzie mógł sprzedawać swej ropy z powodu presji USA, żaden inny kraj regionu też nie będzie mógł tego robić. Wypowiedź odnosiła się do możliwej blokady cieśniny Ormuz. Przez cieśninę Ormuz transportowana jest ropa Iranu, Kuwejtu, Kataru, ZEA, znaczna część surowca z Arabii Saudyjskiej i Iraku. Ogólnie jest to ok. 20% światowego eksportu ropy, czyli ok. 17-18 mln b/d.
USA	Dane z rynku pracy w USA - Liczba zapowiadanych zwolnień w USA w czerwcu wzrosła o 19,6% r/r – Challenger. - W firmach w USA przybyło w czerwcu 177 tys. miejsc pracy vs oczekiwane 190 tys. – raport ADP. - Liczba nowych bezrobotnych wyniosła 231 tys. vs oczekiwane 225 tys. - Liczba kontynuujących pobieranie zasiłku wyniosła 1,739 mln osób vs oczekiwane 1,718 mln osób Komentarz: Odczyty nowych miejsc pracy oraz zapowiadana liczba zwolnień sugerują, że dzisiejsze dane z rynku pracy mogą być również poniżej oczekiwań.
USA, FOMC	FOMC: Stopniowe podwyżki stóp procentowych w USA są konieczne w obliczu "bardzo mocnej" gospodarki. Fed wskazał również na rosnące ryzyka związane z tarciem handlowymi oraz na konieczność zmiany określania polityki monetarnej jako akomodacyjnej.
GPW	GPW i izraelska TASE mają nawiązać współpracę. Według Rzeczypospolitej list intencyjny ma być podpisany w piątek, przed południem (Rzeczypospolita).
Cognor, JSW	Kraje UE poparły wprowadzenie środków ograniczających import stali.

Pozostałe informacje

Deweloperzy

Popyt na kredyty mieszkaniowe w czerwcu wzrósł o 17,2% r/r – BIK.

Deweloperzy

Sprzedaż lokali przez deweloperów w 2Q'18

Spółka	2Q'18	2Q'17	r/r	1H'18	1H'17	r/r
Archicom	389	235	65,5%	646	601	7,5%
Atal	589	678	-13,1%	1296	1347	-3,8%
Dom Development	802	850	-5,6%	1650	1845	-10,6%
Echo Investment	210	294	-28,6%	558	551	1,3%
Inpro	200	131	52,7%	445	265	67,9%
J. W. Construction	332	449	-26,1%	758	850	-10,8%
Lokum Deweloper	227	321	-29,3%	531	438	21,2%
Robyg	602	756	-20,4%	1516	1693	-10,5%
Ronson	232	180	28,9%	436	439	-0,7%
Marvipol	233	184	26,6%	433	364	19,0%
Murapol	872	795	9,7%	1798	1609	11,7%
Vantage Development	199	219	-9,1%	464	472	-1,7%
RAZEM	4887	5092	-4,0%	10531	10474	0,5%

Enea, Energa

Energa i Enea zgodzą się na zawarcie przez Elektrownię Ostrołęka umowy z konsorcjum GE Power.

GetBack

Zobowiązania GetBacku wynoszą 3,32 mld PLN, podczas gdy we wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego z maja 2018 r. wykazywano kwotę 2,82 mld PLN.

GetBack	GetBack chce zmienić zaproponowaną wcześniej strukturę w układzie, planuje do końca sierpnia złożyć do sądu ostateczną propozycję jego założeń. Spółka liczy, że wierzyciele zabezpieczeni dołączą do układu i rozważa spłacenie drobnych obligatariuszy w całości. GetBack zastanawia się nad postępowaniem sanacyjnym.
Górnictwo	Produkcja i sprzedaż węgla w Polsce w maju: - Produkcja: 5,26 mln ton (0,2% m/m i 1,2% r/r) - Sprzedaż: 5,07 mln ton (0,2% m/m i -9,9% r/r) - Stan zapasów: 2 mln ton (11,1% m/m i -2,0% r/r)
Górnictwo	Sejm: Najgorszej jakości paliwa, jak muły węglowe i flotokoncentraty, zawierające mniej niż 85 proc. węgla kamiennego, mają zniknąć z obrotu detalicznego.
Krka	WZA uchwaliło wypłatę 2,9 EUR DPS z zysku za '17; ustalenie 18 lipca, wypłata 19 lipca.
Polenergia	Zarząd Polenergii ocenia, że cena w wezwaniu nie odpowiada wartości godziwej spółki.
Robyg	Robyg przeprowadził publiczną emisję obligacji serii PB o łącznej wartości 60 mln PLN.
Rosja	UE przedłużyła sankcje wobec Rosji za aneksję Krymu i agresję na wschodzie Ukrainy do 31 stycznia 2019 r.
Sygnity	Wywiad z prezesem: - Sygnity spodziewa się podpisania w lipcu porozumienia w sprawie umowy na system e-Podatki - podtrzymuje prognozy wyników na rok 2017/2018 pomimo negatywnego wpływu zawieranych ugód
Telekomunikacja	UKE rozpoczął konsultacje w sprawie zagospodarowania częstotliwości radiowych na potrzeby sieci 5G.
Unimot	Grupa Unimot prognozuje w najbliższych latach wzrost sprzedaży i zysków w segmencie energii elektrycznej i gazu ziemnego (Parkiet).
USA	Indeks PMI w przemyśle wyniósł 56,5 pkt., zgodnie z oczekiwaniami.
USA	Indeks PMI composite wyniósł w czerwcu 56,2 pkt. vs wstępnie szacowane 56,0 pkt.
USA	Indeks ISM w usługach w czerwcu wyniósł 59,1 pkt. vs oczekiwane 58,1 pkt.
Wojas	Przychody spółki Wojas w czerwcu wyniosły 20,6 mln PLN (-9,2% r/r).

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

Paweł Rudowski
tel. +48 22 697 4852
pawel.rudowski@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 - 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

Dokument sporządzony został w Departamencie Rynków Regulowanych mBanku S.A. w celu promocji i reklamy, zgodnie z § 9 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. z 2015 r. poz. 878 z późn. zm.). Dokument nie stanowi badania inwestycyjnego ani publikacji handlowej w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy. Dokument nie stanowi również doradztwa inwestycyjnego ani oferty w rozumieniu art. 66 § 1 Kodeksu cywilnego. Opracowanie sporządzone zostało w oparciu o najlepszą wiedzę autorów, popartą informacjami z wiarygodnych rynkowych źródeł. Wszelkie oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie w dniu wydania materiału i mogą być zmienione przez autorów bez uprzedniego powiadomienia. 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. 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. Dystrybucja lub przedruk części lub całości opracowania możliwa jest za uprzednią pisemną zgodą autorów.